Årlig offentlig rapport om solvens og finansiel stilling

SFCR rapport 2018

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

Indholdsfortegnelse

Sammendrag vedrørende 2018 3
Solid basis - lokal forankring 3
A. Virksomhedsinformationer 4
A.1. Virksomhed 4
A.2. Forsikringsresultater 9
A.3. Investeringsresultater 11
A.4. Resultater af andre aktiviteter 11
A.5. Andre oplysninger 11
B. Ledelsessystem 12
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 22
B.6. Intern auditfunktionen 23
B.7. Aktuarfunktionen 23
B.8. Outsourcing 23
B.9. Andre oplysninger 24
C. Risikoprofil 24
C.1. Forsikringsrisici 24
C.2. Markedsrisici 25
C.3. Kreditrisici 26
C.4. Likviditetsrisici 26
C.5. Operationelle risici 26
D. Værdiansættelse til solvensformål 26
D.1. Aktiver 28
D.2. Forsikringsmæssige hensættelser 28
D.3. Andre forpligtelser 31
D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder 31
D.5. Andre oplysninger 32
E. Kapitalforvaltning 32
E.1. Kapitalgrundlag 32
E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav 32
E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet 33
E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model 33
E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet 33

Sammendrag vedrørende 2018

Storstrøms Forsikring G/S - efterfølgende kaldet selskabet - er et lokalt forankret forsikringsselskab, der tilbyder forsikring til private og mindre erhverv.

Solid basis - lokal forankring

Selskabets væsentligste risici er forsikringsrisici og markedsrisici, og dette er de naturlige risici, for et forsikringsselskab. Risikoen er dog holdt på et acceptabelt niveau, dels gennem et genforsikringsprogram, der beskytter selskabet mod store tab, som ellers kunne true selskabets solvens, dels igennem et effektivt risikostyringssystem.

Selskabet skal have en afbalanceret investeringsstrategi, hvor selskabet søger et attraktivt forhold imellem risiko og afkast, men hvor risikoaversion er et endnu stærkere element. Dette udleves ved at have en overvægt af obligationer i porteføljen, og ved at sikre selskabet mod betydelig eksponering ved potentielle tab på enkelte aktier. Der vil dog opstå år, hvor investeringsafkastet bliver negativt.

For at beskytte selskabet og forsikringstagerne, mod betydelige negative afvigelser på afkastet, har selskabet en målsætning om at bevare en betydelig kapitaloverdækning, der gør at forsikringstagerne er sikre på at få dækket deres tab, i selv meget negative scenarier med flere på hinanden følgende 200 årsbegivenheder, eller tab af hele aktiekapitalen.

Selskabet havde en solvensmargin på 2,9 i 2018, mod 3,1 i 2017 og 2,9 i 2016.
Der har i 2018 ikke været væsentlige ændringer i selskabet, hverken i virksomheden, ledelsessystem, risikoprofil, kapitalforvaltning eller værdiansættelsesmetoder. Det har der ikke været siden overgangen til Solvens II regelsættet primo 2016.

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. Virksomhedsinformationer

A.1. Virksomhed

Storstrøms Forsikring G/S

Storstrøms Forsikring G/S
Lohmannsvej 8
4780 Stege

CVR nr.	18 77 30 15
Telefon	55 81 11 34
Hjemmeside	www.stofo.dk
E-mail	post@stofo.dk

Ekstern revisor

PrincewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33771231

Tilsynsmyndighed

Selskabet er et uafhængigt og gensidigt forsikringsselskab, der i henhold til Lov om Finansiel Virksomhed er under tilsyn af:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
https://www.finanstilsynet.dk/

Geografisk område og brancher

Selskabet er et uafhængigt forsikringsselskab, der opfylder forsikringsbehovet for kundegrupper i selskabets virkeområde, Region Sjælland, primært med fokus på Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland.

Det er selskabets 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.

Selskabet antager forsikringer, med tilladelse fra Finanstilsynet, inden for rammerne af følgende forsikringsklasser:

- 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

På områder hvor selskabet ikke har koncession, men hvor selskabets kunder efterspørger rådgivning og forsikringsdækning, samarbejder selskabet med partnere der tilbyder relevante løsninger, og formidler produkterne for disse imod erlæggelse af en formidlingsprovision. Fx lovpligtig arbejdsskadeforsikring, bådforsikring, ejerskifteforsikring og lignende. Desuden driver selskabet investerings-virksomhed, hvor målet er at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

Væsentlige begivenheder i 2018

Selskabet fortsatte i 2018 arbejdet med at forøge antallet af nye kunder. Herigennem er der på langt sigt, skabt et større økonomisk råderum og plads til at opbygge egen økonomiafdeling samt juridisk afdeling, uanset at det har kostet på bundlinjen at ekspandere porteføljen.

I økonomiafdelingen, er ansat en It- og regnskabschef, med uddannelse som Cand.merc.aud., og som tillige har stærke it-kompetencer samt en Finance Controller til daglig økonomidrift. Et vigtigt it-indsatsområde i hele 2018, har været det forberedende arbejde med at overgå til ny it-platform, den nyere version af forsikringssystemet TIA, version 7.5. Der blev taget tempo ud af processen, for at sikre en optimal overgang til systemet, som først søsættes marts 2019. Afdelingen har ultimo året arbejdet med implementering af et nyt økonomisystem, og nyt Business Intelligence system. Begge er taget i brug, ved årsskiftet fra 2018 til 2019.

I juridisk afdeling er ansat en skadeschef og juridisk chef, med uddannelse som jurist, og egen advokatbestalling, og som har tilført juridiske kompetencer, i forhold til den daglige drift i skadesafdelingen, til at føre retssager og i særdeleshed til at udføre compliancearbejde, med besparelser for væsentlige udgifter, for selskabet. Derudover en deltidsansat jurist, vis primære arbejdsopgaver er, daglig opdatering af

juridiske dokumenter, i forhold til persondatalovgivning, personaleadministration, databehandlingsaftaler, outsourcing kontrakter mv.

Administrationen har arbejdet intensivt med nye krav til håndtering af persondata, jf. databeskyttelsesloven, GDPR. Bortskaffelse af manuelle papirløsninger og implementering af elektroniske forretningsgange, skabelse af muligheder for automatisk sletning af data, når selskabet ikke længere har behov for eller lovmæssig hjemmel til at gemme data, etablering af Sikker Mail, og ikke mindst udarbejdelse, af de på områderne, forretningsgange samt information til, og træning af alle medarbejdere.

Et andet fokusområde har været selskabets implementering af EU-direktivet, IDD (Insurance Distribution Directive), ny lov om forsikringsformidling. Her stilles der blandt andet krav til medarbejderes faglige kompetencer, ved beskæftigelse med forsikringsdistribution, samt til den skriftlige information til kunderne, i form af et standardiseret produktark (IPID), om forsikringsproduktet. Dette har til formål på enkel og let forståelig vis, at give et resumé af forsikringsbetingelserne. Produktarkene er på selskabets hjemmeside.

På marketingsiden er selskabets Tv-reklamer blevet videreudviklet, så der nu er fire forskellige reklamefilm. Bl.a. via filmene, er lokalkendskabet til selskabet steget markant. Dette er med til at generere trafik på selskabets hjemmeside, herunder i det særlige kundemiljø, MinSide, hvor kunderne kan se egne forsikringer, præmier samt skadesforløb på de enkelte forsikringer.

Selskabet deltog i 2018, for første gang i den årlige EPSI-rating, som er forsikringsbranchens fælles image, og kundetilfredshedsmåling. Selskabet deltog som testdeltager, og placerede sig flot i toppen af undersøgelsen, sammen med øvrige mindre gensidige selskaber. Samtidig gik selskabet på Trustpilot, der er et forum hvor kunderne kan give virksomheder positiv og negativ feedback. Via Trustpilot får selskabet værdifuld viden, og kan lære af, og rette op på eventuelle fejl og lignende. Selskabet har taget de mange positive anmeldelser til sig, som velfortjent ros til selskabets medarbejdere.

Strategien er uændret
På bestyrelsens strategiseminar medio 2018, blev det vedtaget at fortsætte med en uændret, lønsom vækststrategi. Markedsstrategien er også uændret, i forhold til privatkunder og mindre lokale virksomheder i Region Sjælland, med særligt fokus på det gamle 'Storstrøms Amt'

Der er i bestyrelsen en bevidsthed om at vækst normalt koster på bundlinjen, og derfor overvåges væksten og herunder skadesfrekvens og skadesprocent, på brancheniveau, kundeniveau og deldækninger, så der løbende og hurtigt kan korrigeres, om nødvendigt.

Strategien handler også om 'faste lave priser' og 'værdi for forsikringspræmien', forstået således, at så mange penge som muligt skal gå til de forsikrede, og at selskabets forsikringer skal være af meget høj kvalitet.

Om medarbejdere
Alle fastansatte har i takt med digitaliseringen, også i 2018 måttet udvikle sine egne måder, at arbejde på. Udfordringen er til stadighed at lære nye funktioner, og muligheder iselskabets it-systemer. En egentlig it-afdeling, personale- eller undervisningsafdeling, findes ikke i selskabet, så princippet er ofte *'learning by doing'*.

Ultimo året er indgået en aftale med TIA Technology A/S, om mulighed for at skræddersy særlige kurser og individuel undervisning til enkeltpersoner.

Om antallet af medarbejdere
Antallet af medarbejdere er stort set uændret. Ved indgangen til 2019, var tallet 19 medarbejdere omregnet til fastansatte, hvoraf en, som noget nyt for selskabet, er forsikringselev. Dette skal holdes op imod at der var 20 ansatte ved indgangen til 2018. Begge tal er beregnet via 'ATP-metoden'.

Da der, som tidligere nævnt, er gennemført en hjemtagelse af økonomifunktionen, som tidligere blev varetaget af en ekstern partner, og noget tilsvarende er sket med juridisk bistand, forventes den nominelle omkostningsmasse at blive mindre i 2019 end i 2018.

Udover de fastansatte medarbejdere, anvendes yderligere et antal løst tilkoblede medarbejdere, fx til taksation på auto- og løsøreskader, IT-udvikling, rådgivning indenfor aktuararbejde og forsikringsjura, revision, reassurance, marketing, eksternt tilsyn mv.

Personalesammensætning
Selskabet understøtter en personalesammensætning, der afspejler den erhvervsaktive del af befolkningen i Danmark.

Selskabets forventninger til 2019
Der forventes fortsat vækst i præmieindtægter, svarende til vækstraten i 2018. Samt på trods af vedvarende investeringer i væksten, et positivt afkast af forretningen i 2019. Selskabets ledelse og medarbejdere, arbejder videre på en strategiplan, der blev revideret på det årlige strategiseminar, og som nu betegnes 'Lønsom vækst'.

Se tabel på næste side.

Realiseret og budget for perioden 2016-2020

	R2016	R2017	R2018	B2019	B2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Præmieindtægter:					
Bruttopræmier	54.061	61.158	65.432	77.000	85.000
Afgivne forsikringspræmier	-5.384	-5.051	-6.351	-6.545	-7.225
Ændring i præmiehensættelser	-983	-2.734	-1.040	-2.400	-3.000
Præmieindtægter f.e.r. i alt	**47.693**	**53.372**	**58.041**	**68.055**	**74.775**
Forsikringsteknisk rente	45	-78	-82	-80	-80
Erstatningsudgifter:					
Udbetalte erstatninger	-28.090	-41.411	-43.779	-46.754	-51.071
Modtaget genforsikringsdækning	1.465	323	2.928	4.451	4.913
Δ i erstatningshensættelser	-6.337	-10.839	3	-4.000	-4.800
Δ i risikomargen	-627	1.284	-185	0	0
Δ i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2.206	6.947	2.732	0	0
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	**-31.383**	**-43.697**	**-38.299**	**-46.303**	**-50.958**
Forsikringsmæssige driftsomkostninger:					
Erhvervelsesomkostninger	-5.653	-6.572	-5.894	-5.586	-6.378
Administrationsomkostninger	-11.112	-13.637	-14.502	-14.747	-16.127
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	**-16.765**	**-20.209**	**-20.396**	**-20.333**	**-22.505**
Forsikringsteknisk resultat	**-409**	**-10.612**	**-736**	**1.339**	**1.232**
Investeringsafkast:					
Renteindtægter og udbytter mv.	4.516	2.254	3.968	2.944	2.944
Kursreguleringer	1.713	2.076	-6.656	80	80
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-250	-250	-250	-252	-252
Investeringsafkast i alt	**5.979**	**4.079**	**-2.937**	**2.772**	**2.772**
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	**-13**	**-101**	**82**	**100**	**100**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forretningsmæssige hensættelser	**5.966**	**3.979**	**-2.856**	**2.672**	**2.672**
Resultat før skat	**5.557**	**-6.633**	**-3.592**	**4.011**	**3.904**
Skat	-1.135	1.481	836	0	0
Årets resultat	**4.422**	**-5.152**	**-2.756**	**4.011**	**3.904**

A.2. Forsikringsresultater

Selskabets realiserede resultat efter skat udgør -2.756 TDKK i 2018, mod -5.152 TDKK i 2017. Resultatet betyder at selskabets egenkapital, udgør 96.497 TDKK ved regnskabsårets afslutning.

Det forsikringsmæssige resultat udgør -736 TDKK i 2018, mod -10.612 i 2017. Det forbedrede forsikringstekniske, resultat skyldes et stort fald i antallet af store skader, i forhold til året 2017 som var et atypisk skadesår i selskabets historie.

	Andet	Ulykke	Motor	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2018				
Bruttopræmier	35.956	8.205	21.271	65.432
Bruttopræmieindtægter	35.278	8.018	21.095	64.391
Bruttoerstatningsudgifter	-22.118	-6.900	-15.052	-44.070
Bruttodriftsomkostninger	-10.236	-3.193	-6.966	-20.395
Resultat af afgiven forretning	-291	-91	-198	-580
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-36	-22	-24	-82
Forsikringsteknisk resultat	2.597	-2.188	-1.145	-736
Antal erstatninger	1.095	162	1.271	2.528
Gennemsnitlig erstatning i DKK	20.199	42.593	11.843	17.433
Erstatningsfrekvens	8,9	2,0	20,0	9,0
2017				
Bruttopræmier	31.486	7.406	22.265	61.157
Bruttopræmieindtægter	31.046	6.949	20.429	58.424
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 DKK	26.680	40.954	18.254	24.029
Erstatningsfrekvens	8,7	2,8	14,9	8,8

Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningerne inkl. skadesbehandlingsomkostninger udgør 43.960 TDKK i 2018, mod 50.966 TDKK i 2017. Faldet skyldes primært et lavere niveau af storskader, i andet halvår af 2018, til hvilket effekten af lønsomhedskampagnen har medvirket. Det skal retfærdigvis nævnes, at også held og uheld kan præge denne post, specielt i et mindre lokalt forsikringsselskab, hvor storskader kan ramme forholdsvist hårdere, end i et meget stort forsikringsselskab. Udover en forsigtig estimering, i forbindelse med den daglige reserveafsættelse, beregner selskabet efter den tilsynsgodkendte Chain-Ladder-metode, et såkaldt IBNR-tillæg, som er et lag ekstra reserver, der medfører at alle kan være så sikre som mulige, på at der altid er 'penge nok i kassen'. Det er selskabets mål til stadighed at nedbringe antallet af åbne skader, for herigennem at reducere behovet for reserver, hvilket har en betydelig regnskabsmæssig effekt. Endvidere er det god kundeservice at sikre, at kunderne får den korrekte erstatning, så hurtigt som muligt.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 32 % i 2018, mod 35% i 2017. Faldet i omkostningsprocent forventes at fortsætte i 2019, hvor der budgetteres med 28 % i omkostningsprocent. Dette opnås ved at holde medarbejderantal og rekruttering i ro, samt ved fortsat skabelse af vækst. Selskabet planlægger i den kommende strategiperiode at ramme en omkostningsprocent på 25 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter, er baseret på statistiske erfaringer og regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelserne estimeres ved brug af de statistiske erfaringer, og 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 erstatningshensættelserne, da dette ikke har væsentlig betydning, for resultatet af årsrapporten.

Selskabets aktuar hos samarbejdspartner KPMG, har i 2018 gennemført en større analyse, på basis af hvilken, ansættelsen af initialskader er justeret, så reserveringen afspejler skadeshistorikken, og aktuelt reservebehov.

Afgiven forretning

De i 2018 benyttede reassuranceselskaber, er blandt verdens ledende, og er alle minimum B+ ratede, hvilket giver den maksimale grad af sikkerhed i en katastrofesituation. Selskabet havde et generelt selvbehold på 1.500 TDKK pr. skade og 2.000 TDKK pr. forsikringsbegivenhed ved storm i 2018. Skadesbeløb over dette niveau, betales af reassuranceselskaberne. Resultatet af den afgivne forretning er -690 TDKK i 2018. Selskabet har således fået en betydelig andel, 6.351 TDKK tilbage, af de betalte reassurancepræmier, i 2018. Beløbet var 2.219 TDKK i 2017. Så aktuelt er ledelsen tilfreds med reassuranceprogrammets beskyttelse. De igangsatte lønsomhedstiltag, forventes at få større påvirkning i 2019, således at antallet af storskader falder, hvilket er til gavn for alle parter, selskabet, reassurandørerne og de mange gode kunder.

A.3. Investeringsresultater

Investeringsvirksomhed
Selskabets investeringsaktiver er placeret i henhold til den investeringsstrategi og -politik, som bestyrelsen har vedtaget. Investeringerne udviser et underskud på -2.937 TDKK i 2018, mod et overskud på 4.079 TDKK i 2017, hvilket ledelsen betragter som ikke tilfredsstillende. Ledelsen ser dog investeringsafkastet, i lyset af et ekstremt dårligt og atypisk investerings år, for de fleste institutionelle investorer, ikke bare i Danmark men i hele verden.

Investeringsklimaet har været præget af protektionistisk økonomisk politik i USA, finansiel uro i forbindelse med Brexit, samt stor usikkerhed om den italienske økonomis bæredygtighed. Alle væsentlige indikatorer for den danske økonomi er stærkt positive, fx høj beskæftigelse, overskud på handels- og betalingsbalance, højt niveau af offentlige investeringer samt markante stigninger i det private forbrug. De positive indikatorer tilsiger almindeligvis positivitet på kapitalmarkederne, da disse skal drive udviklingen fremadrettet, og selskabet forventer derfor en stigning i værdien af investeringsporteføljen i 2019. I skrivende stund er værditabet der beskrives ovenfor, genvundet.

Se nedenstående tabel

	2017 TDKK	2018 TDKK
Renteindtægter og udbytter mv.	2.254	3.968
Kursreguleringer	2.076	-6.656
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-250	-250
Investeringsafkast i alt	**4.079**	**-2.937**

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, er uforandrede i 2018, i forhold til 2017.

A.4. Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ikke andre aktiviteter.

A.5. Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger, der påvirker forsikringsselskabets virksomhed eller resultater for 2018.

B. Ledelsessystem

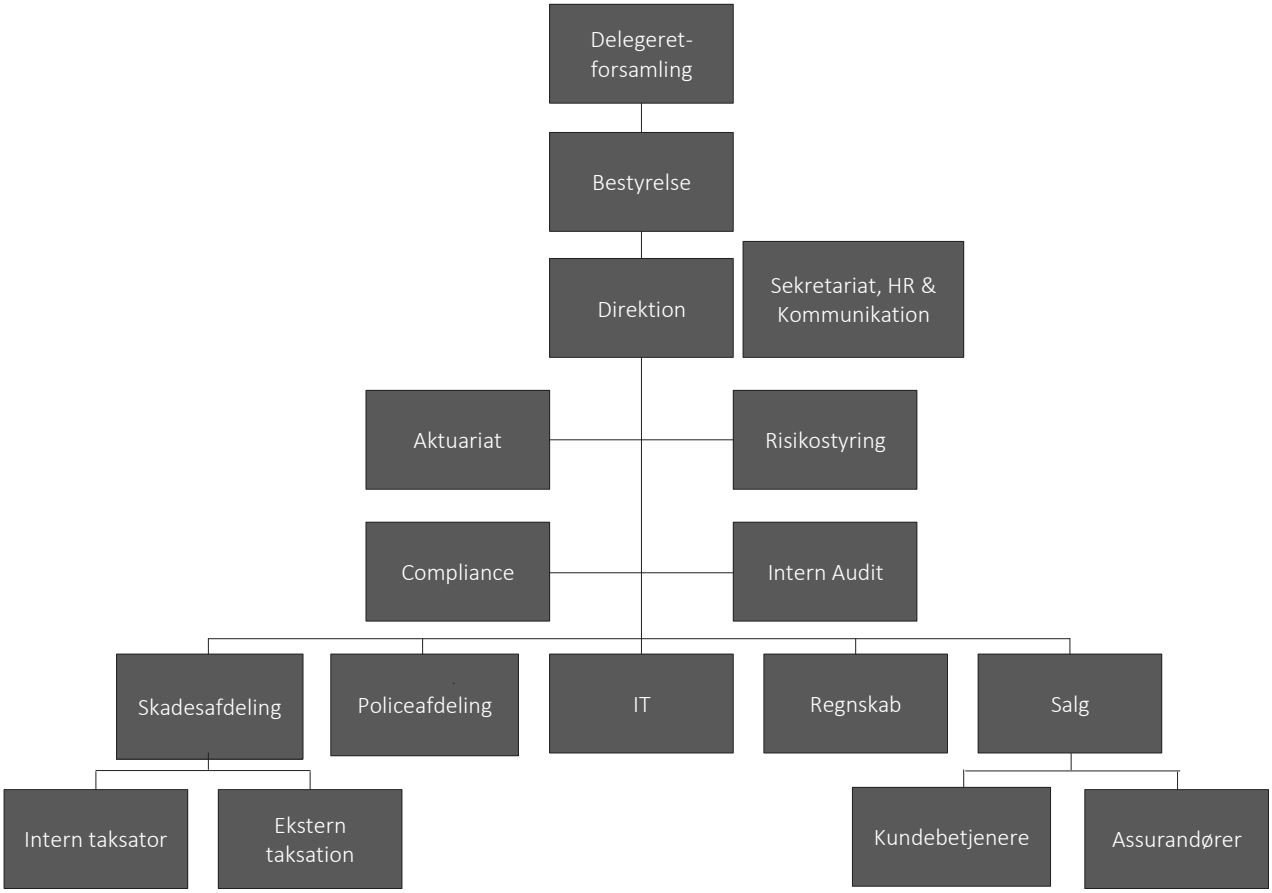
Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af
- Jørgen Hansen (formand)
- Steen Westerholt Jørgensen (næstformand)
- Nils Bo Larsen
- Maj-Britt Aslund
- Kurt Nicolaisen
- Flemming Johansen (medarbejdervalgt)

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 samtidig tager hensyn til funktionsadskillelse, for at undgå interessekonflikter i de enkelte funktioner.



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 selskabet lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.
Derudover, er det direktionens 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 (formand for revisionsudvalget)
- Nils Bo Larsen
- Kurt Nicolaisen

Revisionsudvalgets opgaver

- 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 orffenligheden

Revisionsudvalgets formål/ansvar

- formålet med revisionsudvalget er at bistå bestyrelsen med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i selskabet
- 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 blev 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 selskabet, mens funktionernes udførelse foretages af en trediepart. 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

Jf. bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser i finansielle virksomheder, skal en finansiel virksomhed have en lønpolitik og en praksis der er i overensstemmelse med, og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal medvirke til at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring i selskabet. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Omfattet af selskabets lønpolitik

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 -niveau, samt i forhold til selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension, oppebærer direktionen fri bil, telefon og internetopkobling. I forbindelse med 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 nærværende årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning til henholdsvis bestyrelse og direktør er offentliggjort i note 5, ligesom lønpolitikken bliver omtalt i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Formandens beretning vil indeholde en omtale af lønpolitikken, 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 revision 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.

	Basisløn TDKK	Pension TDKK	Værdi af fri bil TDKK	Variabel løn TDKK	I alt 2018 TDKK
Direktion					
Per Guldbrandsen	1.172	155	107	-	1.434
I alt	**1.172**	**155**	**107**	**-**	**1.434**
Bestyrelse					
Jørgen Hansen	140	-	-	14	154
Steen W. Jørgensen	90	-	-	30	120
Majbritt Aslund	50	-	-	16	66
Nils Bo Larsen	50	-	-	20	70
Kurt Nicolaisen	50	-	-	24	74
Flemming Johansen (tiltrådt)	33	-	-	8	41
Lena Praem Hansen (fratrådt)	25	-	-	-	25
Kenneth Grunow (fratrådt)	17	-	-	-	17
I alt	**455**	**-**	**-**	**112**	**567**
Total	**1.627**	**155**	**107**	**112**	**2.001**

Aflønningsudvalg

Selskabet behøver på grund af størrelse, ikke at etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til, at etablere et ansættelsesudvalg.

B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav

Selskabet vurderer krav til egnethed og hæderlighed. Bestyrelsen i selskabet 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 selskabet 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.

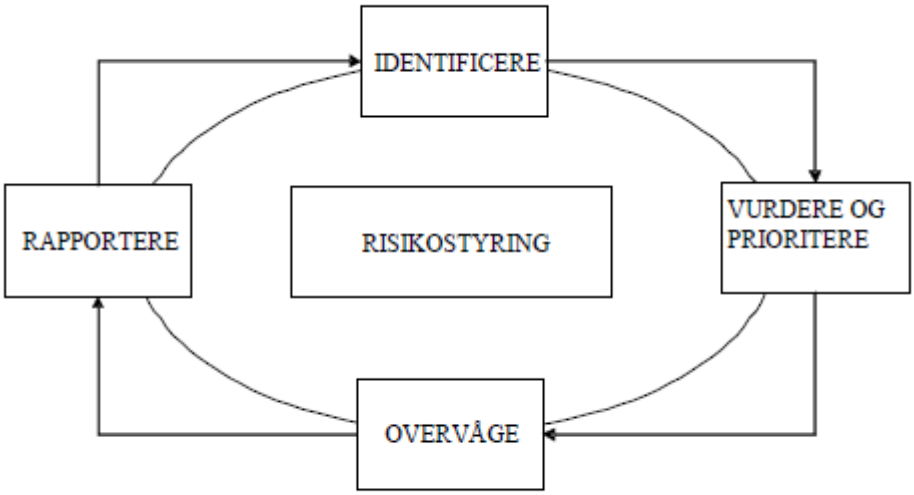
Medlemmer af bestyrelse, direktion og nøglepersoner udleverer de relevante oplysninger for vurderingen i forbindelse med deres indtræden i de relevante stillinger i selskabet.

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



Det kontinuerte risikohjul

Risikostyringssystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet - 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 fx lovgivning og konkurrence

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer, for risikopåtagelse 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 overblik 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 risikopåtagelse sker kontrolleret, og ud fra at selskabet er fokuseret lokalt, på markedet for private og små erhvervsvirksomheder. Til dette har selskabet en reassurance strategi, som 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 acceptregler for risikopåtagelse 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 acceptregler 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 forsikringer godkendes af direktionen. 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, 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 B+ rating, samt ved at benytte lokalt velkendte pengeinstitutter. Risikoen spredes ved at bruge flere genforsikringsselskaber og banker. Selskabet indførte i 2016, rammer for den maksimale eksponering mod det enkelte pengeinstitut. I forhold 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, fx 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, fx 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
Risikostyringsfunktionen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Dette er indbygget i rapporteringen af rammer, og solvenskapitalkrav til direktion og bestyrelse. Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig, opgørelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stresstests.
Risikostyringsfunktionen rapporterer på overholdelse af delegerede risikorammer, fx investeringsområdet.

Risikostyring
Nøglepersonen for Risikostyringsfunktionen deltager aktivt i udviklingen af risikostrategien, og sikrer at risikostyringsfunktionen planlægger, udfører og rapporterer, om risikostyringsfunktionens arbejde.
Nøglepersonen skal derudover sikre, at
- risikostyringsfunktionen i sin rapportering giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
- alle væsentlige risici i virksomheden identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
- risikoeksponeringer i outsourcede funktioner indgår i vurderingen af virksomhedens samlede risici
- der rapporteres til direktionen, om identificerede potentielt væsentlige risici, og om andre specifikke risikoområder
- direktionen underrettes, hvis 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.

Hvis forretningsmodellen eller investeringsstrategien omlægges væsentligt, vil minimumskapitalkravet, solvenskapitalkravet, følsomheder samt basiskapital skulle opgøres og rapporteres til direktion og bestyrelse.

Mindst én gang årligt aflægger risikostyringsfunktionen rapport til direktion og nøgleperson. Arbejdsopgaverne er outsourcet til trediepart, mens direktion 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 ratio, i forhold til den standardafvigelse, der benyttes i standardmodellen. Standardafvigelsen danner udgangspunkt 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.

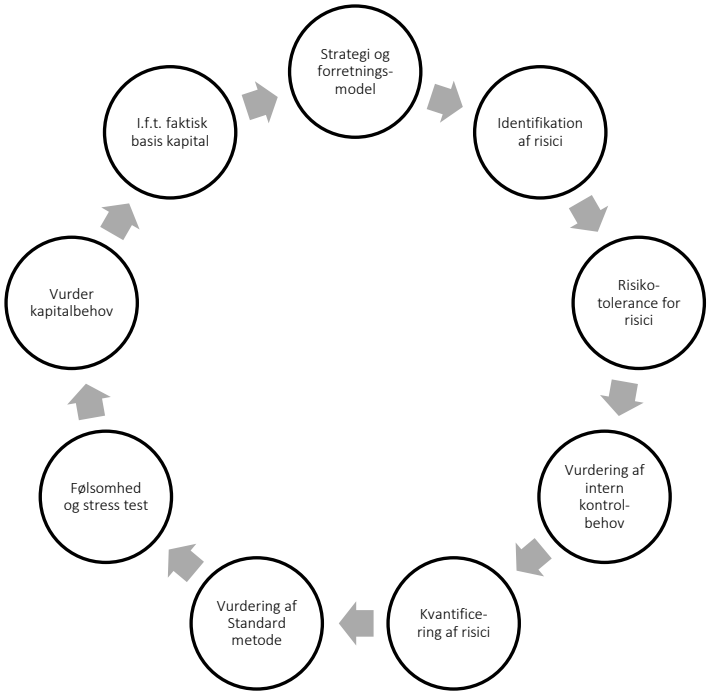
En opgørelse af standardafvigelsen, ud fra de seneste otte års Combined ratio, viser at denne ligger over de tilsvarende fra standardmodellen. Dette resultat fremkommer som følge af, at selskabets portefølje, er relativt lille, og derfor potentielt har en større volatilitet, end et stort selskab. Herudover 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. 2.000 TDKK, 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 vurderes det, 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 direktion 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 kontinuerte vurdering af egen risiko og solvensbehov



Direktionen udarbejder et udkast til ORSA-rapporten, 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 anvendelighed af standardmodellen, 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 grundlag for at konkludere,

- det opgjorte solvenskapitalkrav, har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning, indenfor de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder, og i en periode der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode

- anvendelsen af standardmodellen, efter gennemgang og vurdering af faktiske risici, afspejler risikoprofilen 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 selskabet, har som mål at sikre et hensigtsmæssigt og effektivt ledelsessystem, der understøtter selskabets enkle forretningsmodel.

Politikken foreskriver

- hensigtsmæssig organisationsstruktur, i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi
- gennemsigtig organisationsstruktur, så formidling af information er enkel, med klare kommandoveje og adskillelse af funktioner, for at understøtte intern kontrol
- effektive beslutningsprocedurer med klar rapporteringsvej, så information kommer til de relevante personer, på det rette tidspunkt
- medarbejdere skal have nødvendig kvalifikation og erfaring til at varetage deres arbejde. Dette gælder særligt for medlemmer af direktion, medarbejdere med nøgleviden, eller -funktioner
- der sker en kontrol af udført arbejde efter "4-øjne princippet", for sikring af kvalitet og undgåelse af interessekonflikt
- procedurer er skriftlige, for at sikre korrekt forståelse, og varetagelse af arbejdet
- informationssystemer er indrettes så det sikres, at data til beslutningstagning eller information af kunder, er fuldstændige, pålidelige, klare, og relevante
- person- eller virksomhedsfølsomme 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, fx 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 personer, der godkender og frigiver betaling

I de situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici, anvendes beredskabsplaner til sikring af risikoafdækkelse. Dette gælder fx it- drift eller 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 selskabet 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 revisionsfirmaet 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 har outsourcet aktuarfunktionen til revisionsfirmaet 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 2018 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 it-servicebureau, for blandt andet forsikringsselskaber.

Lokalforsikring - Drift, vedligehold og videreudvikling af selskabets It-platform, forsikringssystemet TIA (TIA Technology A/S). Aftalen omfatter ikke selskabets It-infrastruktur eller øvrige It-systemer eller applikationer. Aftalen er opsagt ultimo 2019, og der kvalificeres, i løbet af 2019, en ny samarbejdspartner.

Vestjylland Forsikring - Outsourcing af visse administrative opgaver og skadebehandling af EAL skader på motoransvarsforsikring. Fra årsskiftet er dette hjemtaget, og ansvaret er overgået til henholdsvis økonomiafdeling, ved It- og regnskabschef, samt juridisk afdeling ved skadeschef, juridisk chef og advokat.

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 er forbundet med selskabets virksomhed.

C. Risikoprofil

De væsentligste risici i selskabet, er relateret til forsikringsaktiviteten, samt i forhold til placering af de likvide midler, som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

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
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 reassurance.

Bestyrelsen har vedtaget politikker og retningslinjer for risikopåtagelse af de forsikringsmæssige risici. Disse fastlægger selskabets tariffer og tegningspolitikker inden for de enkelte brancher. Acceptregler er en del af selskabets daglige forretningsgange, for alle medarbejdere.

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

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

Risikokoncentration

Selskabets forsikringsportefølje består af privatforsikringer samt forsikringer for små erhverv. Der er således tale om ensartede risici, med lav eksponering mod enkelte risici.
Bestyrelsen har vurderet, at selskabets værst 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.

Kumul
Betyder et sammenfald af risici ramt af samme skade. Kumul kan forekomme fx når flere forsikringstagere lader sig transportere sammen, eller befinder sig på samme sted i forbindelse med en katastrofe. Denne type af risikokoncentration styres, i det omfang det 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). 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 "Politik og retningslinjer for produkttilsyn og styring, af udvikling og godkendelse af nye tjenesteydelser og produkter mv." bliver de problemer der kan være med hensyn til reassurance, behandlet i en forretningsplan.

Automatisk fornyelse af genforsikring
Genforsikringen dækker, som udgangspunkt én skadebegivenhed. For at imødegå denne risiko tegner selskabet genforsikring med aftalte genikrafttrædelser (reinstatements) enten i form af dækning for flere begivenheder eller ved aftalt pris for genikrafttrædelse. Skulle der ske yderligere skader er muligt at købe ekstra genikraftsættelser, 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 B+ i henhold til S&P rating system.

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 fx Genforsikringsselskaber og banker har en kreditkvalitet, der er fastlagt i bestyrelsens politikker og retningslinjer for dette.

C.4. Likviditetsrisici

Selskabets investeringsportefølje er, med undtagelse af nogle strategiske mindre aktieposter, placeret i likvide aktiver, i form af børsnoterede investeringsforeninger.

Selskabet indregner ikke fortjenstmargen, fra fremtidige præmieindtægter i kapitalgrundlaget. Så eventuelle svigt i fremtidig præmie, vil ikke udhule selskabets kapitalgrundlag, før end 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 intern 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.

Regnskabsbekendtgørelsen tillader to metoder for opgørelse af præmiehensættelser.

Selskabet 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.

Selskabets værdiansættelse pr. 31. december 2018 er følgende:

	Grundfond	Opskrivnings-henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2016				
Egenkapital pr. 31. december	**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**
2018				
Årets resultat	0	0	-2.756	-2.756
Anden totalindkomst	0	182	0	182
Totalindkomst, i alt	**0**	**182**	**-2.756**	**-2.574**
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	**0**	**182**	**-2.756**	**-2.574**
Egenkapital pr. 31. december 2018	**7.000**	**2.040**	**87.457**	**96.497**

Anvendte værdiansættelsesprincipper fremgår nedenfor.

D.1. Aktiver

Der er ingen forskel på den metode for værdiansættelse, der anvendes til henholdsvis solvens formål og regnskabsmæssige formål. Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål.

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 indre værdi på baggrund af seneste offentliggjort årsrapport.

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

Ejendommen værdiansættes ud fra en vurdering af uafhængige ejendomsmæglere efter afkastmetoden.

D.2. Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser
Præmiehensættelserne er den del af de modtagne præmier, som vedrører kommende regnskabsperioder. Beløbet afsættes som en forpligtelse i balancen, som en del af de samlede forsikringsmæssige hensættelser. Beløbet skal dække risiko og omkostninger, i de fremtidige perioder, for hvilke selskabet har modtaget præmie.

Præmiehensættelser opgøres sædvanligvis rent matematisk som, den del af de modtagne præmier, der svarer til den del af forsikringsperioderne, der endnu ikke er forløbet.

Hvis de beregnede præmiehensættelser, ikke er tilstrækkelige til at dække de forventede erstatningsudgifter, og selskabets omkostninger i de pågældende perioder, skal selskabet hensætte beløb, under hensættelser for ikke afløben risiko.

Præmiehensættelser kan opgøres brutto, eller for egen regning

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

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

Disse er i regnskabet samlet i en postering.

Erstatningshensættelserne indeholder de direkte og indirekte omkostninger, der forventes afholdt i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne. Selskabets aktuarfunktion foretager opgørelse af behovet for IBNR/IBNER ved anvendelse af almindeligt anerkendte aktuarmæssige metoder jf. aktuarfunktionens rapportering. Der foretages diskontering, så hensættelserne er opgjort til nutidsværdien.

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

	Præmie-hensættelser	Erstatnings-hensættelser inkl. IBNR og risikomargen	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Ulykkesforsikring	2.930	7.992	10.922
Motorkøretøjsforsikring, Ansvar	2.699	15.117	17.816
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	6.205	911	7.116
Brand- og løsøreforsikring	11.538	13.092	24.630
Ansvarsforsikring	489	4.136	4.625
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt 2018	**23.861**	**41.248**	**65.109**
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt 2017	**22.821**	**41.066**	**63.887**
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt 2016	**19.970**	**31.450**	**51.420**

Beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser er baseret på et best estimate baseret på chain-ladder baserede modeller, der bygger på selskabets historiske erfaringer.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen, af de forventede udbetalinger til forsikrings-begivenheder. 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, autoforsikring, ansvar 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:

	Genforsikring TDKK
Ulykkesforsikring	6.619
Motorkøretøjsforsikring, Ansvar	3.541
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	758
Brand- og løsøreforsikring	1.077
Ansvarsforsikring	3.716
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2018	**15.711**
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2017	**12.978**
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2016	**6.030**

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:

	Cat XL							
Reassurandør	1. lag	2. lag	3. lag	Risk XL	Fac XL	MMC	Motor og ansvar XL	PA XL
Gen Re	0%	0%	0%	50%	100%	100%	50%	40%
Scor	30%	30%	60%	30%	0%	0%	30%	30%
Hannover	20%	20%	0%	20%	0%	0%	20%	30%
Sirius	50%	50%	40%	0%	0%	0%	0%	0%
I alt	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

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%.

Den udskudte skat beregnes som følgende:

	2018 TDKK	2017 TDKK
Driftsmidler	39	36
Unoterede værdipapirer	-1.056	-1.050
Domicilejendomme	-469	-425
Skattemæssigt underskud	2.307	1.474
Udskudt skat i alt	**820**	**35**

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

Jf. § 167 i Lov om finansiel virksomhed, er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser, brutto 65.109 TDKK, registreret aktiver for 82.291 TDKK, der fordeler sig således:

	2018 TDKK
Statsobligationer	12.042
Realkreditobligationer	64.827
Indestående i pengeinstitutter	5.422
I alt	**82.291**

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed. Derudover er der ikke forpligtelser i form af aktuelle eller eventuelle forpligtelser.

D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet 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 udgør 96.497 TDKK pr. 31. december 2018, mod 99.072 TDKK i 2017. Udviklingen i selskabets regnskabsmæssige egenkapital, skyldes årets resultat, samt ændring i domicilejendommens omvurderede værdi, inkl. skatteværdien heraf.

Selskabets egenkapital består af indbetalt grundfond, opskrivningshenlæggelse og overført overskud.

E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til EIOPA'S standardmodel.

Solvenskapitalkravet er opgjort til 32.600 TDKK i 2018, mod 31.814 TDKK i 2017. Det omfatter de risici, der er beskrevet under risikooplysninger, i note 19 i selskabets årsrapport. Selve beregningen er foretaget i det af Finanstilsynet godkendte program, SolvencyTool.

De underliggende risici omfatter:

	2018 TDKK	2017 TDKK
Operationelle risici	1.800	1.800
Markedsrisici	25.000	34.419
Modpartsrisici	4.200	2.800
Forsikringsrisici	21.800	21.800
Diversifikation	-20.200	-29.005
SCR	**32.600**	**31.814**

Tilgængeligt kapitalgrundlag, der er egenkapitalen fratrukket de udskudte skatteaktiver samt immaterielle anlægsaktiver, er opgjort til 94.042 TDKK i 2018.

Selskabets solvensdækning, der er forholdet mellem den tilgængelige kapital og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 2,9 i 2018, mod 3,1 i 2017. Selskabet kan derfor dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,9 gange. De tilsvarende tal for 2016, 2015 og 2014 udgjorde henholdsvis 2,9, 3,5 og 3,4.

Følsomhedsanalyse og stress test

For at sikre selskabets tilgængelige kapitalgrundlag, og om tilstrækkeligheden, er der foretaget følsomhedsanalyser og stress tests. Disse analyser foretages hvert kvartal.

Følgende følsomhedsanalyse er foretaget ved udgangen af 2018 og de viser påvirkningen på selskabets egenkapital:

	2018 TDKK	2017 TDKK
Påvirkning af egenkapitalen		
Hændelse:		
Rentestigning på 1,0 pct. point	-3.529	-4.368
Rentefald på 1,0 pct. point	4.147	4.417
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.695	-3.152
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-333	-264
Valutakursændringer (VaR 99%)	-342	-456
Tab på modparter på 8 pct.	-3.488	-3.369

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