

SFCR

ETU Forsikring A/S

2018

Indhold

Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A Selskabets navn	6
B Tilsynsmyndighed	6
C Ekstern revisor	6
D Personer der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet	6
E Koncernstruktur	7
F Væsentlige brancher og væsentlige geografiske områder	7
G Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder der er sket i rapporteringsperioden	8
A.2 Forsikringsresultater	9
A.3 Investeringsresultater	10
A oplysninger om indtægter og udgifter efter aktivklasse	10
B Gevinster og tab indregnet direkte på egenkapitalen	10
C Investeringer i securitisering	10
A.4 Resultater af andre aktiviteter	10
A.5 Andre oplysninger information	10
Ledelsessystem	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
A Selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgans sammensætning	10
B Væsentlige ændringer i ledelsessystemet	12
C Oplysninger om aflønningspolitik	12
D Væsentlige transaktioner med nærtstående parter	13
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	13
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	14
A Beskrivelse af risikostyringssystem	14
B Anvendelse af risikostyringssystemet	15
B.4 Vurdering af egen risiko og solvens	15
A beskrivelse af proces	15
B Erklæring om vurdering af egen risiko	16
C Erklæring om solvensbehov	16
B.5 Intern kontrolsystem	17
A Selskabets interne kontrolsystem	17
B Selskabets compliance-funktion	20

B.6 Auditfunktion	21
A Beskrive af audit funktion	21
B Auditfunktionens uafhængighed	21
B.7 Aktuarfunktion	21
B.8 Outsourcing	22
B.9 Vurdering af ledelsessystemet	22
B.10 Andre oplysninger	22
Risikoprofil	23
C.1 Forsikringsrisici	23
C.2 Markedsrisici	25
C.3 Modpartsrisici	26
C.4 Sundhedsforsikringsrisici	27
C.5 Operationelle risici	27
C.7 Andre oplysninger	28
Værdiansættelse til solvensformål	29
D.1 Aktiver	29
A Særskilt beskrivelse af væsentlige aktivklasser	29
B Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper	30
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	30
A Beskrivelse af værdien i hver væsentlig branche	30
B Beskrivelse af usikkerheden	31
C Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper	31
D Matchtilpasning	31
E Volatilitetsjustering	31
F Risikofri rentekurve	31
G Overgangsfradrag	31
H yderligere beskrivelse af:	31
D.3 Andre forpligtelser	31
A beskrivelse af værdiansættelse af andre væsentlige forpligtelser	31
B Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper	31
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	31
D.5 Andre oplysninger	31
Kapitalforvaltning	32
E.1 Kapitalgrundlag	32

A Formål, politikker og processer til forvaltning af selskabets kapitalgrundlag.....	32
B Kapitalgrundlagets sammensætning og væsentlige ændringer	32
C Klassificering af kapitalgrundlaget.....	32
D Basiskapitalgrundlaget til dækning af minimumskapitalkravet	32
E Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper	33
F Yderligere specificering.....	33
G Supplerende kapitalgrundlag	33
H beskrivelse af væsentlige elementer der fratrækkes kapitalgrundlaget	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	33
A Størrelse af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	33
B opdeling af solvenskapitalkravet i risikomoduler.....	34
C Forenklede beregninger	34
D standardformlen	34
E Artikel 51, stk. 2. tredje afsnit i direktiv 2009/138/EF.....	34
F Fortsat.....	34
G input selskabet anvender til beregning af minimumskapitalkrav.....	34
H Eventuelle væsentlige ændringer	34
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet... 34	
A Selskabets anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	34
B Størrelse på kapitalkrav for delmodulet.....	34
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	34
A Beskrivelse af formål selskabet anvender den interne model til.....	35
B Beskrivelse af den interne models anvendelsesområde.....	35
C Partiel intern model.....	35
D Anvendte metoder i den interne model	35
E Forklaring af forskelle mellem underliggende antagelser i anvendt standardformel og interne model	35
F Risikomål og tidshorisont.....	35
G beskrivelse af art og relevansen af data i den interne model.....	35
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	35
A Afgang af selskabets minimumskapitalkrav.....	35
B Afgangens omfang på rapporteringsdatoen	35
C Afgang af selskabets solvenskapitalkrav	35
D ikke korrigerede afvigelser af solvenskapitalkrav	35

E.6 Andre oplysninger.....	35
Yderligere frivillige oplysninger	35

Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

A Selskabets navn

ETU Forsikring A/S

Hærvejen 8

6230 Rødekro

CVR. Nr.: 30 07 28 55

B Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

C Ekstern revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower

Værkmestergade 2

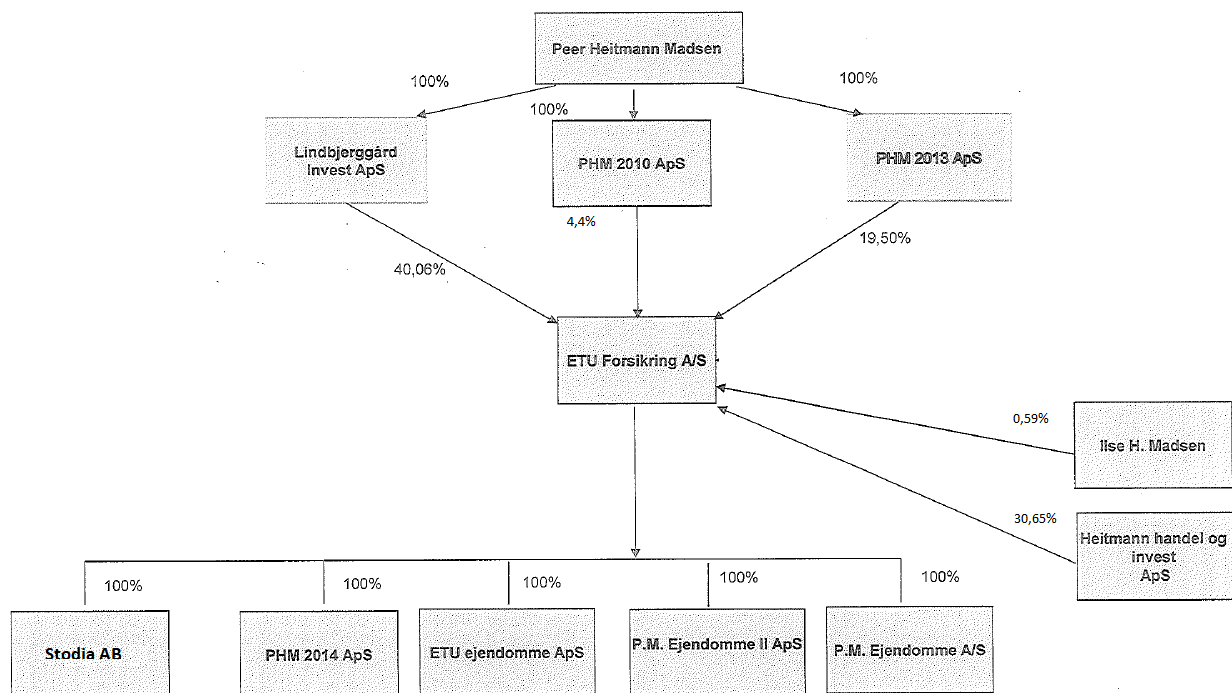
8000 Aarhus C

D Personer der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet

Peer Heitmann Madsen: Ejer 63,96 % af ETU Forsikring igennem 3 selskaber, Lindbjerggård Invest ApS (40,06%), PHM 2010 ApS (4,40%) og PHM 2013 ApS (19,50). Han fungerer desuden som selskabets administrerende direktør.

Frank Heitmann Madsen: Ejer 30,65 % af ETU Forsikring igennem Heitmann Handel & Invest ApS. Han er desuden selskabets CIO.

E Koncernstruktur



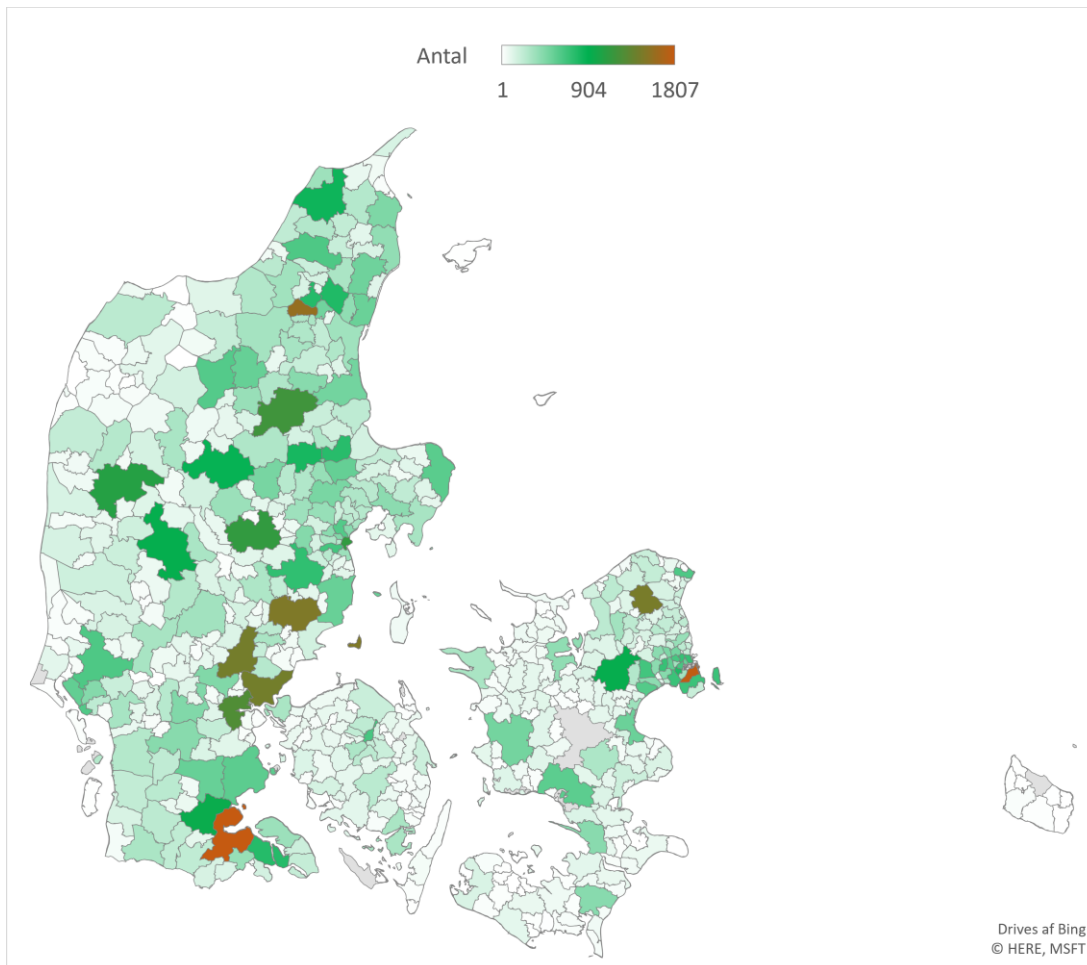
PHM 2010 ApS har bestemmende indflydelse på ETU forsikring A/S, og fungerer dermed som forsikringsholdingselskab.

F Væsentlige brancher og væsentlige geografiske områder

Selskabet opererer med 3 væsentlige områder:

- Motorkøretøjer ansvar
- Motorkøretøjer Kasko
- Ejendomme og familieforsikringer

Væsentlige geografiske områder:



Kort ud fra vores igangværende portefølje pr. 31/12-2018.

Det vurderes vi generelt har en god geografisk spredning af vores portefølje.

G Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder der er sket i rapporteringsperioden

Selskabet besidder 5 datterselskaber, hvoraf 4 af dem er ejendomsselskaber med investeringsejendomme. Investeringsejendommene udgør 150.591 t.kr. af en samlet balancesum på 231.037 t.kr.

A.2 Forsikringsresultater

2018:

	Motor- køretøjer Ansvar	Motor- køretøjer Kasko	Ejendomme og Familie forsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier.....	21.430.032	68.128.830	40.285.904	32.519.455	162.364.221
Bruttopræmieindtægter.....	21.742.542	67.653.746	40.665.112	29.232.320	159.293.719
Bruttoerstatningsudgifter.....	15.880.541	43.209.918	23.099.749	14.527.489	96.717.697
Bruttodriftsomkostninger.....	6.350.420	19.759.864	11.877.200	8.537.985	46.525.469
Resultat af afgiven forretning.....	-3.956.595	-777.545	-4.522.905	31.852	-9.225.193
Forsikringsteknisk resultat.....	-4.445.014	3.906.419	1.165.257	6.198.698	6.825.360
Antal erstatninger.....	937	4.226	2.440	1.076	8.679
Erstatningsfrekvens i procent.....	4%	21%	15%	8%	12%
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader....	16.916	10.179	9.467	13.501	11.144

Da omkostningsregistreringen ikke er brancheopdelt, er ovennævnte bruttodriftsomkostninger fordelt efter bruttopræmieindtægter.

2017:

	Motor- køretøjer Ansvar	Motor- køretøjer Kasko	Ejendomme og Familie forsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier.....	20.104.930	51.451.523	36.567.803	27.482.156	135.606.412
Bruttopræmieindtægter.....	18.957.705	52.569.636	36.327.518	26.238.143	134.093.002
Bruttoerstatningsudgifter.....	9.645.857	36.199.087	18.377.177	21.061.338	85.283.459
Bruttodriftsomkostninger.....	5.040.959	13.033.830	11.493.401	8.009.664	37.577.854
Resultat af afgiven forretning.....	248.954	-1.473.501	-4.776.855	-980.072	-6.981.474
Forsikringsteknisk resultat.....	4.519.843	1.863.218	1.680.085	-3.812.931	4.250.215
Antal erstatninger.....	1.286	2.935	1.965	1.315	7.501
Erstatningsfrekvens i procent.....	7%	17%	13%	10%	12%
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader....	7.501	12.334	9.352	16.016	11.370

Da omkostningsregistreringen ikke er brancheopdelt, er ovennævnte bruttodriftsomkostninger fordelt efter bruttopræmieindtægter.

Selskabet har i 2018 øget deres bruttopræmieindtægter med 19% i forhold til 2017. Dette skyldes bl.a. en øget salgsindsats i forbindelse med selskabets nye forsikringstype, Husejersskifteforsikringer, samt nye samarbejdspartnere indenfor selskabets dyreforsikringer. Derudover har selskabet indgået nye større partner samarbejder.

Selskabet har ligesom i 2017 ikke i 2018 ikke været ramt af større brandskader. Dette ses også i selskabets gennemsnitsskader i ovenstående, hvor gennemsnitsskaden falder fra 11.370 i 2017 til 11.144 i 2018, forskellen er dermed minimal. Erstatningsfrekvensen, holder sig også på samme niveau som sidste år, nemlig 12%.

A.3 Investeringsresultater

A oplysninger om indtægter og udgifter efter aktivklasse

Selskabet består af to aktivklasser, en bestående af de forsikringsmæssige aktiver, og en bestående af kapitalandele i tilknyttede selskaber og udlån til tilknyttede datterselskaber.

Resultatet fra tilknyttede virksomheder udgør i 2018 -.847 t.kr. Resultatet kommer fra investeringsejendomme i datterselskaberne. Foruden resultatet fra de tilknyttede selskaber, indregnes i 2018 også renteindtægter i ETU Forsikring på 1.754 t.kr. som består af renter i forbindelse til selskabets underliggende datterselskaber.

Selskabets forsikringstekniske resultat udgør i 2018 6.825 t.kr. imod 4.250 t.kr. i 2017.

B Gevinster og tab indregnet direkte på egenkapitalen

Ingen

C Investeringer i securitisering

Ingen

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Der er i årsrapporten for 2018 indregnet andre indtægter på 84 t.kr. imod 319 t.kr. i 2017. posten andre indtægter består bl.a. i provisioner fra pensionselskaber.

A.5 Andre oplysninger information

Ingen

Ledelsessystem

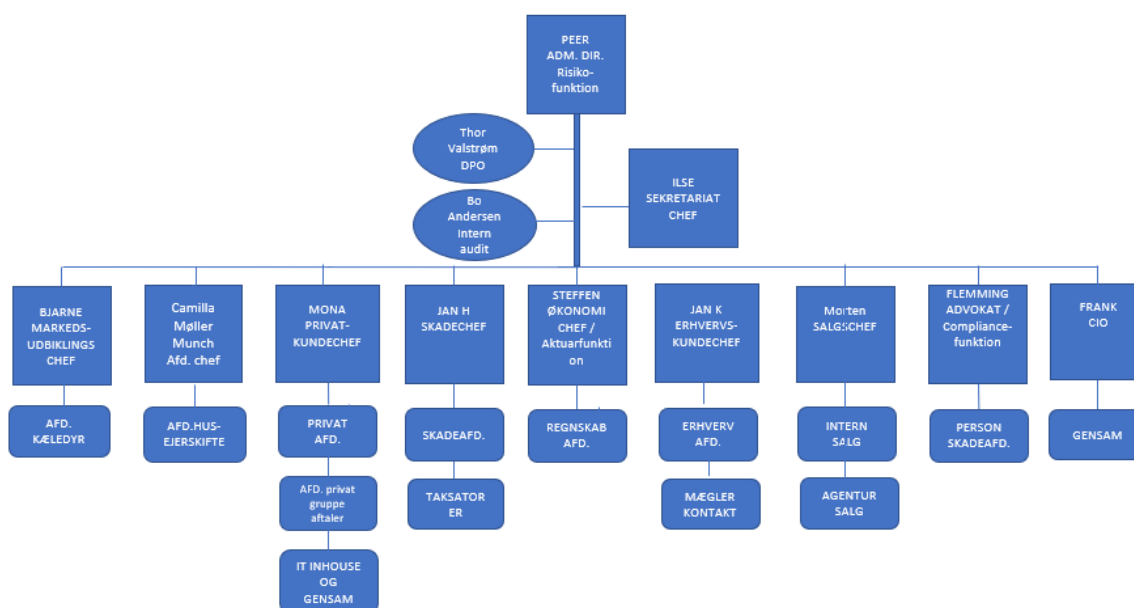
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

A Selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgans sammensætning

ETU Forsikrings bestyrelse

Bestyrelsen er ETU Forsikrings øverste ledelsesorgan. Bestyrelsen i ETU Forsikring består af 4 personer. For yderligere information om bestyrelsen se <http://etuforsikring.dk/om-etu-forsikring-as/bestyrelse/>

ETU Forsikrings direktion og daglige ledelse



ETU forsikrings daglige ledelse forestår af en række daglige ledere for selskabets forskellige afdelinger som vist ovenfor. Den øverste funktion af den daglige ledelse, er administrerende direktør Peer Heitmann Madsen.

For yderligere info omkring ETU forsikrings daglige ledelse se <https://etuforsikring.dk/om-etu-forsikring-as/ledende-medarbejder/>

De fire nøglefunktioner

I henhold til bekendtgørelsen er der etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen og intern auditfunktionen.

Alle fire nøglefunktioner har nu været igangværende i 2 år og fungerer efter hensigten.

Nøglefunktionerne er ansvarlige for varetagelse af følgende opgaver:

Risikostyringsfunktionen:

Skal overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen, identificere og vurdere nye risici, hører om væsentlige beslutninger og sikre alle væsentlige risici, der går på tværs af virksomhedens organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

Compliancefunktionen:

Vurderer om virksomheden har tilstrækkelige metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt, og rådgiver ledelsen om overholdelse af finansiell lovgivning, vurderer konsekvenser af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af finansiell lovgivning mv.

Aktuarfunktionen:

Har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og derved blandt andet at koordinere beregningen deraf og sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover vurderer aktuarfunktionen, om de data, der benyttes til opgørelsen, er tilstrækkelige og har den fornødne kvalitet, og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

Intern Auditfunktionen:

Vurderer, om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende, samt afgiver en intern auditrapport til direktionen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Rapporten indeholder resultater og anbefalinger, herunder den forventede frist til at afhjælpe eventuelle mangler, de personer, der er ansvarlige for at gøre dette, og oplysning om resultatet af auditanbefalingerne.

Bemandingen af nøglefunktioner i ETU Forsikring

2. Forsvarslinje:

Risikostyringsfunktionen: Risikoansvarlig, Direktør Peer Heitmann Madsen

Compliancefunktionen: Complianceansvarlig, Advokat Flemming Bruhn

Aktuarfunktionen: Økonomichef, Steffen Rathcke

3. Forsvarslinje:

Intern Auditfunktionen: Bo Andersen

B Væsentlige ændringer i ledelsessystemet

Der er i 2018 ikke sket væsentlige ændringer i ledelsessystemet

C Oplysninger om aflønningspolitik

I Principperne for aflønningspolitikken

Der aflønnes i selskabet på to måder. eksterne partnere og agenturer aflønnes i forhold til optjent provision. Provisionsudgifterne udgør 34,7% af de samlede erhvervsomkostninger i 2018. De resterende lønudgifter i 2018 er fast løn, samt bonus til direktionen.

Selskabets anvender udelukkende faste lønninger til brug for aflønning af medarbejdere såvel som ledelse. Dog med undtagelse af selskabets direktion, som har en bonusordning der udløses ved et resultat før skat på minimum 1 mio. kr. Der ydes bonus på 4% af det beløb der overstiger 1 mio. kr. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtigelser

II Oplysninger om de individuelle og kollektive resultatkræterier

Ingen

III Karakteristika af tillægspensionsordninger eller ordninger for tidlig pensionering

Ingen

D Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Der forekommer ingen væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen sikrer, at personer, der reelt driver selskabet eller indtager andre nøgleposter, til enhver tid opfylder kravene til hæderlighed og egnethed, herunder besidder tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring for at kunne varetage sit hverv.

Bestyrelsen påser, at førromtalte personer har et tilstrækkeligt godt omdømme, udviser hæderlighed og integritet. For så vidt angår bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af direktionen sikres det endvidere, at disse er tilstrækkeligt uafhængige for dermed at kunne vurdere og anfægte afgørelser og beslutninger truffet af den daglige ledelse.

Endelig påser bestyrelsen, at omhandlede personer ikke er pålagt eller bliver pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis det afstedkommer, at personen ikke kan varetage sit hverv på betryggende vis.

Ved vurdering af egnethed og hæderlighed tages udgangspunkt i kriterier opregnet i lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets praksis, herunder krav til dokumentation, samt tages højde for det hverv, de pligter og de ansvarsområder, som personen varetager.

Alle nøglepersonerne er fit & propper godkendt ved Finanstilsynet.

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

A Beskrivelse af risikostyringssystem

Risikostyring.

Risikostyring er en central bestanddel af driften af et forsikringsselskab og er en integreret del af selskabets forretningsmodel. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for risikostyringen og beslutter, hvor stor risiko selskabet må påtage sig. Dette praktiseres ved anvendelse af politikker, og risikoappetitten indarbejdes i selskabets forretningsgange. Et væsentligt element heri er sikring af, at selskabet tegningsmæssigt og investeringsmæssigt bestræber sig på at operere på et forholdsvist enkelt forretningsgrundlag som den begrænsede organisation kan overskue og administrere samt at styring og kontrolniveauer afspejler grundlaget. Der hvor selskabet går uden for denne filosofi, f.eks. ved investeringsplaceringer i ejendomme, er det baseret på tilstedeværelse af specifik ekspertise og dermed risikostyringskompetence.

Lovgivningen pålægger bestyrelsen væsentlige og arbejdskrævende opgaver i forhold til kapital- og risikostyring. Det praktiske arbejde hermed foregår primært i direktionen og økonomiafdelingen og overvåges af bestyrelsen.

Risikostyringen i ETU er tilrettelagt ud fra 3 kontrolniveauer/forsvarslinjer:

1. Kontrolniveau/forsvarslinje.
Består af den operationelle styring samt forretningskontroller.
Den forreste forsvarslinje består af medarbejderne og lederne af de enkelte funktioner.
2. Kontrolniveau/forsvarslinje.
Den anden forsvarslinje består af Risikostyrings- aktuar- og Compliance funktionerne, som skal sikre, at lovgivningen overholdes og at forretningen styres efter de opstillede mål. Anden forsvarslinje kan også udføre egne kontroller og hermed skabe bedre forudsætninger for, at eventuelle risici og fejl, som har passeret den første forsvarslinje, bliver opdaget og afhjulpet. Endvidere overvåges selskabets investeringsstrategi løbende.
3. Kontrolniveau/forsvarslinje.
Består af Intern revision og Intern Audit – funktionen.
Selskabets bestyrelse har besluttet, at der ikke skal være en Intern revision, fordi de interne kontroller i selskabets forretningsgange samt den overordnede ledelsesmæssige kontrol vurderes at være effektiv ligesom selskabets kompleksitet er overskuelig. Selskabets størrelse målt på antal medarbejdere ligger under lovgivningens krav til etablering af en intern revision.
Selskabet har i 2016 etableret et revisionsudvalg, der bla. planlægger og fører tilsyn med revisionsprocessen og regnskabsudarbejdelsen i selskabet.

Ekstern revision udgør et selvstændigt kontrolniveau/en forsvarslinje og refererer til bestyrelsen.

B Anvendelse af risikosystemet

Risikoorganisationen.

Selskabets risikostyringsfunktion er en del af 2. kontrolniveau/forsvarslinje.

Selskabets bestyrelse fortager 1 gang årligt en egen risikovurdering ("ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment). Risikovurderingen er vist i bilag 1.

Selskabets risikoorganisation er tilpasset selskabets størrelse med ca. 50 medarbejdere, hvoraf 45 medarbejdere er beskæftiget i de forsikringstekniske afdelinger.

Risikostyringen varetages af den administrerende direktør og økonomichefen.

Compliancefunktionen varetages af selskabets interne advokat. Grundet selskabets størrelse er risikoorganisationen ikke en selvstændig funktion, men ligger delt i direktionen, økonomiafdelingen og skadeafdelingen, som advokaten er tilknyttet.

B.4 Vurdering af egen risiko og solvens

A beskrivelse af proces

For bestyrelsen er der tale om en selvevaluering, der har resulteret i, at bestyrelsen anses for at besidde de nødvendige kompetencer under et. Der er her lagt særlig vægt på, at bestyrelsesformanden og den regnskabskyndige har de nødvendige kvalifikationer. Samtidig har vi været beviste om, at alle medlemmer af bestyrelsen skal have et vist forståelsesniveau på alle relevante områder. Vores selvevaluering er dokumenteret i bestyrelsesprotokollerne.

Systematikken for andre har været, at niveauet ovenover har ansvaret for at sikre, at de opfylder kravene til rollerne. Vurderingen er, at alle funktionschefer opfylder kravene.

Udover funktionscheferne er risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og it-ansvarlige ratet, da disse anses som væsentlige i forhold til ETU's drift.

Rating	Grøn	Gul	Rød	Blå
Bestyrelsen				
Direktionen				
IT (Gensam)				
Økonomichef				
CIO				
Funktionschef kundeservice				
Funktionschef skade				
Funktionschef serviceteam				
Underwritingschef privat				
Underwritingschef Erhverv				
Cheftaksator				
Underwritingchef ejerskift.				

Risikostyringsfunktion				
Compliancefunktion				

Selskabet har en årlig proces, der evaluerer ovenstående ud fra en fastlagt systematik.

B Erklæring om vurdering af egen risiko

Det vurderes, at selskabets interne struktur er passende i forhold til den ønskede aktivitet, således at selskabet drives effektivt og med mulighed for at være compliant og mulighed for at kunne udføre passende risikostyringsarbejde.

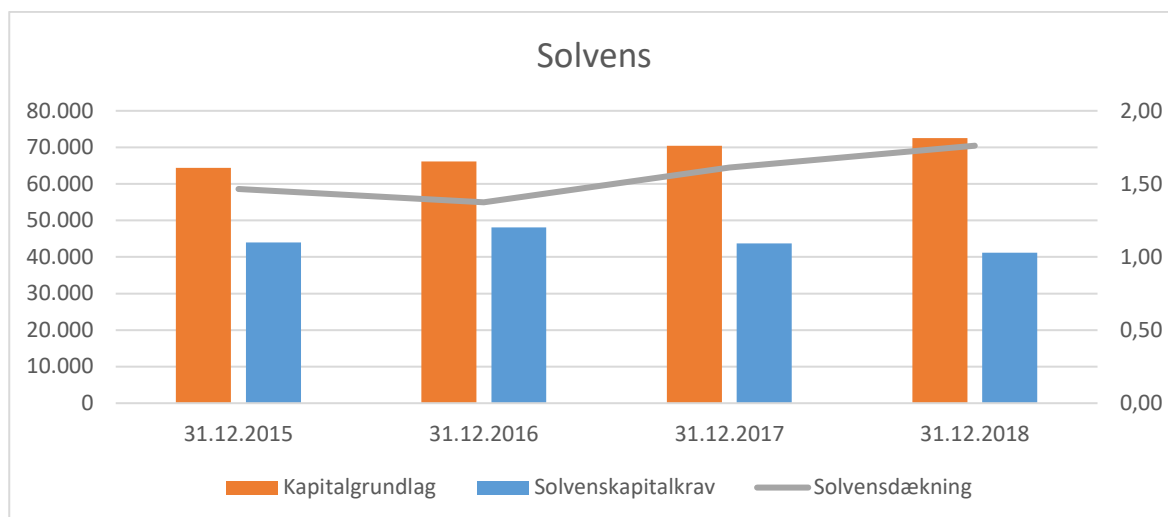
Bestyrelsen anser den interne struktur og kravene til de krævede funktioner for at være passende.

C Erklæring om solvensbehov

Udviklingen i væsentlige ricisi og

Solvenskapitalkravet

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Risikokilder				
Markedsrisici	22.551	23.010	28.085	25.140
Modpartsrisici	5.302	6.728	3.068	3.819
Sundhedsforsikringsrisici	9.229	10.700	12.056	10.485
Skadesforsikringsrisici	22.056	24.399	31.460	29.464
Diversifikation	-18.368	-20.499	-22.684	-20.873
	40.770	44.338	51.985	48.035
Operationel risiko				
	3.209	3.803	4.055	4.777
Solvenskapitalkrav	43.979	48.141	56.040	52.812
Udskudt skatteaktiv			12.329	11.645
Solvenskapitalkrav efter skat	43.979	48.141	43.711	41.167
Risikotillæg				
	3.093	3.244	4.247	4.961
Kapitalgrundlag jf. regnskab				
	64.400	64.236	69.416	-1.356.138
Fortjenstmargen		1.915	1.005	1.428.655
Kapitalgrundlag	64.400	66.151	70.421	72.517
Solvensoverdækning				
	20.421	18.010	26.710	31.351
Solvensdækning	1,46	1,37	1,61	1,76



Bestyrelsen har vurderet sammenhængen mellem selskabets risikoprofil og opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav. Bestyrelsen har ikke identificeret væsentlige risici udenfor standardmodellens forudsætninger, som bør udløse krav om afdækning ved kapital som del af solvenskapitalkravet.

Om sammenhængen mellem kapitalplan og kapitalnødplan og risikostyringssystemet henvises til beskrivelsen i afsnittet om kapitalplanlægning.

B.5 Intern kontrolsystem

A Selskabets interne kontrolsystem

Strategisk målsætning på området

Målsætningen er,

- at den interne kontrol skal sikre en korrekt og rettidig registrering af alle økonomiske transaktioner og data
- at sikre korrekte registreringer som grundlag for korrekt rapportering til bestyrelse, direktion, offentlige myndigheder m.fl.
- at forebygge, at rapporter ikke indeholder væsentlig fejlinformation
- at regnskabsmanipulation og svindel forebygges og opdages
- at misbrug af selskabets aktiver ikke finder sted.

Definition af Intern kontrol

Intern kontrol defineres som de arbejdsmetoder og - handlinger, der udføres for at fejl forebygges, opdages og korrigeres rettidigt, så de ikke når at føre til fejlagtige rapporteringer. Endvidere skal kontrollen medvirke til at sikre selskabets aktiver mod misbrug samt forhindre besvigelser.

Den interne kontrol sikres bedst ved en funktionsadskillelse mellem disponerende, registrerende og kontrollerende funktioner i selskabet.

Overordnet beskrivelse af kontrolsystemet

Selskabets data opbevares flere steder – på en server i kælderen i hovedsædet i Rødebro og hos Gensam Data i Viby, Jylland (kundedata). Gensam opbevarer deres data på 2 forskellige adresser. Der udføres daglige back-up procedurer på begge lokationer.

Gensam Data har deres egen back-up procedurer. Lokalt foretages der back-up 2 gange i døgnet. En sikkerhedskopi heraf opbevares i et sikkerhedsrum i kælderen.

Gensam Datas databehandling, herunder fysisk sikkerhed vurderes én gang årligt af Deloitte og rapport herom tilgår de deltagende forsikringsselskaber. Der er ingen kritiske bemærkninger konstateret.

Adgangen til Gensam Datas systemer er begrænset af autorisationsniveauer, der tildeles medarbejderne efter behov i det daglige arbejde. Tildelingen foretages af afdelingslederen og godkendes af direktionen. Adgangen er endvidere beskyttet af en personlig adgangskode, der skiftes hver 3. måned.

I Gensam Datas systemer udføres løbende kontroller i det daglige arbejde, f.eks. kontroller i forbindelse med indtastning af data (valideringskontroller).

Adgangen til data på egen server er begrænset af tildelt adgang til særlige drev, hvor relevante data med udgangspunkt i arbejdsområder ligger. Der er oprettet et drev fælles for alle medarbejdere, et personligt drev, et drev for finansforvaltning og et drev for ejendomsadministrationen. Adgangen til de forskellige drev er beskyttet ved, at kun godkendte drev vises på medarbejderens computer. Den enkelte computer er beskyttet af en personlig adgangskode, som skiftes hver 3. måned.

I ETU Forsikring er en fuldstændig funktionsadskillelse ikke mulig, fordi antallet af medarbejdere i selskabets administrations- og økonomifunktioner er relativt lille.

Den interne kontrol er derfor baseret på flere typer af kontroller, som er:

- systemkontroller
- manuelle kontroller
- afstemninger/specifikationer
- overordnede analytiske kontroller/ledelsesvurderinger.

Systemkontroller er kontroller, der foretages direkte i it-systemerne. De er med til at sikre f.eks. korrekt indtastning af valide data i rigtige felter eller kontroller, der sikrer talmæssig overensstemmelse mellem flere felter, hvor der skal være overensstemmelse. Der kan også være tale om forskellige autorisationsniveauer, der sikrer, at kun medarbejdere, der er tildelt adgang til et konkret system/delsystem kan foretage indtastninger/søge i det pågældende system. De forskellige autorisationer bemyndiges af direktionen. Der kan endvidere være andre forskelle i adgangen til systemerne, idet nogle medarbejdere alene har læseadgang.

Manuelle kontroller er kontroller, der foretages efterfølgende for at sikre, at data, indtastninger eller beregninger er korrekte. Kontrollen foretages oftest stikprøvevis og af ledende/betroede medarbejdere i de respektive afdelinger.

Afstemninger/specifikationer foregår ved en sammenholdelse af eksternt materiale med interne registreringer/afstemninger eller ved at specifikationer gennemgås af ledende medarbejdere.

Overordnede kontroller er kontroller/analyser, der foretages med udgangspunkt i specifikationer af data, regnskabsopgørelser eller hertil udarbejdede opgørelser, der indgår i regnskaber. Disse kontroller udføres primært af direktionen og økonomichefen.

Ved konstatering af fejl kontaktes den udførende medarbejder for rettelse og fornøden forklaring/instruktion med henblik på at undgå lignende fejl i fremtiden.

Hyppighed

Den interne kontrol er dels en bestanddel af de respektive forretningsgange dels en del af de arbejdshandlinger, der udføres efterfølgende og udføres med en hyppighed, der fastsættes i hvert enkelt tilfælde med henblik på, at kontrollen skal fungere hensigtsmæssigt.

Kontrollerne udføres med forskellig hyppighed:

Systemmæssige kontroller udføres hver gang systemet kører, hvilket som regel er om natten, dvs. kontrollen udføres 1 x dagligt eller online i forbindelse med indtastning af data.

Manuelle kontroller udføres som hovedregel 1 x månedligt eller ad hoc.

Afstemninger/specifikationer udføres som hovedregel 1 x månedligt.

Overordnede kontroller udføres minimum 1 x månedligt og ellers ad hoc, når respektive opgørelser foreligger.

Kontrolniveauer/forsvarslinjer

Den interne kontrol er fastlagt med udgangspunkt i forskellige kontrolniveauer.

Første kontrolniveau/forsvarslinje består af den operationelle styring samt forretningskontroller og udføres af medarbejderne og lederne af de enkelte funktioner.

Andet kontrolniveau/forsvarslinje består af risikostyring og compliance, som skal sikre, at lovgivningen overholdes og at forretningen styres efter de opstillede mål, herunder risikomål. Kontrolniveauet/forsvarslinjen kan også udføre egne kontroller og hermed skabe bedre forudsætninger for, at eventuelle risici og fejl, som har passeret den første forsvarslinje, bliver opdaget og afhjulpnet. Endvidere overvåges selskabets investeringsstrategi løbende her.

Tredje kontrolniveau/forsvarslinje består af en Intern revision og Intern Audit - funktionen. Selskabets bestyrelse har besluttet, at der ikke skal være en intern revision, fordi de interne kontroller samt den overordnede ledelsesmæssige kontrol vurderes at være effektiv ligesom selskabets kompleksitet er overskuelig. Selskabets størrelse målt på antal medarbejdere ligger under lovgivningens krav til etablering af en intern revision.

Bestyrelsen har i 2016 nedsat et revisionsudvalg, bestående af alle bestyrelsens medlemmer. Udvalget planlægger og fører tilsyn med revisionsprocessen og regnskabsudarbejdelsen i selskabet.

Ekstern revision udgør et selvstændigt kontrolniveau refererende til bestyrelsen.

Væsentlige fejl og uhensigtsmæssigheder registreres i et register for operationelle risici. Registeret føres af økonomichefen på baggrund af rapporteringer om fejl, som gives på ledermøder eller ad hoc, når de konstateres. Økonomichefen foranlediger, at fejl beskrives, herunder hvordan de er konstateret, konsekvensbeskrivelse, herunder eventuelle økonomiske konsekvenser samt hvordan rettelse af fejl finder sted.

B Selskabets compliance-funktion

Som følge af selskabets størrelse deltager compliancefunktionen i driftsmæssige opgaver i rollen som leder af juridisk afdeling herunder behandling af retssager og sagsbehandler for retshjælpsforsikringsager samt i rollen som personskadebehandler primært inden for EAL og ASL sager.

Compliancefunktionens deltagelse i driftsmæssige opgaver kan medføre en interessekonflikt, hvorfor selskabets auditsansvarlige skal foretage kompenserende kontroller.

Compliancefunktionen skal definere en række kontroller, som sikrer, at organisationen (medarbejderne) overholder:

- Interne regler
- Forsikringsbetingelserne
- Lovgivning inden for Forsikringsområdet (f.eks. forsikringsaftaleloven)
- Praksis fra Ankenævn eller domstol
- Kvaliteten af det udførte arbejde

Vurderingerne skal være et supplement til afdelingschefernes løbende kontroller og analyser.

Der udarbejdes årligt en complianceplan i samråd med direktionen. Inden igangsættelse skal complianceplanen godkendes af direktionen.

Compliancefunktionen er ansvarlig for, at selskabet på ethvert tidspunkt har mulighed for at leve op til de lovgivningsmæssige krav. I praksis vil det sige, at compliancefunktionen skal:

- Overvåge udvikling i relevant lovgivning
- Analysere og vurdere konsekvenser af lovændringer herunder komme med forslag til afhjælpningsforanstaltninger
- Opbygge og vedligeholde et effektivt kontrolsystem herunder vurdere om metoder og procedurer er tilstrækkelige
- Løbende udføre compliance på alle områder

Compliancefunktionen er ansvarlig for at gennemføre analyser af selskabets aktuelle niveau og lovændringer/lovinitiativer, der er opfanget som led i overvågningen (Gap-analyse).

Den complianceansvarlige udarbejder en årligt en rapport til direktionen - alt akut skal dog **straks** rapporteres til direktionen.

B.6 Auditfunktion

A Beskrive af audit funktion

Nøglepersonen i selskabets Intern Audit-funktion er selskabets tidligere økonomichef, der har været ansat i stillingen i næsten 6 år. Nøglepersonen har derfor et indgående kendskab til selskabets strategier, politikker og forretningsgange, herunder det interne kontrolarbejde. Nøglepersonen refererer og rapporterer til direktionen. Der er ingen andre medarbejdere ansat i den interne audit-funktion.

Udgangspunktet for arbejdet er en årlig direktionsgodkendt auditplan, som fokuserer på væsentlighed og relativ risiko. Arbejdet udføres 1 gang årligt forud for udarbejdelsen af SFCR- RSR rapporten og der rapporteres i en særskilt rapport til direktionen. Rapporten indeholder - ud over en kort beskrivelse af det udførte arbejde (auditplanen) - eventuelle henstillinger og anbefalinger til forbedring af kontrolarbejdet i selskabet.

Intern Audit-funktionen er en del af 3. forsvarslinje sammen med den generalforsamlingsvalgte revision.

B Auditfunktionens uafhængighed

Uafhængigheden og objektiviteten i forhold til de arbejder, der undersøges, er sikret ved ansættelse af en ekstern udpeget nøgleperson, der er fit&proper-godkendt af Finanstilsynet. Nøglepersonen er således ikke en del af personalet i selskabet og kan derfor vurdere det udførte arbejder objektivt og uafhængigt uden at være under påvirkning af nogen art.

En uddannelse som statsautoriseret revisor med mange års ansættelser i interne revisionsafdelinger i pengeinstitutter, regnskabs- og økonomiafdelinger i skadesforsikringsselskaber og pengeinstitutter sikrer et højt kompetenceniveau og stor erfaring med arbejdsopgaverne, herunder kontrolarbejder i finansielle virksomheder.

B.7 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen varetager sine arbejdsopgaver på baggrund af et årshjul, som overordnet afgrænses af en funktionsbeskrivelse. Arbejdsopgaverne for aktuarfunktionen omfatter primært koordinering af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser samt medvirken i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav samt i selskabets risikostyring.

Arbejdsopgaverne for selskabets aktuar omfatter udarbejdelse eller som minimum gennemgang af det forsikringstekniske indhold af anmeldelser. Selskabets aktuar skal desuden gennemgå det aktuarmæssige indhold i selskabets aktiviteter og materiale i øvrigt og generelt påse, at selskabet overholder det anmeldte beregningsgrundlag.

Aktuaren deltager i bestyrelsens og Risiko- og Revisionsudvalgets møder.

Aktuaren udarbejder en årligt en rapport til direktionen, som belyser de opgaver, der er udført af aktuarfunktionen og redegør for eventuelle mangler i de belyste forhold.

B.8 Outsourcing

Selskabet benytter sig i nogen grad af outsourcing vedrørende personskader. I disse tilfælde benytter selskabet en advokat med speciale indenfor området. Selskabet benytter sig derudover af taksator ringen til vurdering af autoskader.

Foruden skadesbehandling, har selskabet outsourcet IT driften til Gensam data A/S. Gensam data A/S får løbende udarbejdet en ISAE 3402 Type 2 erklæring fra Deloitte som også godkendes af Finanstilsynet.

Derudover har selskabet samarbejdspartnere som indtegner forsikringer for ETU Forsikring.

Selskabet har foruden ovenstående outsourcet whistleblowerordningen, samt DPO rollen.

B.9 Vurdering af ledelsessystemet

Vurderes tilstrækkeligt i forhold til selskabets størrelse.

B.10 Andre oplysninger

Ingen

Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Accepten af forsikringsrisici er underlagt de retningslinjer for påtagelse af risiko, der er fastlagt af bestyrelsen i Politik for forsikringsmæssige risici og som operationelt indgår i selskabets tariffer. Retningslinjerne fastlægger risikovilligheden og de grænser, bestyrelsen vil acceptere i forhold til de enkelte risici, som er vurderet, prisfastsat og accepteret og hermed, hvor stor en del af kapitalen, der må udsættes for risiko.

Tegningskompetencer er som følge af ovenstående en vigtig forudsætning for selskabets rentable drift. For at understøtte en hensigtsmæssig efterlevelse af retningslinjerne for accept af risiko er der udarbejdet rammer for tegning af forsikring, som fastlægger de typer af forsikringsrisici, som selskabet ønsker at indtegne.

Ledelsens fokus på rentabel vækst skal sikre, at de opkrævede præmier er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifter og øvrige driftsomkostninger. For størstedelen af kunderne fastsættes præmierne med udgangspunkt i tariffer og risikofaktorer. Selskabets tariffer styres i selskabets IT-systemer hvori salgspersonale og agenturerne kan beregne tilbud, det betyder at eventuelle afvigelser kræver accept fra underwritingschefen for den enkelte afdeling, henholdsvis privat eller erhverv. For indtegnelse af nedlagte landbrug, skal alle godkendes af direktionen eller CIO inden indtegnelse. Det enkelte agenturs overholdelse af tarifferne kontrolleres løbende.

Evnen til at tegne en diversificeret forsikringsportefølje er et andet væsentligt element i kontrollen af selskabets forsikringsrisici. Bestyrelsen vedtager en årlig operationel forretningsplan. Forretningsplanen sætter mål for de enkelte forretningsområder og beskriver de typer af forsikringer, der må tegnes og i hvilke geografiske områder selskabet er villig til at tegne forsikringskontrakter. Forretningsplanen implementeres i organisationen gennem direktionen og den ansvarlige leder for salg.

Direktionen gennemgår løbende de forsikringsrisici, som selskabet har påtaget sig, og vurderer disse i forhold til tegnings-, genforsikrings- og kapitalpolitikkerne.

Retningslinjerne for accept af risiko fastlægger ligeledes, hvordan genforsikringsdækningen skal sammensættes for at beskytte balancen. Selskabets forsikringsrisici er geografisk koncentreret i Danmark. For at sikre en hensigtsmæssig eksponering mod forsikringsrisici og beskyttelse af kapitalgrundlaget følges et struktureret genforsikringsprogram, der samtidig beskytter selskabet mod både enkeltstående storskader og katastrofegivenheder, som f.eks. uvejrsskader.

Selskabet har afdækket de forsikringsmæssige risici i væsentligt omfang. Der anvendes primært non-proportional reassurance til risikoafdækning. Arbejdsskader risikoen er afdækket med proportional reassurancekontrakt på 90% til reassurandøren og 10 % til ETU, derudover er selvbeholdet på den nonproportionale del som udgør kr. 1.200.000 ligeledes afdækket med 90% til den proportionale dækkende reassurandør og 10% til ETU, det maksimale selvbehold for ETU på arbejdsskade udgør herefter kr.180.000. Derudover Boligejerskifteforsikring ligeledes risikoafdækket med en proportional reassurancekontrakt på 85/15. Foruden er den del af motorporteføljen som tilknytter sig til partner forretning risikoafdækket med en proportional reassurancekontrakt på 80/20. Det generelle selvbehold er på 1,2 mio. kr., dog er

selvbeholdet for motorbrancherne på 4 mio. kr., men de første 5 større skader er afdækket med et sublayer til motorkontrakten, hvor selvbeholdet er 2 mio. kr.

Alle selskabets reassurandører skal være minimum A÷ ratede jf. Standard & Poor's, hvilket bestyrelsen kontrollerer i forbindelse med fornyelse af reinsurancekontrakter. Selskabet har derfor en høj grad af beskyttelse mod kredit- og modpartsrisici. Der er en bred vifte af deltagende reassuranceselskaber med henblik på at sikre en fornuftig spredning af kredit- og modpartsrisici. Der er sammenfald mellem nogle reassurandører på tværs af kontrakterne, fordi nogle reassurandører ønsker en bredere deltagelse i det samlede reinsuranceprogram begrundet i indtjeningsmæssige årsager.

Selskabet er risikomæssigt afdækket i tilfælde af kumul hos de reassurandører, der afdækker risikoen på property-brancherne. Selvbeholdet udgør 1,2 mio. kr.

Eneste forretning der er tegnet uden reassurancedækning er selskabets nye område Hund og Kat. Skadesomfanget på området vurderes begrænset, hvorfor der ikke er tegnet reassurancedækninger på det område.

Selskabets væsentligste forsikringsrisici er:

A. Skadeforsikringsrisici.

Denne risiko omfatter risici ved indgåelse af forsikringskontrakter og består af:

- Præmierisiko
- Hensættelsesrisiko
- Katastroferisiko

Præmierisiko er risikoen for, at præmierne ikke dækker erstatninger og driftsomkostninger. Præmierisikoen beregnes i selskabets solvensmodel.

Hensættelsesrisiko, dvs. risikoen for at de forsikringsmæssige hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifterne, afdækkes primært via en aktuarmæssig model og en omhyggelig løbende overvågning af de anmeldte skader.

Fastsættelsen af hensættelser til dækning af fremtidige erstatningsudbetalinger baseres på erfaring fra tidligere og lignende skader. Selskabet anvender en statistisk metode (chain-ladder metoden) og analyser til bestemmelse af det sandsynlige udfald af fremtidige erstatningsudbetalinger.

De forskellige metoder og analyser påvirkes af den usikkerhed, der er forbundet med vurderingen af såvel størrelsen som tidspunktet for fremtidige udbetalinger.

Skadeudviklingen og hensættelsesniveauet overvåges hver måned og danner grundlag for rapportering om reserverne og afløbsresultater.

Risikobegrænsning opnås også gennem genforsikring. Forsikringsvirksomhed er i sagens natur underlagt betydelige udsving. Ved at tegne genforsikring begrænses de økonomiske følger af større skader, hvorved risikoen på forsikringsporteføljen mindskes og egenkapitalen beskyttes.

Genforsikring tegnes dels med et selvbehold (egendækning) på de forskellige brancher og dels på grundlag af en øvre grænse for, hvor stor risikoen samlet set må være på de enkelte områder. Genforsikring kan også købes fakultativt for store, individuelle risici. Selskabet har tegnet genforsikring på 97% af selskabets portefølje. De områder som der ikke er tegnet genforsikring på, er begrænsede og korthalet forretning, såsom dyresygeforsikring samt bilejerskifteforsikringer. På langhalet og ny forretning, er det et krav fra bestyrelsen, at der tegnes risikominimerende genforsikringskontrakter.

Katastroferisiko er risikoen for storm- og uvejrsskader (naturskader) samt menneskeskabte katastrofer på motor, brand og ansvar. Selskabets reassurancemægler foretager i forbindelse med fornyelsen af reassuranceprogrammet simuleringer i anerkendte stormmodeller, der er gældende og anvendelige for det nordiske område som grundlag for køb af katastrofedækning. Selskabet køber en dækning, der ligger 5 mio. kr. over det maksimale tab jf. EIOPA modellen.

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Præmierisiko imødegås med kapital. Hensættelsesrisiko og katastroferisiko risikobegrænses med genforsikring. Egendækningen udgør 1,2 mio. kr. pr. skadesbegivenhed. For katastroferisici udgør egendækningen 1,2 mio. pr. skadesbegivenhed.

C.2 Markedsrisici

Af hensyn til kapitalbelastningen, ekspertise internt og risikooptimering i forhold til potentiel indtjening, har selskabets ledelse valgt at fokusere på indeståender i banker, ejendomsinvesteringer og finansiering primært i det sydjyske område, hvor hovedkontoret også er beliggende. Denne risiko er risikoen for, at udsving på ejendomsmarkedet såvel som de finansielle markeder påvirker selskabets resultat.

Markedsrisiko består af:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Valutarisiko

Til at kontrollere og begrænse markedsrisikoen har bestyrelsen vedtaget en Politik for investeringsområdet. Politikken skal sikre et stabilt risikojusteret afkast. Anbringelsen af selskabets midler skal til enhver tid overholde lovgivningens regler, selskabets vedtægter og de af bestyrelsen udstukne retningslinjer.

Gennem tæt intern porteføljeforvaltning og -kontrol er målet at sikre:

- Overholdelse af lovgivning og risikogrænser
- At investeringerne overholder selskabets Prudent person – principper
- Overensstemmelse med den bestyrelsesfastsatte investeringsstrategi
- At risikoen på investeringsporteføljen holder sig inden for de fastsatte grænser

- En effektiv drift
- At der er fastsat regler for styring af investeringer
- Omkostningskontrol

Renterisiko er den effekt en stigning på 1 %-point i rentekurven har på rentebærende værdipapirer og højere diskontering af erstatningshensættelser. Renterisikoen er begrænset, fordi selskabet kun har få rentebærende aktiver.

Aktierisiko er den effekt et fald i aktiemarkedet har på resultatet. Da selskabet pt. ikke er i besiddelse af aktier med investeringsmæssig baggrund er risikoen pt. ikke relevant at tage stilling til.

Ejendomsrisiko ligger på datterselskabernes ejendomme (primært bolig, kontor, butik) og er den effekt et prisfald i ejendomsmarkedet har. Ejendomsrisikoen er den største markedsrisiko selskabet har. Risikoen begrænses af selskabets værdi af kapitalandele i datterselskaber samt udlån til samme.

Valutarisiko kan opstå, når værdien af selskabets aktiver og forpligtelser i samme udenlandske valuta ikke er sammenfaldende. Selskabets nettoeksponering over for valutarisiko er ubetydelig. Selskabet har pt. 5 uafsluttede skader i Norge som i forbindelse med afregningen kan medføre en valutakursregulering.

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Alle markedsrisici imødegås med kapital.

C.3 Modpartsrisici

Modpartsrisikoen er risikoen for, at selskabet påføres et tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringselskab eller et pengeinstitut) ikke kan opfylde sine forpligtelser over for selskabet rettidigt.

Modpartsrisici forekommer primært i forbindelse med interaktion med selskabets reassurandører og bankforbindelser og er et fokusområde i styringen af selskabets risici.

Bestyrelsen har vedtaget en Politik for modpartsrisici som fastsætter og begrænser rammerne for risikopåtagelse, herunder hvilken security/rating banker og reassuranceselskaber som minimum skal have.

Modpartsrisiko opdeles i 2 typer:

Type 1-modpartsrisiko:

Er modpartsrisikoen på indeståender i banker og tilgodehavender hos reassurandører.

I overensstemmelse med selskabets politik for modpartsrisici indgås genforsikringskontrakter kun med udvalgte og solide genforsikringselskaber for at begrænse risikoen. Risikoen på genforsikringselskaberne overvåges løbende. Der kræves en rating på mindst A÷ (Standard & Poor's) eller tilsvarende for, at samarbejde med et genforsikringselskab overvejes.

Alle selskabets bankforbindelser med placering af indskud i forbindelse med selskabets registrerede aktiver har en rating jf. Moody's på Prime-1 eller Prime-2 svarende til den højeste eller næsthøjeste rating (short term deposit rating). Selskabets hovedbankforbindelse er Spar Nord Bank.

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Type 1-modpartsrisici imødegås med kapital.

Type 2- modpartsrisiko:

Er modpartsrisikoen på tilgodehavender hos forsikringstagere, tilknyttede virksomheder mv.

Selskabets tilgodehavender hos forsikringstagere er ikke ældre end 3 måneder, idet det er selskabets politik, at fordringer, der ikke er betalt efter 3. rykkerskrivelse afskrives i selskabets bøger (og herefter overdrages til et inkassobureau, der inddriver fordringerne efter et "no cure - no pay" princip).

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Selskabets udlån til datterselskaber er sikret ved pant i fast ejendom.

Øvrige type 2-modpartsrisici imødegås med kapital.

C.4 Sundhedsforsikringsrisici

Denne risiko vedrører præmie- og hensættelsesrisici på indkomstbeskyttende forsikring og arbejdsskadeforsikring samt katastroferisiko på masseulykkes- og koncentrationsulykkesrisici.

Der gælder samme forhold for sundhedsforsikringsrisici som nævnt tidligere vedrørende skadeforsikringsrisici (præmierisiko og hensættelsesrisiko).

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Præmierisiko imødegås med kapital. Hensættelsesrisiko samt katastroferisiko imødegås med genforsikring som nævnt under forsikringsrisici.

C.5 Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for tab (økonomisk eller omdømmemæssigt) som resultat af utilstrækkelige eller forføjede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige forhold eller som følge af udefra kommende forhold.

Operationelle risici knytter sig til fejl og mangler i interne processer, svindel, it-sikkerhed og lignende. Operationelle risici er hovedsagelig af intern karakter. Kontrolmiljøet øver derfor væsentlig indflydelse på forekomsten af operationelle risici.

Selskabet har fokus på at opretholde en god intern kontrol blandt andet gennem passende procedurer og instrukser, veldefinerede ansvars- og opgavefordelinger for personalet, it-support, kontrolsystemer og interne informations- og rapporteringsprocesser, der kan bidrage til at opfylde ledelsens krav til information om selskabets risikoeksponering osv.

Ansvar for håndtering af risici ligger hos lederen af den pågældende afdeling/funktion. Det er lederens ansvar at vurdere og rapportere til Hændelsesregisteret, der administreres i økonomiafdelingen.

Der er til brug for vurderingen af operationelle risici oprettet et hændelsesregister, der indeholder en beskrivelse af konstaterede væsentlige fejl og mangler, en konsekvensbeskrivelse samt rettelserprocedurer, herunder tiltag, der sikrer, at fejlen ikke opstår igen.

IT-sikkerhedspolitikken og beredskabsplaner udgør sammen med hændelsesregisteret en væsentlig bestanddel af kontrolmiljøet, som skal forhindre og minimere risikoen for fejl. De af bestyrelsen fastsatte overordnede rammer fremgår af Politik for operationelle risici.

IT-sikkerhedspolitikken og beredskabsplanerne er bygget op omkring de hos Gensam Data indbyggede sikkerheder i og omkring it-systemet. Disse sikkerhedssystemer gennemgås og vurderes én gang årligt af særligt kyndige it-medarbejdere hos Deloitte. Gennemgangen og vurderingen udmøntes i en rapport, der tilgår kunder hos Gensam Data. Konklusionen i rapporten er, at sikkerheden i og omkring it-systemet er betryggende. Det bestyrelsesmedlem i selskabet der besidder særlige kompetencer i it-forhold, herunder sikkerhed og beredskabsplaner og gennemgår Deloitte's årlige rapport kritisk og sammenholder rapporten med selskabets it-sikkerhedspolitik og beredskabsplaner og foranlediger den nødvendige sammenhæng herimellem.

Risikobegrænsende foranstaltninger.

Operationel risiko imødegås med kapital.

C.7 Andre oplysninger

Selskabet anvender Finanstilsynets standardmodel til beregning af solvenskapitalkravet for følgende risici:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

Katastroferisici:

Risikoberegningen i standardmodellen giver et højere solvenskapitalkrav end den stormmodel, der anvendes af selskabets reassurancemægler. Selskabet køber dækning til beskyttelse af det højeste beløb.

Renterisici:

Generelt stødes alle aktiver og passiver i forhold til EIOPA's rentekurve.

De forsikringsmæssige forpligtelser diskonteres med Finanstilsynets rentekurve. Betalingsprofilen er baseret på cash flows.

Aktierisiko:

Standardmodellen er passende og i overensstemmelse med risikoprofilen.

Ejendomsrisici:

Som eksponering mod ejendomsrisiko anvendes summen af Udlån til datterselskaber samt Kapitalandele i datterselskaber. Ejendomsporteføljen er tilpas diversificeret.

Standardsolvensmodellen er passende og i overensstemmelse med risikoprofilen.

Modpartsrisiko:

Den risikomitigerende effekt af en genforsikringskontrakt beregnes ved at fordele effekten af alle genforsikringskontrakter proportionalt ud på de forskellige modparter.

Standardmodellen er passende og i overensstemmelse med risikoprofilen.

Risikotillæg:

Beregnes ved hjælp af metode 5 i bekendtgørelsen.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter:

Beløbet udgør den beregnede fortjeneste på præmiehensættelserne jf. de nye regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft sammen med Solvens II reglerne pr. 1.1.2016.

Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

A Særskilt beskrivelse af væsentlige aktivklasser

Aktier:

Papir	Markedsværdi	Type
Forsikringshøjskolen	10 t.kr.	Type 1
ETU ejendomme ApS	25.015 t.kr.	Strategisk aktieinv.
PHM 2014 ApS	13.676 t.kr.	Strategisk aktieinv.
PM Ejendomme A/S	57.915 t.kr.	Strategisk aktieinv.
PM Ejendomme II ApS	20.504 t.kr.	Strategisk aktieinv.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens opgjorte regnskabsmæssige indre værdi.

Tilgodehavende ved Reassurance:

Kreditkvalitet	Sum af tilgodehavende
1	15.575 t.kr.
2	8.067t.kr.
I alt	23.642t.kr.

Andre type 1 eksponeringer (Likviditet):

Rating	Sum af likvider
1	9.021 t.kr.
2	13.955t.kr.
Ingen rating	5.300 t.kr.
I alt	28.276 t.kr.

Type 2 eksponeringer:

Aktiv	Sum
Tilgodehavende ved forsikringstagere	4.678 t.kr.
Likvide beholdninger	8 t.kr.
Andre tilgodehavender	6.333 t.kr.
I alt	11.019 t.kr.

Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi efter fradrag af hensættelser til forventede tab. Forventet tab på debitorer opgøres ud fra en sag til sag vurdering, samt helhedsbetragtninger efter bedste skøn.

B Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper

I forbindelse med opgørelse af solvensbalancen, forekommer der 2 væsentlige ændringer i værdiansættelserne.

Selskabet medregner ikke det immaterielle aktiv, bestående af IT udviklingsomkostninger under selskabets aktiver i SCR-balancen. Og selskabet medregner ikke fortjenstmargenen som en del af selskabets passiver i SCR-balancen.D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

A Beskrivelse af værdien i hver væsentlig branche

Værdien af de forsikringsmæssige hensættelser i selskabets væsentlige brancher fastsættes i overensstemmelse med Solvens II-direktivets artikel 77, som er summen af det bedste skøn og et risikotillæg.

Det bedste skøn afspejler det sandsynlighedsvægtede gennemsnit af fremtidige cashflows, diskonteret med den relevante risikofrie rentekurve.

B Beskrivelse af usikkerheden

Værdiansættelsen af de forsikringsmæssige forpligtelser er i sin natur usikker, da den alene består af historiske data som er fremdiskonteret. Selskabets datagrundlag er ikke så stort, da selskabet blot har rundet sin 12 regnskabsperiode.

C Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper

Ingen forskelle

D Matchtilpasning

Anvendes ikke

E Volatilitetsjustering

Anvendes ikke

F Risikofri rentekurve

Anvendes ikke

G Overgangsfradrag

Anvendes ikke

H yderligere beskrivelse af:

I Beløb der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

16.838 t.kr. kan tilbagekræves af reassurandører i henhold til gældende aftaler. Beløbet er fratrukket de angivne erstatningshensættelser.

II Væsentlige ændringer

Ingen væsentlige ændringer i forhold til forudgående rapporteringsperiode.

D.3 Andre forpligtelser

A beskrivelse af værdiansættelse af andre væsentlige forpligtelser

Andre forpligtelser består i udskudt skat samt øvrige gældsposter.

B Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper

Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten. Der foretages ikke diskontering af udskudt skat.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Ingen

D.5 Andre oplysninger

Ingen

Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

A Formål, politikker og processer til forvaltning af selskabets kapitalgrundlag

Jf. Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringselskaber skal bestyrelsen beslutte en kapitalplan. Kapitalplanen skal sikre, at selskabets kapitalgrundlag er tilstrækkelig til at dække de risici, som selskabet kan forventes at blive udsat for ved fortsat drift i henhold til den fastsatte strategi. Kapitalplanen omfatter en 3-årig periode fra 2018 til 2020.

Selskabets kapitalgrundlag udgør pr. 1. januar 2019 72,5 mio. kr. Solvenskapitalkravet er opgjort til 41,2 mio. kr. Solvensmargenen udgør således 31,3 mio. kr. og udgør således 1,76.

Selskabets budgetter for perioden udviser en forventet konsolidering på 30,4 mio. kr.

B Kapitalgrundlagets sammensætning og væsentlige ændringer

Kapitalgrundlaget er i forhold til 31.12.2017 øget med 2,1 mio. kr. primært som følge af det positive resultat i 2018.

Kapitalgrundlaget består af 52.514 t.kr. Tier 1 kapital. Tier 1 kapitalen består af selskabskapitalen, selskabets overførte overskud fratrukket udskudte skatteaktiver, værdien af immaterielle aktiver som ikke må medregnes i kapitalgrundlaget, samt fortjenstmargen efter skat. Foruden Tier 1 kapital består kapitalgrundlaget af 19.320 t.kr. Tier 2 kapital og 783 Tier 3 kapital. Tier 2 kapitalen består af selskabets ansvarlige lån, og Tier 3 kapitalen består af udskudte skatteaktiver.

C Klassificering af kapitalgrundlaget

Tier 1: 52.514 t.kr. – Selskabets selskabskapital, overførte overskud samt fortjenstmargen

Tier 2: 19.320 t.kr. – Selskabets ansvarlige lån

Tier 3 783 t.kr. – Selskabets udskudte skatteaktiver.

D Basiskapitalgrundlaget til dækning af minimumskapitalkravet

Tier 1: 52.514 t.kr. - Selskabets selskabskapital, overførte overskud samt fortjenstmargen, fratrukket værdien af immaterielle aktiver som ikke må medregnes i kapitalgrundlaget, samt de udskudte skatteaktiver.

Tier 2: 5.514 t.kr. – Selskabets ansvarlige lånekapital på 19.320 t.kr. som max kan indgå i basiskapitalen til dækning af minimumskapitalkravet med 20% af selskabets kapitalkrav.

Tier 3: 0 kr.

I alt: 58.319

E Væsentlige forskelle mellem værdiansættelsesprincipper

	Solvens II værdi	Regnskabsmæssig værdi
Besiddelser i tilknyttede selskaber	114.234.866 kr.	117.144.417 kr.
Forsikringsmæssige hensættelser – skadesforsikring	96.872.624 kr.	98.704.233 kr.

F Yderligere specificering

ingen

G Supplerende kapitalgrundlag

I forhold til selskabets supplerende kapitalgrundlag består dette af 19.320 t.kr. ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital kommer fra:

Långiver	Valuta	Beløb	Rentesats	Udløb	Afvikling
Lindbjerggård Invest ApS	DKK	3.120.000	CIBOR3 + 1 pct. point	uopsigeligt	NEJ
Bering Time	DKK	800.000	CIBOR3 + 1 pct. point	uopsigeligt	NEJ
Lindbjerggård Invest ApS	DKK	8.000.000	10%	uopsigeligt	NEJ
PHM2013 ApS	DKK	1.850.000	10%	uopsigeligt	NEJ
PHM2010 ApS	DKK	5.550.000	10%	uopsigeligt	NEJ

Alle lån er uopsigelige uden udløb.

De ansvarlige lån indregnes i opgørelsen af kapitalgrundlag i overensstemmelse med reglerne i kommissionens delegerede forordning (EU)

H beskrivelse af væsentlige elementer der fratrækkes kapitalgrundlaget

Ingen

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

A Størrelse af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkrav: 41,2 mio. kr.

Minimumskapital: 27,6 mio. kr.

B opdeling af solvenskapitalkravet i risikomoduler

Solvenskapitalkrav	
Primært solvenskapitalkrav	48.034.880
<u>Operationelle risici</u>	4.777.124
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorbereren	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	-11.618.641
Solvenskapitalkrav	41.193.364
<u>Minimumskapitalkrav</u>	<u>27.569.810</u>
Primært solvenskapitalkrav	
<u>Markedsrisici</u>	25.140.051
<u>Modpartsrisici</u>	3.819.282
<u>Livsforsikringsrisici</u>	0
<u>Sygeforsikringsrisici</u>	10.484.701
<u>Skadesforsikringsrisici</u>	29.463.554
<u>Risici på immaterielle aktiver</u>	0
Diversifikation	-20.872.707
Primært solvenskapitalkrav	48.034.880

C Forenklede beregninger

Standardformlen anvendes

D standardformlen

Standardformlen anvendes

E Artikel 51, stk. 2. tredje afsnit i direktiv 2009/138/EF

F Fortsat

G input selskabet anvender til beregning af minimumskapitalkrav

Selskabets minimumskapital er opgjort som 3.7 mio. EUR. = 27,629 mio. kr.

H Eventuelle væsentlige ændringer

Ingen væsentlig ændring i forhold til forudgående år.

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

A Selskabets anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici

Selskabet har ingen aktier

B Størrelse på kapitalkrav for delmodulet

Selskabet har ingen aktier

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

IR – Standardformlen anvendes

- A Beskrivelse af formål selskabet anvender den interne model til
- B Beskrivelse af den interne models anvendelsesområde
- C Partiel intern model
- D Anvendte metoder i den interne model
- E Forklaring af forskelle mellem underliggende antagelser i anvendt standardformel og interne model
- F Risikomål og tidshorisont
- G beskrivelse af art og relevansen af data i den interne model

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

IR – Ingen manglende overholdelse af minimumskapitalkravet eller væsentlige afvigelser fra forsikringsselskabets solvenskapitalkrav.

- A Afvigelse af selskabets minimumskapitalkrav
- B Afvigelsens omfang på rapporteringsdatoen
- C Afvigelse af selskabets solvenskapitalkrav
- D ikke korrigerede afvigelser af solvenskapitalkrav

E.6 Andre oplysninger

Ingen øvrige væsentlige oplysninger omkring kapitalforvaltningen.

Yderligere frivillige oplysninger

Ingen

