

Årlig offentlig rapport om solvens og finansiel stilling

SFCR rapport 2017



Indholdsfortegnelse

Sammendrag.....	3
Solid basis - lokal forankring	3
A. Virksomhed og resultater.....	4
A.1. Virksomhed.....	4
A.2. Forsikringsresultater	8
A.3. Investeringsresultater	11
A.4. Resultater af andre aktiviteter	11
A.5. Andre oplysninger.....	11
B. Ledelsessystem.....	11
B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet.....	12
B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav	16
B.3. Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	17
B.4. Internt kontrolsystem	22
B.5. Compliancefunktionen.....	23
B.6. Intern auditfunktionen	23
B.7. Aktuarfunktionen.....	24
B.8. Outsourcing	24
B.9. Andre oplysninger.....	24
C. Risikoprofil.....	24
C.1. Forsikringsrisici	25
C.2. Markedsrisici.....	27
C.3. Kreditrisici	27
C.4. Likviditetsrisici.....	27
C.5. Operationelle risici	28
D. Værdiansættelse til solvensformål	28
D.1. Aktiver	29
D.2. Forsikringsmæssige hensættelser	29
D.3. Andre forpligtelser.....	31
D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder.....	32
D.5. Andre oplysninger	32
E. Kapitalforvaltning	32
E.1. Kapitalgrundlag.....	32
E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.....	33
E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	34
E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	34
E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	34

Sammendrag

Storstrøms Forsikring G/S er et lokalt forankret forsikringsselskab, der tilbyder forsikring til private og mindre erhverv i områderne Sjælland, Lolland, Falster, Møn og de omliggende øer.

Solid basis - lokal forankring

Selskabets væsentligste risici er forsikringsrisici og markedsrisici, da de er de naturlige risici at have for et forsikringsselskab. Risikoen er dog holdt på et acceptabelt niveau, dels gennem et genforsikringsprogram, der beskytter Storstrøms Forsikring G/S mod store tab, som ellers ville kunne true selskabets solvens, dels gennem et effektivt risikostyringssystem.

Storstrøms Forsikring G/S har en afbalanceret investeringsstrategi, hvor man søger et attraktiv forhold mellem risiko og afkast. Det er gjort ved at have en overvægt af obligationer i porteføljen og ved at sikre sig mod betydelig eksponering mod enkelte aktier. Der vil dog opstå år, hvor investeringsafkastet bliver negativt.

For at beskytte mod betydelige negative afvigelser på afkastet har Storstrøms Forsikring G/S en betydelig kapitaloverdækning, der gør at forsikringstagerne er sikre på, at få dækket deres tab i selv meget negative scenarier.

Storstrøms Forsikring G/S havde således en solvensdækning på 3,1 i 2017 mod 2,9 i 2016.

Der har i 2017 ikke været væsentlige ændringer i Storstrøms Forsikring G/S hverken i virksomheden eller ledelsessystem, risikoprofil, kapitalforvaltning eller værdiansættelses metoder siden overgangen til Solvens II regelsættet ultimo 2015. Dog har det forsikringstekniske resultat været påvirket af en række større skader i 2017.

Ledelsen har en proces for vurdering af risikoprofil og solvensbehov. Denne vurdering gennemføres årligt og rapporteres til bestyrelsen og bruges i forhold til vurderingen af de fremadrettede kapitalplaner og deres soliditet.

A. Virksomhed og resultater

A.1. Virksomhed

Storstrøms Forsikring G/S er et uafhængigt forsikringsselskab, der kan opfylde forsikringsbehovet for de interessante kundegrupper i selskabets virkeområde, som er Sjælland, Lolland, Falster og Møn.

Revisor

PrincewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (www.pwc.dk). Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33771231

Storstrøms Forsikring G/S

Storstrøms Forsikring G/S Lohmannsvej 8
4780 Stege
CVR nr. 18773015

Finanstilsynets registreringsnr. FT 50167

Storstrøms Forsikring er et gensidigt selskab, der er underlagt tilsyn af det danske Finanstilsyn (<https://finansilsynet.dk/>).

Væsentlige brancher og væsentlige geografiske områder, hvor selskabet udøver virksomhed
Det er Storstrøms forsikrings mål at tilbyde sine medlemmer en forsikringsdækning og en service, der er i markedets bedste tredjedel, samtidigt med at selskabet opnår et tilfredsstillende afkast af egenkapitalen.

Begivenheder i 2017

Selskabet fortsatte i 2017 det intensive arbejde med at forøge antallet af nye kunder, dels for at sikre en på sigt bedre omkostningsprocent, og dels for at sikre muligheden for at kunne tilføre nødvendige forsikringsmæssige, økonomiske og juridiske kompetencer til selskabet.

Strategien er uændret

På et strategiseminar medio 2017 vedtog bestyrelsen en fastholdelse af strategiplanen +20 i 2020, ifølge hvilken selskabets forretningsomfang/bruttopræmie vil blive øget, i perioden fra juli 2016 til ultimo 2020, fra et niveau på godt 50.000 TDKK til et niveau på godt 70.000 TDKK.

Det er således meget tilfredsstillende at konstatere at porteføljen ultimo 2017 udgør 61.158 TDKK, hvilket betyder at målet for 2018 blev nået allerede i 2017. Dette har den implikation at målet for +20 i 2020-planen nu budgetteres nået ved udgangen af 2019, hvorefter et nyt mål forventes aftalt i bestyrelsen.

Om medarbejdere

Alle ansatte har, i takt med digitaliseringen, måttet ændre deres måder at arbejde på. Udfordringen har været at lære de nye it-systemer. Der findes ikke en egentlig it-afdeling i selskabet, ligesom der heller ikke er

en personale- eller undervisningsafdeling, så princippet har været '*learning by doing*'. Dette har i perioder skabt lidt frustration, men generelt er alle kommet godt igennem, og situationen ultimo året er betydeligt bedre end midt på året, da systemændringerne blev implementeret.

Policeafdelingen, der har været mest ramt af forandringerne, giver ved indgangen til 2018 udtryk for, at der ikke længere er en egentlig stresssituation.

Om antallet af medarbejdere

Der var primo 2017 i alt 21 ansatte, og primo 2018 er der 19 ansatte. Der er således sket en nettoafgang på 2 personer i 2017.

Selskabet har imidlertid indgået et samarbejde med IDL-assuranceagentur A/S, der beskæftiger to selvstændige registrerede forsikringsagenter, således at selskabets reelle samlede antal ansatte kan siges at være uændret ved indgangen til 2018. Fordelen ved at ansætte agenter er, at disse kun opnår indtægt når, der sælges en forsikring. Disse variable omkostninger er betryggende, når vi som virksomhed vil investere i vækst. Kommer væksten ikke, er der heller ikke nogen omkostninger.

Der var i en lang periode i 2017 et dobbeltforbrug af lønomkostninger, bl.a. pga. fratrædelsesordninger for selskabets skadeschef m.fl., hvilket forøgede administrationsomkostningerne.

Om kompetencerne

På en række områder er selskabet for lille til selv at have fastansatte til at varetage alle nødvendige opgaver. Det gælder f.eks. på IT-området, på aktuarsiden, vedr. en række juridiske kompetencer m.v.

Den accelererende udvikling i forsikringslovgivningen, regler om solvens og erstatningshensættelser samt udviklingen på it-siden er dog så påtrængende at selskabet på disse områder gør brug af en del ekstern bistand, der beskrives og dokumenteres i form af outsourcingaftaler med relevante samarbejdspartnere.

Kønsmæssig sammensætning m.v.

Selskabet understøtter diversitet i forhold til alder, køn, etnicitet m.v. og vil løbende bestræbe sig på, at personalesammensætningen afspejler den erhvervsaktive del af befolkningen i Danmark. Selskabet har også i 2017 bestræbt sig på, at sænke den relativt høje gennemsnitsalder i selskabet for, at undgå at komme i en situation hvor for megen viden forsvinder på en gang.

Om systemerne

Selskabet blev i 2017 stort set papirløst, da en nyere version af kernesystemet TiA blev taget i brug, og næsten alle data indtastes nu af selskabets assurandører direkte i dialogen med kunderne, og viderebehandles i selskabets policeafdeling, hvilket har effektiviseret arbejdsgangen. En hurtig og effektiv opbygning af et moderne intranet, for lagring og formidling internt af erfaring og viden, blev implementeret og dette fungerer nu helt efter hensigten. Omkostninger til systemudvikling betragtes af selskabets ledelse som en nødvendig investering i selskabets overlevelse og effektivitet, og denne post var da også i 2017 på et højere niveau end tidligere. Dette niveau forventes fastholdt i 2018, hvor der investeres i yderligere opgradering til den nyeste version af TiA samt i yderligere hjælpesystemer som Business Intelligence og integrationer imellem alle systemer jf. nedenstående om selskabets forventninger til 2018.

Vækst - uden at gå på kompromis med acceptpolitikken

Acceptpolitikken har været uændret i mange år, og risikoappetitten er uændret og altså på trods af vækststrategien ikke forøget. Væksten er skabt ved at øge aktivitetsniveauet i markedet, dels ved at øge synligheden via Tv-reklamer, annoncering i lokale aviser og på Facebook m.v. De i 2016 ansatte assurandører, beviste i 2017 deres værd, og bidrog kraftigt til væksten ligesom det hidtidige, eksisterende salgskorps performede optimalt. Det har også påvirket væksten, at der er sket en optimering af selskabets interne arbejdsprocesser. Det nye bærbare set up med datafangst ude hos kunden, online tilbudsgivning og nye og bedre privatprodukter har på samme måde understøttet væksten. De mange storskader i 2017, blev anmeldt af gamle kunder, hvilket er væsentligt. Nye kunder må og skal ikke risikomæssigt afvige negativt fra selskabets gamle kunder, snarere tværtimod. Det skal være sunde, gode kunder fra lokalområdet.

Selskabet tegner kun direkte forsikring og udelukkende skadesforsikringer. Selskabets primære segment er privat og mindre erhverv.

Selskabet antager forsikringer inden for rammerne af de forsikringsklasser, hvortil selskabet har Finanstilsynets tilladelser:

- Klasse 1: Ulykke, dog ikke lovpligtig arbejdsskade og erhvervssygdomme.
- Klasse 2: Sygdom
- Klasse 3: Kaskoforsikring for landkøretøjer
- Klasse 7: Godstransport (herunder varer, bagage og alt andet gods)
- Klasse 8: Brand og naturkræfter
- Klasse 9: Andre skader på ejendom
- Klasse 10: Ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer
- Klasse 13: Almindelig ansvarsforsikring inklusive produktansvarsforsikring
- Klasse 16: Diverse økonomiske tab. (huslejetab, tab af fortjeneste og flytningsudgifter.)
- Klasse 17: Retshjælpsforsikring
- Klasse 18: Assistance

For de af selskabets kunder, som har behov for tegning af de konkrete produkter, som selskabet ikke tilbyder, henviser selskabet til samarbejdspartnere.

Geografisk afgrænsning

Selskabets geografiske tegningsområde er: Sjælland, Lolland, Falster og Møn med omliggende øer. Selskabet tegner kun forsikringer til fysiske personer og juridiske enheder, der er hjemmehørende i Danmark. Kunder, hvis børn midlertidigt studerer uden for selskabets tegningsområde, kan forsikres på markedsvilkår indtil de er fyldt 26 år.

Konkurrencesituationen - konkurrenceparametre

Der forventes fortsat hård konkurrence i privatmarkedet. Lukninger af de store selskabers salgskontorer i de mindre byer og i stigende grad anvendelse af andre salgskanaler, giver muligheder for at kommunikere et lokalt forsikringsselskabs ide ud i et lokalområde.

Storstrøms Forsikring er kendt og selskabets omdømme er godt. Vi har derfor gode muligheder for at agere i det lokale marked. Det giver os mulighed for at have en sund og god portefølje med gode udviklingsmuligheder.

Strategiske samarbejder,

Der er indgået samarbejdsaftale med:

- AP-pension om tegning af liv- og pensionsprodukter.
- Nærsikring om tegning af lovpligtige arbejdsskade- og pensionsforsikringer
- Mølholm Forsikring om tegning af sundhedsforsikringer.
- Lokal Forsikring om tegning af landbrugsforsikringer og erhvervsforsikringer.
- Europæiske om tegning af rejseforsikringer.
- AXA om tegning af produktansvarsforsikringer og entreprisforsikringer.
- Dansk Fartøjsforsikring A/S om henvisnings af kundeemner til båd- og fartøjsforsikringer.
- Frida Forsikring A/S om henvisning af kundeemner til ejerskifteforsikringer.
- Møns Bank A/S om henvisning af kundeemner fra banken.
- Nem Forsikring A/S om dækning ved ID-misbrug

Vækst og indtjening

Det er selskabets mål, at der sker en forrentning af egenkapitalen svarende mindst til inflationen i samfundet. Egenkapitalmæssigt er målet en forsvarlig solvensdækning på mindst 3,0 set i forhold til lovgivningskrav om solvens. Storstrøms Forsikrings mål over de kommende år er:

Budget 2018

	I TDKK	R2016	R2017	B2018	B2019	B2020
Bruttopræmier		54.061	61.158	64.000	65.500	70.000
Afgiven genforsikringspræmie		-6.368	-7.785	-5.500	-6.300	-6.750
Præmie for egen regning		47.693	53.372	58.500	59.200	63.250
Erstatningsudgifter		35.054	50.967	43.200	39.300	42.000
Modtaget af genforsikring		-3.671	-7.270	-5.500	-2.000	-2.000
Erstatning for egen regning		31.383	43.697	37.700	37.300	40.000
Erhvervelsesomkostninger		5.653	6.572	7.000	6.393	6.840
Administration		11.112	13.673	12.635	15.993	16.792
Driftsomkostninger f.e.r.		16.765	20.209	19.635	22.386	23.632
Forsikringsteknisk rente		13	101	100		
Forsikringsteknisk resultat		-409	-10.612	1.330	-486	-382
Renter og udbytter		5.966	2.254	1.180	1.180	1.180
Resultat af investeringer		5.979	4.079	5.450	1.180	1.180
Forsikringsteknisk rente		-13	-101	-100		

Resultat af investeringsvirksomhed	5.966	3.979	5.350	1.180	1.180
Resultat før skat	5.557	-6.633	6.680	694	798
Estimer:					
Egenkapital	103.735	99.795	106.475	107.169	107.967
Individuel solvens			30.000	31.000	32.000
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750			
Solvens	2,9	3,1	3,55	3,46	3,37

Selskabets strategiske mål er, at øge porteføljen til ca. 70.000 TDKK i 2020 efter den seneste strategiplan.

A.2. Forsikringsresultater

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed inden for skadesforsikring med hovedvægt på private og mindre erhvervsvirksomheder på Sjælland, Lolland, Falster og Møn med omliggende øer. Selskabets realiserede resultat efter skat for 2017 udgør -5.152 TDKK mod 4.422 TDKK i 2016. Resultatet betyder, at selskabets egenkapital udgør TDKK 99.795 ved regnskabsårets afslutning.

Det forsikringsmæssige resultat udviser et underskud på 10.612 TDKK hvilket skyldes en stærk øgning af frekvensen af store skader i forsikringsåret 2017, således havde selskabet 17 større skader mod normalt et væsentligt lavere antal.

Forsikringsteknisk resultat er i 2017 et underskud på 10.612 TDKK mod et overskud på 409 TDKK i 2016.

	Andet	Ulykke	Motor	I alt
2017 i TDKK				
Bruttopræmier	31.486	7.406	22.265	61.158
Bruttopræmieindtægter, Danmark	31.486	7.406	22.265	61.158
Bruttopræmieindtægter, EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmieindtægter, øvrige lande	0	0	0	0
Bruttoerstatningsudgifter	-26.280	-7.126	-17.560	-50.966
Bruttodriftsomkostninger	-10.421	-2.826	-6.962	-20.209
Resultat af afgiven forretning	1.143	310	764	2.217
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-40	-11	-27	-78
Forsikringsteknisk resultat	-4.552	-2.704	-3.356	-10.612
Antal erstatninger	985	174	962	2.121
Gennemsnitlig erstatning (i hele DKK)	26.680	40.954	18.254	24.029
Erstatningsfrekvens	8,7	2,8	14,9	8,8

	Andet	Ulykke	Motor	I alt
2016 i TDKK				
Bruttopræmier	27.348	6.094	19.664	53.106
Bruttopræmieindtægter, Danmark	27.348	6.094	19.664	53.106
Bruttopræmieindtægter, EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmieindtægter, øvrige lande	0	0	0	0
Bruttoerstatningsudgifter	--17.902	-3.787	-12.738	-34.427
Bruttodriftsomkostninger	-9.044	-1.913	-6.435	-17.392
Resultat af afgiven forretning	-891	-188	-634	-1.713
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	23	5	17	45
Forsikringsteknisk resultat	-465	210	-126	-381
Antal erstatninger	841	135	714	1.690
Gennemsnitlig erstatning (i hele DKK)	21.286	28.051	17.840	20.371
Erstatningsfrekvens	5,8	2,1	12,4	6,8

Bruttopræmierne steg i 2017 til 61.158 TDKK fra 54.061 TDKK i 2016. Præmieindtægterne *for egen regning* (efter at reassuranceomkostningerne er betalt) udgør 53.372 TDKK i 2017 mod 47.693 TDKK i 2016. Selskabets bruttopræmier er i 2017 således steget med 13,13% i forhold til 3,4% i 2016 og 1,7% i 2015, hvilket næsten er en firedobling af vækstraten i 2017.

Erstatningsudgifterne er præget af flere store enkeltskader.

Oversigt over storskader i 2017:

Nr.	Sagsnr.	Tidspunkt	Produkt	Erstatningsudgift i TDKK
1	502356	Januar	Fritidshus	1.348
2	502392	Januar	Villa	484
3	502502	Januar	Nedlagt landbrug	1.173
4	502720	Marts	Villa	1.533
5	503032	Maj	Nedlagt landbrug	2.159
6	503767	Juni	Ulykke	300
7	503397	Juli	Villa	1.816
8	503406	Juli	Villa	1.766
9	503429	Juli	Nedlagt landbrug	1.621
10	503699	August	Fritidshus	379
11	503820	August	Erhvervsbygning	419
12	504209	Oktober	Motor	403
13	504233	Oktober	Ulykke	2.601
14	504253	Oktober	Ulykke	2.070
15	504444	Oktober	Motor	5.400
16	504546	November	Erhvervsbygning	560
17	504751	December	Motor	300

Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningerne inkl. skadesbehandlingsomkostninger for 2017 udgør -50.966 TDKK imod -35.054 TDKK i 2016. Stigningen kan henføres til 17 storskader i 2017. Denne skadesfrekvens ift. storskader er aldrig før set så høj i Storstrøms Forsikring, og stigningen vurderes af selskabets ledelse samt af selskabets rådgivere herunder selskabets reassurandører, der har en direkte økonomisk interesse i at begrænse selskabets skader, samt af selskabets aktuar fra KPMG, uvildige branchefolk m.fl. - som et usædvanligt og atypisk scenarie. Erstatningsprocenten f.e.r. udgør 82%, hvortil skal lægges 5% i direkte skadesbehandlingsomkostninger. Erstatningsprocenten afspejler både de beløb, der er udbetalt ifm. de enkelte skader i 2017 samt de beløb der er afsat til fremtidig betaling på de skader, der er opstået i 2017. Generelt afsætter såvel selskabets taksator og skadesbehandler 'rigeligt' til at dække skaden ud fra en grundig vurdering af den enkelte skade samt tilgængelig viden om, hvad en reparation og dækning af skaden vil koste. Selskabets skadesafdeling arbejder ud fra dette princip, med hver eneste reserveafsættelse. Udover denne forsigtige reserveafsættelse, beregner selskabet efter den anerkendte Chain-Ladder-metode, et såkaldt IBNR-tillæg, som er ekstra reserver, der medfører at alle kan være så sikre som mulige på at der altid er 'penge nok i kassen'.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 35% i 2017 mod 32% i 2016. Stigningen i omkostninger kan direkte henføres til fortsatte investeringer i de nye it-systemer samt i øgede omkostninger til administration som følge af fratrædelses- ordninger og opgradering af kompetencer. Driftsomkostningerne afspejler endvidere, at kontorerne i Stege og Maribo i 2017 fik en meget tiltrængt løft ift. de ansattes arbejdspladser med nye borde, stole, mødefaciliteter og tekniske hjælpemidler. Selskabet råder nu over to helt moderne kontorer med gode arbejdspladser og mødelokaler, hvilket er nødvendigt for at drive og fremtidssikre et moderne forsikringsselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelserne estimeres som nævnt ovenfor ved brug af individuelle sag til sag vurderinger. Opgørelse af hensættelser til indtrufne skader, som enten endnu ikke er anmeldt eller hvor der ikke er afsat tilstrækkeligt (IBNR/IBNER), sker ved anvendelse af selskabets statistiske data. Selskabet diskonterer ikke erstatnings- hensættelserne, da dette ikke har væsentlig betydning for resultatet af årsrapporten.

Afgiven forretning

De benyttede reassuranceselskaber er blandt verdens ledende selskaber og er alle minimum A-ratede, hvilket giver den maksimale grad af sikkerhed i en katastrofesituation. Selskabet har et selvbehold på 1.500 TDKK pr. skade og 2.000 TDKK pr. skadesbegivenhed. Skader over dette niveau betales af reassuranceselskaberne. Resultatet af den afgivne forretning for 2017 er et plus på 2.219 TDKK, imod - 1.713 TDKK i 2016. Selskabet har således fået et overskud af genforsikringsprogrammet i 2017. Set i forhold til omfanget af storskaderne, vurderes overskuddet på den afgivne forretning dog som lavt. Dette skyldes at langt de fleste af storskaderne, har skullet dækkes inden for selskabets såkaldte selvbehold. I dette perspektiv havde det været regnskabsmæssigt mere optimalt for selskabet med et mindre antal - men større - skader.

Årets afløbsresultat brutto er positivt med 5.657 TDKK mod 2.450 TDKK i 2016 og for egen regning positivt med 4.471 TDKK mod 1.802 TDKK i 2016.

A.3. Investeringsresultater

Storstrøms Forsikring G/S

Selskabets investeringsaktiver er placeret i henhold til den investeringsstrategi og politik, som bestyrelsen har vedtaget. Investeringerne udviser et overskud på 4.079 TDKK mod 5.979 TDKK i 2016, hvilket ledelsen betragter som meget tilfredsstillende.

	I TDKK	2017	2016
Renter af indeståender i pengeinstitutter		-40	-29
Renter af obligationsbeholdninger		0	2
Diverse renteindtægter og renteudgifter		5	-11
Aktieudbytte		2.298	4.556
Renteindtægter og udbytter mv.		2.253	4.516
Kursreguleringer		2.076	1.713
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-250	-250
Investeringsafkast i alt			5.979

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed er i 2017 er uforandrede i forhold til 2016 hvor de blev påvirket af en ny beregningsmodel for omkostninger vedr. investeringsporteføljen, der betyder, at en mindre andel af administrationsomkostningerne overføres til investeringsafkastet.

A.4. Resultater af andre aktiviteter

Storstrøms Forsikring G/S har ikke andre væsentlige aktiviteter.

A.5. Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige aktivitetsområder eller væsentlige oplysninger, der påvirker forsikringsselskabets virksomhed eller resultater.

B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af

- Jørgen Hansen (formand)
- Steen Westerholt Jørgensen (næstformand)
- Nils Bo Larsen
- Maj-Britt Aslund
- Kurt Nicolaisen

- Lena Praem Hansen
- Jens Ole Bach Nielsen
- Kenneth Grunow

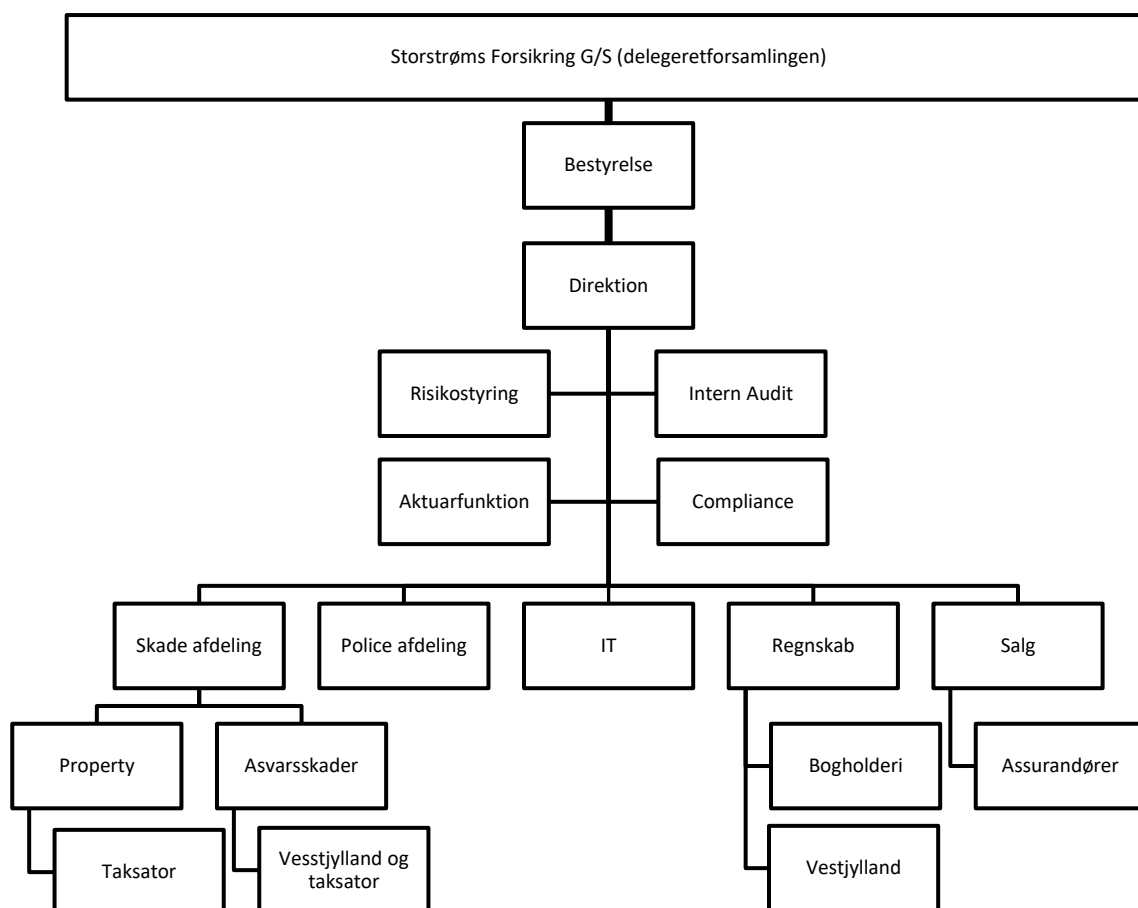
Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af

- Per Guldbrandsen

B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet

Organisation

Selskabets organisering er, under hensyntagen til selskabets størrelse, opbygget med en klar ledelses- og rapporteringsstruktur, der samtidigt tager hensyn til funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter i de enkelte funktioner.



Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktion er indarbejdet i organisationen i 2016. Herudover har der ikke været væsentlige ændringer.

Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabets ledelse og udstikker selskabets strategi i form af politikker og retningslinjer for selskabets risikopåtagelse og styring.

Bestyrelsens delegering af opgaver til direktionen sker skriftligt ligesom rapporteringen om udførelsen af opgaver og opfyldelse af rammer sker skriftligt til bestyrelsen.

Den samlede bestyrelse besidder de nødvendige faglige og personlige kompetencer til at:

- Forstå og tilpasse forretningsmodellen under hensyn til de risici der følger af valget af forretningsmodellen
- Udfordre og kontrollere den daglige ledelse ud fra møder og rapporter om den daglige drift
- Opfatte og forstå de signaler fra omverdenen, der kan gøre en kursændring for selskabet nødvendigt

Bestyrelsesmedlemmernes viden og kompetencer supplerer hinanden, så den samlede bestyrelse opfylder kravene.

Direktion

Direktionen har ansvar for, at Storstrøms Forsikring G/S lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.

Derudover, er det direktørens ansvar, at relevante opgaver i selskabet bliver uddelegeret så selskabet styres på forsvarlig vis. Direktionens delegering af rammer til medarbejdere sker skriftligt, så medarbejdere har klarhed over deres beføjelser og kan rapportere om brugen af de delegerede rettigheder.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalget der blev etableret i 2016, består af 3 medlemmer fra bestyrelsen:

- Steen Westerholt Jørgensen
- Nils Bo Larsen
- Kurt Nicolaisen

Revisionsudvalgets opgaver består i, at:

- underrette det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten
- overvåge, om virksomhedens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i virksomheden, uden at krænke dens uafhængighed
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden
- kontrollere og overvåge revisors uafhængighed i overensstemmelse med §§ 24-24 c samt artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537-2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden og godkende revisors levering af andre ydelser end revision, jf. artikel 5 i denne forordning, og

- være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg i overensstemmelse med artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden

Revisionsudvalgets formål/ansvar:

- formålet med revisionsudvalget er at bistå bestyrelsen med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i Storstrøms Forsikring
- revisionsudvalgets arbejde udføres på vegne af bestyrelsen med henblik på at orientere den samlede bestyrelse, og forbedre beslutninger i den samlede bestyrelse
- udvalget kan udføre anden aktivitet i overensstemmelse med revisionsudvalgets kommissorium, selskabets vedtægter og gældende lovgivning, som bestyrelsen eller revisionsudvalget finder nødvendigt eller hensigtsmæssigt

Nøglefunktioner

Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktion er indarbejdet i organisationen i 2016. Funktionerne har til formål at understøtte den daglige ledelse gennem en uafhængig kontrol af selskabets vurdering af, at risikostyringen samt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt. Nøglepersonerne for funktionerne er ansatte i Storstrøms Forsikring G/S, mens funktionernes udførelse foretages af en tredjepart. Nøglepersonerne sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

Medarbejdere

Selskabets viden er fordelt på forholdsvis få nøglepersoner, hvorfor beredskabsplaner ved personaleafgang er beskrevet i politikker for dette.

Selskabet besidder den fundamentale viden om skadesforsikring, skadesbehandling, reassurance og forsikringsregnskab, som er nødvendig for selskabets daglige drift. Den accelererende udvikling i forsikringslovgivningen, regler om solvens og erstatningshensættelser samt udvikling på it-siden, er af så stort et omfang at selskabet på disse områder gør brug af ekstern bistand i form af outsourcingaftaler med relevante samarbejdspartnere.

Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne.

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

Selskabets bestyrelse og selskabets direktion.

- Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.
- Selskabets direktør er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Direktørens løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig løn. Elementerne i direktionens aflønning fastsættes med udgangspunkt i markedspraksis og selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebærer direktionen fri mobiltelefon og internetopkobling. I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse ud over, hvad direktøren i henhold til sin kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel.

Indholdet af lønpolitikken offentliggøres i selskabets årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning til henholdsvis bestyrelse og direktør er offentliggjort, ligesom lønpolitikken bliver omtalt i formandens beretning på selskabets generalforsamling.

Formandens beretning vil indeholde en omtale af nærværende lønpolitik og en redegørelse for aflønning af bestyrelse og direktør.

Denne vederlagspolitik er vedtaget af selskabets bestyrelse. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen. Dog skal lønpolitikken tages op til revidering mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Dette skal ske inden selskabets ordinære generalforsamling, så en eventuel ændring kan fremlægges til godkendelse.

Udbetalt i løbet af 2017

2017 i TDKK	Basisløn	Pension	Værdi af fri bil	Diæter	Variabel løn	I alt	2016 i TDKK
Direktion:							
Per Gulbrandsen	1.133	153	169	0	0	1.455	*969
Preben Pedersen	0	0	0	0	0	0	320
	1.133	153	169	0	0	1.455	1.289
							*1.3.2016
Bestyrelsen							
Jørgen Hansen	140	0	0	0	10	150	136
Steen W Jørgensen	90	0	0	0	16	106	84
Majbritt Aslund	50	0	0	0	0	50	61
Nils Bo Larsen	50	0	0	0	8	58	55
Kurt Nicolaisen	50	0	0	0	10	60	42
Lena Praem Hansen	33	0	0	0	0	33	0
Kenneth M. Grunow	33	0	0	0	4	37	0
Ove Brandt Jensen	17	0	0	0	0	17	55
Mikael V. Henriksen	0	0	0	0	0	0	15
	463	0	0	0	48	511	448
Totalt	1.596	153	169	0	48	1.966	1.737

Aflønningsudvalg

Selskabet behøver pga. sin størrelse ikke, at etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til, at etablere et ansættelsesudvalg.

B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav

Storstrøms Forsikring G/S vurderer krav til egnethed og hæderlighed. Bestyrelsen i Storstrøms Forsikring G/S vurderer, at kravene omfatter følgende personer:

- medlemmer af selskabets bestyrelse
- medlemmer af selskabets direktion

Nøglepersoner

- Ansvarlig for Compliancefunktionen
- Ansvarlig for Risikostyringsfunktionen
- Ansvarlig for Aktuarfunktionen
- Ansvarlig for Intern audit funktionen

Generelt

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i Storstrøms Forsikring G/S skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling. Personerne skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser i forbindelse med ledelsen af selskabet.

Personkredsen må ikke

- være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde
- have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering
- på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab
- have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde

Direktionen sikrer, at de personer som reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige jf. ovenfor. Bestyrelsen modtager dokumentation for direktionens opfølgning og egen overholdelse af reglerne.

Medlemmer af bestyrelse, direktion og nøglepersoner udleverer de relevante oplysninger for vurderingen i forbindelse med deres indtræden i de relevante stillinger i selskabet.

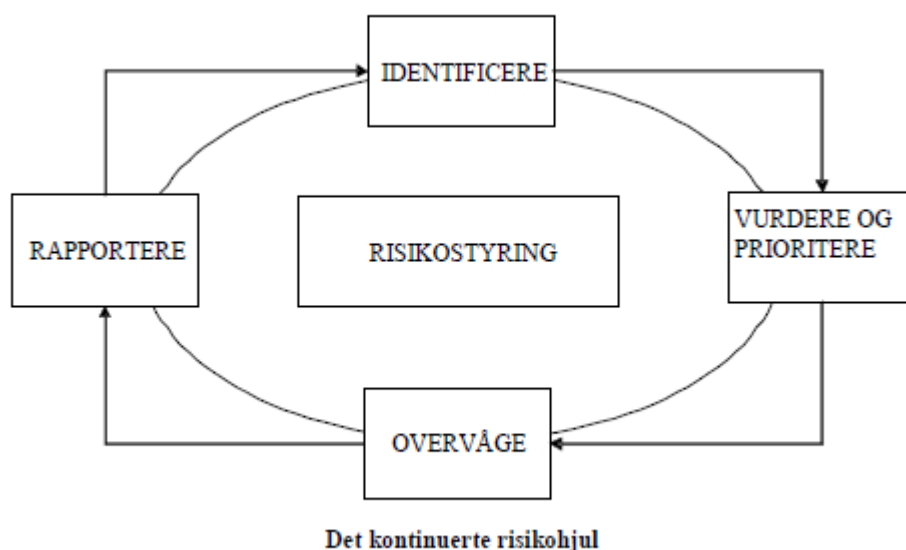
Finanstilsynet underrettes om ændringer i kredsen af bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglepersoner, herunder i den situation, hvor en af personerne ikke længere lever op til egnethed- og hæderlighedsvurderingen.

B.3. Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i Storstrøms Forsikring G/S er fastlagt i politik for risikostyring, samt i politikker og retningslinjer for de underliggende risici.

Politik for risikostyring definerer målene og rammerne for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Politiken fastlægger dermed rammen, der sikrer, at risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.



Risikostyringssystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet (dvs. forsikringsrisici, markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici) samt øvrige risici, som ikke kan kvantificeres.

Risikostyringssystemet dækker følgende områder:

- a) Forsikringsrisici
- b) Markedsrisici
- c) Kreditrisici
- d) Operationelle risici
- e) Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer for risikopåtagelsen inden for hvert område. Direktionen rapporterer løbende om udviklingen og om overholdelsen af risikorammerne.

Risikostyringssystemet overvåges af Risikostyringsfunktionen, som tilsvarende inddrages i tilfælde af ændringer i forretningsmodellen eller selskabets strategi.

Risikostyringsfunktionen sikrer overblikket over selskabets risici og risikoeksponeringer for at vurdere om processerne og styringen er tilstrækkelig. Eventuelle forslag til forbedringer, samt input til selskabets egen vurdering af risiko rapporteres til funktionens nøgleperson og direktionen.

Risikostyringsfunktionens organisering

Bestyrelsen har outsourcet risikofunktionen til en ekstern leverandør.

Risikoappetit og risikotolerance

Selskabets overordnede risikoappetit er defineret ud fra størrelsen af basiskapital i forhold til Solvenskapitalkravet. Selskabet skal altid have en overdækning på min. 10 %.

Risikoappetit styres ud fra en enkel forretningsmodel, hvor påtagelse af risiko sker kontrolleret og ud fra, at selskabet er fokuseret lokalt på markedet for private og små erhvervsvirksomheder. Til dette har selskabet en reassurance strategi, der har været uændret over en årrække og med fokus på afdækning af store skader/-begivenheder og/eller ændringer i skadefrekvens.

Selskabets øvrige rammer for risikoappetit og risikopåtagelse er defineret i selskabets politikker og retningslinjer. Det omfatter i al væsentlighed acceptpolitik for påtagelse af forsikringsrisiko med reassurancestrategi, samt investeringspolitikken.

Bestyrelsen forestår en løbende vurdering af selskabets risici, herunder om selskabet besidder tilstrækkelige kompetencer og ressourcer. På baggrund af den løbende vurdering vedtager og ajourfører bestyrelsen de relevante politikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen har gennemgået alle selskabets risici og beslutter om der skal afsættes kapital til dækning for risici eller om disse dækkes af andre risikoreduktionsmetoder.

I alle retningslinjer og forretningsgange tages hensyn til risici for tilsigtede eller utilsigtede fejl for etablering af kontroller eller andre tiltag til risikobegrænsning.

Risikokategorier

Styring af Forsikringsrisici

Forsikringsrisici styres gennem indtegningen og kontrol af hensættelsesrisikoen. Katastroferisikoen styres ved optagelse af reassurance.

I selskabets acceptpolitik er der fastlagt kvantitative grænser for, hvilke risici der må indtegnes, desuden kan der som udgangspunkt kun indtegnes forsikringer inden for et afgrænset geografisk område. Alle policer godkendes af direktionen inden policeudstedelsen.

Hensættelsesrisikoen overvåges blandt andet af aktuarfunktionen, der blandt andet forholder sig til metoder, kontroller og data ved opgørelsen af hensættelserne.

Styring af markedsrisici

Bestyrelsen har fastsat en risikoappetit og kvantitative grænser for selskabets investeringsaktiver. Den overordnede risikoappetit er fordelt til kvantitative grænser for, hvor store markedsrisici selskabet ønsker at påtage sig.

Der rapporteres løbende på overholdelsen af rammerne, og eventuelle overskridelser rapporteres til ledelsen.

Styring af kreditrisici

Selskabet har kreditrisiko fra følgende områder:

- Kunder
- Forsikringsselskaber
- Pengeinstitutter
- Reassurandører

Risikoen søges minimeret gennem samarbejder med reassurandører, der har mindst en BBB+ rating samt ved at benytte lokalt velkendte pengeinstitutter. Risikoen spredes endvidere ved at bruge flere genforsikringsselskaber og banker.

Selskabet har i 2016 indført rammer for den maksimale eksponering mod det enkelte pengeinstitut. I forholdet til kunder og andre forsikringsselskaber søges kreditrisikoen minimeret i forretningsgangene.

Styring af operationelle risici

Der er identificeret følgende kilder til operationelle risici:

- Interne og eksterne IT-risici
- Fejl og brist i kontroller
- Tab som følge af uregelmæssigheder

IT-risiciene er søgt minimeret ved at outsource en stor del af dette område til eksterne leverandører samt foretage opfølgning af deres kontroller mv.

Risikoen for uregelmæssigheder søges minimeret ved forretningsgange, systemmæssige begrænsninger og tæt opfølgning.

Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence.

Området overvåges løbende med henblik på etablering af interne kontroller eller afdækning ved kapital.

Denne risiko kategori omfatter de risici, der ikke umiddelbart dækkes af standardmodellen, for eksempel risici, der endnu ikke er aktuelle, compliance risici, juridiske eller konkurrencemæssige risici.

Risikoidentifikation

For hver risikokategori identificerer bestyrelsen mere specifikke risici for at vurdere, om disse med hensyn til type og størrelse er indeholdt i den ordinære opgørelse af solvenskapitalkravet. Risikoidentifikation understøttes af direktionen og risikostyringsfunktionen. Solvenskapitalkravet opgøres halvårligt og rapporteres til bestyrelsen.

Denne identifikation opdateres mindst årligt i forbindelse med vurderingen af egen risiko og kapital (ORSA) eller ved væsentlige forandringer i selskabets forretningsmodel.

Risikoovervågning

Risikostyringen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Dette er indbygget i rapporteringen af rammer og solvenskapitalkrav til direktionen og bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig opgørelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stresstests.

Risikostyringsfunktionen rapporterer endvidere på overholdelse af delegerede risikorammer, f. eks. på investeringsområdet.

Risikostyring

Nøglepersonen for Risikostyringsfunktionen deltager aktivt i udviklingen af risikostrategien og sikrer, at Risikostyringsfunktionen planlægger, udfører og rapporterer om funktionens arbejde.

Nøglepersonen skal derudover sikre, at

- risikostyringsfunktionen i sin rapportering giver direktionen og bestyrelsen det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
- alle væsentlige risici i virksomheden identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
- risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af virksomhedens samlede risici
- der rapporteres til direktionen om identificerede potentielt væsentlige risici og om andre specifikke risikoområder
- direktionen underrettes, såfremt en investering medfører en betydelig risiko eller en ændring i risikoprofilen

Nøglepersonen skal i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når det er passende, i de tilfælde hvor specifikke risikoudviklinger påvirker eller kan påvirke virksomheden.

Såfremt forretningsmodellen eller investeringsstrategien omlægges væsentligt, vil minimumskapitalkravet, solvenskapitalkravet, følsomheder samt basiskapital skulle opgøres og rapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen rapporterer endvidere på overholdelse af delegerede risikorammer, fx på investeringsområdet.

Mindst én gang årligt aflægger Risikostyringsfunktionen rapport til direktionen og nøglepersonen. Arbejdsopgaverne er outsourcet til tredjepart, mens Direktør Per Guldbrandsen er ansvarlig for arbejdet.

Vurderingen af faktisk risiko mod standardmodellen

Risikostyringsfunktionen har foretaget en kontrol af pasformen for forsikringsmæssige risici i forhold til den anvendte standardmodel efter Solvens II-reglerne.

For de forsikringsmæssige risici er kontrollen foretaget ved at vurdere standardafvigelsen for det forsikringstekniske resultat (Combined ratios) i forhold til den standardafvigelse, der benyttes i standardmodellen. Standardafvigelsen danner udgangspunktet for opgørelsen af risikoen på forsikringsrisiko i standardmodellen. Forskelle vil derfor kunne medføre en over- eller undervurdering af den faktiske risiko, hvis denne afviger fra selskabets faktiske forhold.

En opgørelse af standardafvigelsen ud fra de seneste otte års Combined ratios viser, at denne ligger over de tilsvarende fra standardmodellen. Dette resultat fremkommer som følge af, at selskabets portefølje er relativ lille og derfor potentielt har en større volatilitet end et stort selskab. Herudover har selskabet i enkelte år i den historiske periode haft relativt store udsving på afløbet (primært afløbsgevinster) af de forsikringsmæssige hensættelser, der påvirker det enkelte år og dermed standardafvigelsen.

Den forøgede standardafvigelse svarer til en forøgelse af SCR på ca. 5 % svarende til ca. 2 mio. kr., som vi anser for uvæsentligt i forhold til selskabets samlede kapitalisering.

Selskabet har vurderet, at de ikke har data til at foretage en kontrol af forudsætningerne for markedsrisici. På denne baggrund er det vores vurdering, at standardmodellen udtrykker selskabets faktiske forsikringsrisiko godt.

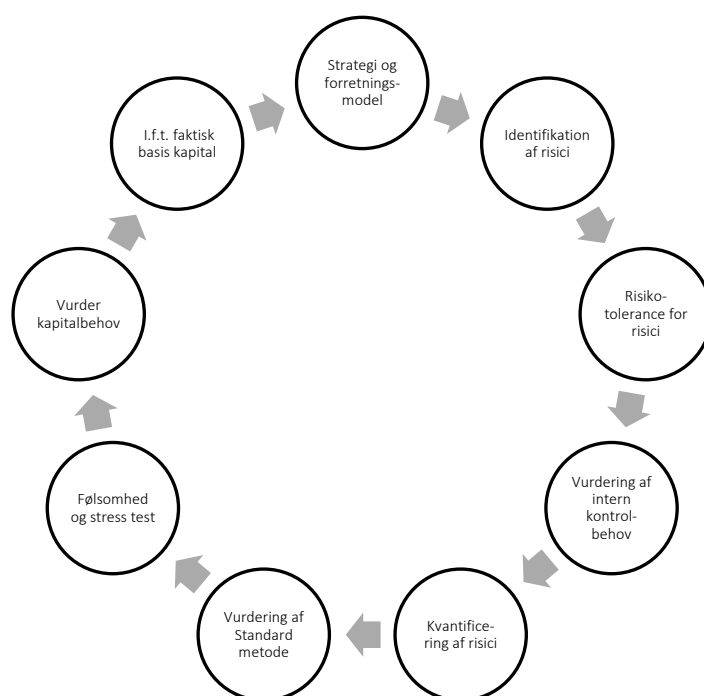
Vurdering af egen risiko og solvenskrav (ORSA)

Processen

Bestyrelsens arbejde med vurderingen af egen risiko og dermed selskabets ORSA -rapport foregår løbende hen over året.

Bestyrelsen tilrettelægger arbejdet, så alle relevante elementer i vurderingen af egen risiko og solvenskrav vurderes, diskuteres og bearbejdes på bestyrelsesmøder i løbet af året. Processen tilrettelægges, så direktionen og funktionerne kan besvare spørgsmål fra bestyrelsen og kan komme med besvarelser og dokumentation. Herved sikres, at ORSA-rapporten udtrykker bestyrelsens vurdering af den samlede egen risiko og det dertil hørende solvenskapitalkrav ud fra den besluttede strategi og forretningsmodel.

Den kontinuerlige vurdering af egen risiko og solvensbehov:



Direktionen udarbejder et udkast til selve ORSA-rapport, som gennemgås, diskuteres og tilrettes med bestyrelsens bemærkninger, inden den godkendes af bestyrelsen i sin endelige form.

Rapporten indeholder en beskrivelse af forretningsmodellen og risikoprofilen.

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af EU forordningen samt af Bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardmodellen. Risikobegrænsende foranstaltninger, som primært omfatter reassurance, fratrækkes i det opgjorte solvenskapitalkrav hvor forordningen giver mulighed for det. I processen tages stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre er retvisende for selskabets risici. Denne efterprøvning er foretaget for de forsikringsmæssige risici og viser at standardmodellen kan anvendes, som en tilstrækkelig tilnærmelse af selskabets faktiske risiko.

Bestyrelsens vurdering af den gennemførte proces for vurderingen af egen risiko og solvenskapitalkrav

Ud fra den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav, er det bestyrelsens opfattelse, at processen har givet os grundlag for at konkludere, at

1. det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici virkning indenfor de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder således solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode
2. anvendelsen af standardmodellen efter vores gennemgang og vurdering af vores faktiske risici, afspejler vores risikoprofil på en hensigtsmæssig og retvisende måde. Vurderingen har omfattet en kvantitativ vurdering af den forsikringsmæssige risiko i forhold til standardmodellens parametre.

Samspillet mellem kapitalforvaltningen af selskabets egenkapital og risikostyringssystem er baseret på en enkel forretningsmodel. Kapitalgrundlaget består af tier 1 kapital i form af grundkapital og overførte resultater, med væsentlig overdækning i forhold til solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet udsættes for en række scenariebaserede stød, så det eftervises og testes at selskabet har en kapitalstyrke, der gør dette til en solid og kvalificeret lokal forsikringsleverandør.

B.4. Internt kontrolsystem

Bestyrelsens politik for intern kontrol i Storstrøms Forsikring G/S har som mål at sikre et hensigtsmæssigt og effektivt ledelsessystem, der understøtter vores enkle forretningsmodel.

Politikken foreskriver

1. hensigtsmæssig organisationsstruktur i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi,
2. organisationsstruktur skal være gennemsigtig, så formidling af information er enkel med klare kommandoveje og adskillelse af funktioner for at understøtte intern kontrol
3. effektive beslutningsprocedurer med klar rapporteringsvej, så information kommer til de relevante personer på det rette tidspunkt
4. medarbejdere skal have nødvendig kvalifikation og erfaring til at varetage deres arbejde. Dette gælder særligt for medlemmer af direktionen medarbejdere med nøgleviden eller -funktioner
5. Der sker en kontrol af udført arbejde efter "4-øjne princippet" for at sikre kvalitet og undgå interessekonflikt
6. Procedurer er skriftlige for at sikre korrekt forståelse og varetagelse af arbejdet
7. Informationssystemer er indrettes så det sikres, at data til beslutningstagning eller information af kunder er fuldstændige, pålidelige, klare, og relevante
8. person eller virksomheds følsomme oplysninger og data behandles med den nødvendige forsigtighed og fortrolighed

Interessekonflikter

Politik for intern kontrol foreskriver endvidere, at der for alle væsentlige områder etableres funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter.

Hvor det ikke er hensigtsmæssigt eller effektivt, f.eks. hvor det på grund af et begrænset antal medarbejdere er vanskeligt at etablere funktionsadskillelse, tilrettelægges kompenserende kontrol for at imødegå denne risiko.

Gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen og muliggør kontrol, det vil sige at organiseringen skal tilgodese, at

- der er en personmæssig adskillelse mellem personer, der accepter risici og personer, der godkender skader
- der er tilsvarende adskillelse mellem personer, der forbereder udbetaling, og personen, der godkender og frigiver betalingen

I de situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici anvendes beredskabsplaner til sikring af risikoafdækningen. Dette gælder for eksempel inden for it- drift eller for sikring af genoptagelse af arbejde, hvis der ikke er adgang til selskabets kontorer.

B.5. Compliancefunktionen

Som en del af det interne kontrolsystem overvåger og vurderer Compliancefunktionen, om Storstrøms Forsikring G/S har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder:

- overholdelse af relevant lovgivning
- implementering af ny lovgivning og nye administrative regler
- opdatering af interne regelsæt og retningslinjer samt krav i forretningsordner, vedtægter, regulativer, politikker, retningslinjer fra bestyrelsen osv.
- at beføjelser er videregivet skriftligt
- efterlevelse af interne regelsæt, retningslinjer og videregivne beføjelser
- at der findes skriftlige forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder, og at de er godkendt af direktionen, ajourført og overholder formkrav i lovgivningen

B.6. Intern auditfunktionen

Bestyrelsen har outsourcet Intern Auditfunktionen til KPMG, der rapporterer om den udførte interne audit til selskabets nøgleperson.

Nøglepersonen foretager den fornødne kontrol af Intern Audits arbejde og rapporterer til direktionen. Intern Auditfunktionen foretager vurderinger af, om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive ud fra gennemførte audits.

Intern Auditfunktionen rapporterer mindst årligt til direktionen om udført planlægning og gennemførte auditopgaver.

I situationer, hvor kritiske bemærkninger direkte måtte vedrøre direktionens arbejdsområder eller omhandler forhold, hvor direktionens retningslinjer anses for overtrådt, skal den interne audit vurdere, om der er behov for særskilt rapportering direkte til bestyrelsen.

B.7. Aktuarfunktionen

Bestyrelsen outsourcet Aktuarfunktionen til KPMG, der rapporterer til selskabets nøgleperson.

Aktuarfunktionen er overordnet ansvarlig for beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, og aktuarfunktionen er ansvarlig for at sikre datakvalitet, føre tilsyn med og koordinere beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser, samt forestå opgørelse til brug for selskabets ledelse og risikostyring.

Mindst en gang årligt aflægger Aktuarfunktionen rapport til direktionen.

Nøglepersonen har ansvaret for rapporteringen.

B.8. Outsourcing

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige eller afgørende aktivitetsområder og vurderer løbende, om opgaveløsningen sker tilfredsstillende.

Bestyrelsen har udstedt retningslinjer for de kontroller, der skal gennemføres inden indgåelse af betydende outsourcing aftaler, samt de kontroller, der foretages og rapporteres til bestyrelsen i forbindelse med leverancen af outsourcing ydelserne.

Selskabet har i 2017 haft følgende betydende aftaler om outsourcing:

Cortex Consult A/S - Outsourcing af IT-infrastruktur og support. Cortex Consult A/S er en IT-virksomhed i IT-sektoren, hvis primære aktivitet er at fungere som EDB-servicebureau for blandt andet forsikringselskaber.

Lokalforsikring - Drift, vedligehold og videreudvikling af Storstrøms Forsikring G/S' TIA-systemer (Tia Technology). Aftalen omfatter således ikke Storstrøms Forsikrings IT-infrastruktur eller øvrige IT-systemer eller applikationer.

Vestjyllands Forsikring - Outsourcing af visse administrative opgaver og skadebehandling af EAL skader på motoransvarsforsikringer.

Alle de outsourcede aktiviteter udføres i Danmark.

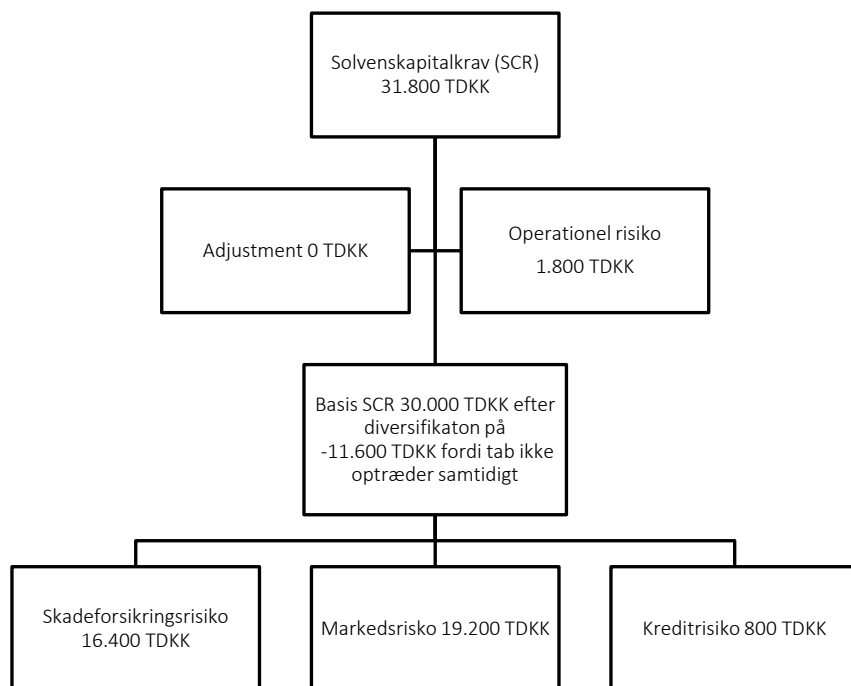
B.9. Andre oplysninger

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der forbundet med selskabets virksomhed.

C. Risikoprofil

De væsentligste risici i Storstrøms Forsikring G/S er relateret til forsikringsaktiviteten samt i forhold til placering af de likvide midler som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

Selskabets solvenskapitalbehov sammensætter sig således:



Solvenskapitalbehovet er opgjort efter standardmetoden i henhold til solvens II reglerne og udtrykker den kapital, som selskabet skal holde for dække de lovgivningsmæssige krav. Denne udgør 99,5% konfidensinterval eller det tab, der statistisk kan forventes at opstå en gang hvert 200. år.

Minimumkapitalkravet (MCR) udgør 27.500 TDKK.

C.1. Forsikringsrisici

Selskabets risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikooptagelse, som bestyrelsen har vedtaget.

Forsikringsrisikoen kommer fra to kilder:

1. den fremadrettede risiko for at selskabet påtager sig forsikringsrisiko, hvor præmien viser sig utilstrækkelig, og
2. den bagud rettede risiko for at selskabet ikke har vurderet værdien af indtrufne skader (erstatningshensættelser) tilstrækkeligt

For visse risici ønsker bestyrelsen ikke at selskabet skal bære den fulde risiko, og forsikringer må derfor alene accepteres under forudsætning af risikobegrænsning ved hjælp af reinsurance.

Selskabets bestyrelse har vedtaget politikker og retningslinjer for påtagelse af de forsikringsmæssige risici. Disse fastlægger selskabets tariffer og tegningspolitikker inden for de enkelte brancher. Selskabets tegnings- og acceptpolitik er en del af vores daglige forretningsgange for alle medarbejdere.

Prissætningen af de enkelte produkter sker på grundlag af tariffater, der baseres på statistiske materiale, erfaring i selskabet, samt en konkret vurdering af markedssituationen.

Selskabets genforsikringskontrakter er opbygget på en sådan måde, at store udsving i resultatudviklingen udlignes.

Risikokonzentration

Selskabets forsikringsportefølje består af privatforsikringer samt små erhverv. Der er således tale om ensartede risici, med lav eksponering mod enkelte risici.

Bestyrelsen har vurderet, at selskabets værste tænkelige katastrofe risiko er en kraftig storm som rammer selskabets primære tegningsområde.

Selskabet har tegnet genforsikringsaftaler, der dækker denne risiko og andre katastroferisici, så enkelt-stormbegivenheder påvirker selskabet med maksimalt 2.000 TDKK, mens dækningen for andre store skader sikrer at selskabet maksimalt påvirkes med 1.500 TDKK.

Selskabet har købt en kapacitet på storm, der svarer til en 200 års begivenhed, beregnet ud fra selskabernes eksponering svarende til 60.000 TDKK.

Risikokonzentration

Kumul

Betyder et sammenfald af risici ramt af samme skade. Kumul kan forekomme f.eks. når flere forsikringstagere lader sig transportere sammen eller befinder sig på samme sted i forbindelse med en katastrofe. Denne type af risikokonzentration styres i det omfang dette er muligt, men der vil naturligt kunne forekomme uforudsete situationer.

Konflagration

Indebærer at flere risici rammes af en og samme skadebegivenhed. Det kan være en stor eksplosion (som Seest fyrværkeriulykken) eller en større brand, som udvikler til de omkringliggende bygninger.

Selskabets største koncentration af bygninger findes i postnummer 4780 Stege, og er et 200 meter scenarie (MMC) der er beregnet til 298.000 TDKK. Denne risiko er afdækket ved reassurance.

Nye produkter, risici eller brancher uden reassurance

Nye produkter, som afstedkommer nye risici kan medføre, at reassuranceafdækningen ikke er tilstrækkelig. I selskabets "Retningslinjer for udvikling af nye produkter", bliver de problemer der kan være med hensyn til bl.a. reassurance behandlet.

Automatisk fornyelse af genforsikring

Genforsikringen dækker, som udgangspunkt én skadebegivenhed. For at imødegå denne risiko tegner selskabet genforsikring med aftalte genkrafttrædelser (reinstatements) enten i form af dækning for flere begivenheder eller ved aftalt pris for genkrafttrædelse. Skulle der ske yderligere skader er muligt at købe ekstra genkraftsættelser, når dækningen købes inden en eventuel skade opstår.

Risikoreduktion af forsikringsrisikoen

Til imødegåelse af selskabets forsikringsmæssige risici, er indgået reassurance kontrakter som beskytter selskabet mod større tab, som vil kunne betyde, at selskabet ikke er i stand til at leve op til sine forpligtigelser i henhold til lovgivningen.

Det er selskabets politik, at der kun indgås aftaler med genforsikringsselskaber med rating på mindst BBB+ iht. S&P ratingsystem.

C.2. Markedsrisici

Selskabets største risiko er investeringsområdet.

Da den langt overvejende del af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendomme, vil selskabet være påvirkelig af den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en politik for investeringsområdet med retningslinjer med rammer for de investeringskategorier, der ønskes investeret i. Retningslinjer indeholder mål for investeringsaktivernes sammensætning i forhold til de samlede investeringsaktiver samt et mål for selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker efterleves.

Selskabets politik er at investere i danske børsnoterede investeringsforeninger. Investeringer foretaget gennem investeringsforeninger medregnes under de respektive underliggende investeringskategorier og inden for de grænser, som bestyrelsen fastlægger herfor.

Ved investering gennem investeringsforeninger sikres samtidig spredning af risikoen i forhold til investering i enkelte papirer.

C.3. Kreditrisici

Kreditrisikoen opstår, som følge af risikoen for at modparter ikke kan betale. Selskabet har kreditrisiko i forhold til:

- a) kunder
- b) forsikringsselskaber
- c) pengeinstitutter
- d) genforsikringsselskaber

Risikoen styres ved at arbejde med kendte kunder og leverandører, samt af at f.eks. Genforsikringsselskaber og banker har en kreditkvalitet, der er fastlagt i bestyrelsens politikker og retningslinjer for dette.

C.4. Likviditetsrisici

Selskabet investeringsporteføljeer med undtagelse af nogle mindre strategiske aktieposter placeret i likvide aktiver i form af børsnoterede investeringsforeninger.

Storstrøms Forsikring G/S indregner ikke fortjenstmargen fra fremtidige præmieindtægter i kapitalgrundlaget, så eventuelle svigt i fremtidig præmie vil ikke udhule selskabets kapitalgrundlag før der er mulighed for tilpasninger.

C.5. Operationelle risici

Den operationelle risiko opstår som følge af muligheden for fejl i interne processer, menneskelige fejl eller systemmæssige fejl.

Styring af den operationelle risiko sker gennem politik og retningslinjer for interne kontrol. Retningslinjer omfatter krav til organiseringen og reglerne for den interne kontrol i organisationen.

Den interne kontrol understøttes endvidere af en klar og enkel forretningsmodel, der drives af erfarne medarbejdere.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Med virkning fra 1. januar 2016 trådte den ændrede regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og pensionskasser i kraft.

Disse ændringer omfatter blandt andet:

Diskontering af erstatningshensættelser er ændret fra den hidtil anvendte diskonteringsrentekurve fastlagt af Finanstilsynet til den fastlagte risikofri rentekurve, der gælder for Solvens II-reglerne.

Indregning af risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige afvikling af de fremtidige betalingsstrømme.

Den nye regnskabsbekendtgørelse tillader to metoder for opgørelse af præmiehensættelser.

Storstrøms Forsikring G/S har valgt at opgøre præmiehensættelserne efter den forenklede metode, hvor præmiehensættelserne udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Metoden svarer til den hidtil anvendte metode.

Solvens II værdiansættelsesmetoderne anses for at være dækket gennem anvendelsen af regnskabsbekendtgørelsens regler:

	Grundfond	Opskrivnings henlæggelse	Overført resultat	I alt
genkapital pr. 31. december 2015 i TDKK	7.000	1.240	90.944	99.184
2016 i TDKK:				
Årets resultat	0	0	4.422	4.422
Anden totalindkomst	0	129	0	129
Totalindkomst, i alt	0	129	4.422	4.551
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	129	4.422	4.551
Egenkapital pr. 31. december 2016	7.000	1.369	95.366	103.735

2017:				
Årets resultat	0	0	-5.152	-5.152
Anden totalindkomst	0	489	0	489
Totalindkomst, i alt	0	489	-5.152	-4.663
Egenkapitalbevægelser i 2017, i alt	0	489	-5.152	-4.663
Egenkapital pr. 31. december 2017	7.000	1.858	90.214	99.072

Anvendte værdiansættelsesprincipper fremgår nedenfor.

D.1. Aktiver

Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål. Denne værdi er vurderet til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid. Afskrivninger foretages lineært over 5-10 år.

Aktiver med en kostpris på under 12 TDKK, omkostningsføres i anskaffelsesåret

Grunde og bygninger omfatter **selskabets domicilejendom**. Ejendommen er igen i 2017 blevet valuarvurderet. Værdien er indsat i regnskabet til dagsværdien på omvurderingstidspunktet, med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Andre finansielle investeringsaktiver der er børsnoterede, måles til de ved årets afslutning seneste noterede kurser. Der anvendes handelsdagen til registrering af selskabets finansielle investeringsaktiver.

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi pr. statusdagen.

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved periodens afslutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

D.2. Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelserne er opgjort til det beløb, der efter bedste skøn, vil skulle anvendes til betaling af forsikringsbegivenheder som forventes at finde sted efter balancedagen på de indgåede forsikringskontrakter inklusive direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling heraf.

Erstatningshensættelserne er opgjort efter en sag for sag vurdering, hertil er tillagt et erfaringsbaseret skøn:

- over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for omtalte sag for sag vurdering samt (IBNER-reserver)
- et erfaringsmæssigt skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke kommet til selskabets kendskab (IBNR-reserver)

Disse er i regnskabet samlet i én post.

Erstatningshensættelserne indeholder de direkte og indirekte omkostninger, der forventes afholdt i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne.

Erstatningshensættelserne diskonteres med EIOPAs offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering. Forsikringsselskabet benytter sig ikke af overgangsordninger.

Nedenfor er der en tabel, der viser udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser per branche:

	I TDKK	Præmie- hensættelse	Erstatn. hensættelse inclusive risikomargen	I alt
Syge- og ulykkesforsikring (income protection)		2.750	10.520	13.270
Motorkøretøjsforsikring, ansvar		2.560	16.170	18.730
Motorkøretøjsforsikring, kasko		6.020	1.430	7.450
Brand- og løsøreforsikring		11.110	9.630	20.740
Ansvarsforsikring		380	960	1.340
I alt, pr. 31. december 2017		22.820	38.710	61.530
I alt, pr. 31. december 2016		19.970	31.450	43.500

Stigningen i erstatningshensættelser fra 2016 til 2017 skyldes væsentligst to store enkeltskader og herudover en mindre styrkelse af hensættelse til efteranmeldte skader mm. De store skader dækkes delvist af genforsikringen.

Beregningerne af Forsikringshensættelser er baseret på et best estimate baseret på chain-ladder baserede modeller, der bygger på Storstrøms Forsikring G/S' historiske erfaringer.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af de forventede udbetalinger til skadesbegivenheder. Denne usikkerhed knytter sig dels til estimeringen af skete men ikke anmeldte skader, dels til størrelsen af de beløb, som selskabet skal betale. Risikoen øges ved komplekse skader, hvor vurderingen af skadeomfanget kan tage tid før den endelige skade fastlægges. Denne usikkerhed vil være størst for personskader, der er i brancherne Motorkøretøjsforsikring, ansvar og Syge- og ulykkesforsikring.

Forsikringsselskabet benytter samme tilgang for alle brancherne og der er ikke værdiansættelsesmæssige forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og den solvensmæssige værdi.

Genforsikringsandele af hensættelser

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser udgør:

	I TDKK	Genforsikring
Syge- og ulykkesforsikring (income protection)		2.280
Motorkøretøjsforsikring, ansvar		9.250
Motorkøretøjsforsikring, kasko		0
Brand- og løsøreforsikring		1.130
Ansvarsforsikring		120
I alt, pr. 31. december 2017		12.780
I alt, pr. 31. december 2016		6.030

Stigningen i genforsikringens andele af hensættelser kan hovedsageligt henføres til de før omtalte store enkeltskader, der dækkes af genforsikringen i henhold til de indgåede aftaler herom.

Genforsikringsandele er opgjort ud fra samme principper, som erstatningshensættelserne. Dvs. anmeldte skader med tillæg af en erfaringsmæssigt baseret andel af IBNR skader, der dækkes af genforsikringen.

Forsikringsselskabet har ikke special purpose vehicles.

Genforsikringsmodparter:

Reass. Program 2018	Brand 18,5 x 1,5	Fac. Obl. 30 x 20	Motor & Ansvar 8,5 x 1,5 (motor) 13 x 1,5 (ansvar)	Ulykke 8,5 x 1,5	Katastrofe			Man Made Cathastrophe
					8,5 x 2	50 x 10	25 x 60	
Gen Re	50%	100%	50%	40%				100%
SCOR	30%		30%	30%	30%	30%	60%	
Hannover	20%		20%	30%	20%	20%		
Sirius					50%	50%	40%	

D.3. Andre forpligtelser

Den udskudte skat måles efter gældsmetoden som den skat, realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved periodens slutning vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold. Negativ udskudt skat indregnes i balancen, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

Den udskudte skat beregnes med den gældende skattesats på 22,0%.

Udskudte skatteforpligtelser i TDKK	2016	2017
Driftsmidler	-36	-36
Unoterede værdipapirer	1.050	1.050
Domicilejendomme	293	425
Forsikringsmæssige hensættelser	0	-1.474
	1.307	-35

Selskabet registrerer aktiver til sikkerhed for opfyldelse af forpligtelser over for de forsikrede:

Jfr. § 167 i Lov om finansiel virksomhed er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto 50,6mio. DKK registreret aktiver for 74.600 TDKK, der fordeler sig således:

	I TDKK
Statsobligationer	11.974
Realkreditobligationer	62.638
Andre obligationer	0
Indestående i pengeinstitutter	0
	74.613

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed.

Der er herudover ikke forpligtelser i form af aktuelle eller eventuelle forpligtelser.

D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder

Storstrøms Forsikring G/S benytter alternative værdiansættelsesmetoder for præmiehensættelser jf. ovenfor.

D.5. Andre oplysninger

Selskabet benytter ikke overgangsordninger i Solvens II reglerne.

Der er ikke andre væsentlige oplysninger omkring værdiansættelse til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

Bestyrelsens politik for kapitalgrundlaget indeholder retningslinjer for forretningsplanlægning for en rullende periode på fem år. Planlægningen viser, for planlægningsperioden og de dertilhørende stress-test og følsomheder, ikke behov for ændringer i den nuværende tilstrækkelige solvensdækning eller kvalitet af kapitalgrundlag.

Bestyrelsens kapitalnødplan, der omfatter de helt ekstraordinære situationer/scenarier, giver mulighed for anvendelse af kapitalgrundlag i form af ansvarlige lånekapital eller lignende.

E.1. Kapitalgrundlag

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital pr. 31. december 2017 udgør 99.100 TDKK mod 103.700 TDKK i 2016. Udviklingen er alene årets resultat.

Kapitalgrundlaget pr. 31. december 2017 udgør 99.100 TDKK mod 103.700 TDKK i 2016. Udviklingen er alene årets resultat.

Storstrøms Forsikring G/S egenkapital består af indbetalt grundfond, opskrivningshenlæggelse og overført overskud.

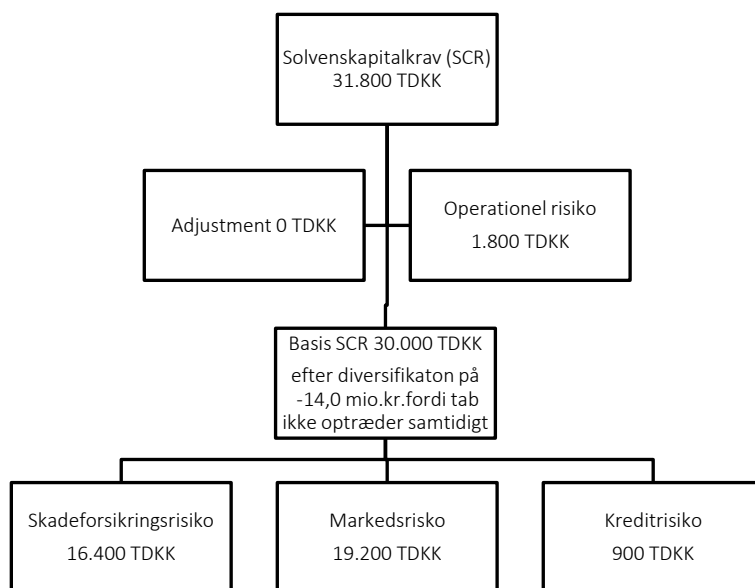
	TDKK	Grundfond	Opskrivnings henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2015	7.000	1.240	90.944	99.184	
2016:					
Årets resultat	0	0	4.422	4.422	
Anden totalindkomst	0	129	0	129	
Totalindkomst, i alt	0	129	4.422	4.551	
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	129	4.422	4.551	
Egenkapital pr. 31. december 2016	7.000	1.369	95.366	103.735	
2017:					
Årets resultat	0	0	-5.152	-5.152	
Anden totalindkomst	0	489	0	489	
Totalindkomst, i alt	0	489	-5.152	-4.663	
Egenkapitalbevægelser i 2017, i alt	0	489	-5.152	-4.663	
Egenkapital pr. 31. december 2017	7.000	1.858	90.214	99.072	

E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) er pr. 31. december 2017, 31.800 TDKK (Solvensdækning 311 %) mod 35.500 TDKK (Solvensdækning 292%) i 2016. Minimumskapitalkravet udgør 27.500 TDKK mod 27.800 TDKK for 2016.

Solvenskapitalkravet opgøres ved brug af standardmetoden og selskabets minimumskapitalkrav er opgjort ud fra mindstekravet.

Selskabets solvenskapitalbehov sammensætter sig således:



Udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav fra 2016 til 2017 kan beskrives således:

TDKK	2017	2016	Forskel
Skadeforsikringsrisiko	16.400	19.800	-3.400
Markedsrisiko	19.200	21.800	-2.600
Kredit og modpartsrisiko	900	6.200	-5.300
Basis kapitalsolvenskrav (bSCR)	36.500	47.800	-11.300
Operationel risiko	1.800	1.700	100
Diversifikationseffekt (effekten af, at alle risici ikke sker på samme tid)	-11.600	-14.000	2.400
Solvenskapitalkrav ultimo årene	31.800	35.500	-3.700
Mindstekapitalkrav ultimo årene	27.500	27.800	-300

Faldet i Solvenskapitalkravet til risici skyldes blandt andet, en række ændringer i metoder og grundlag for opgørelsen. Disse mindre ændringer er indarbejdet fra 1. januar 2017.

E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.

E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender ikke en intern model.

E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Selskabet har overholdt kapitalkravene i perioden.



Storstrøms Forsikring G/S • Lohmannsvej 8 • 4780 Stege
Telefon 55 81 11 34 • CVR-nr. 18773015 • E-mail: post@stofo.dk