


FF Forsikring A/S
CVR.: 31 88 78 87

Årsrapport
1. januar-31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 14. marts 2019


Marianne Normann Jensen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

Indholdsfortegnelse	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-7
Oplysninger om selskabet	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	12
Balance og egenkapitalopgørelse	13-14
Noter	15-25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar-31. december 2018 for FF Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i forsikringsselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som forsikringsselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 14. marts 2019

Direktion



Hans Jesper Wengel, direktør

Bestyrelse



Jes Damsted, formand



Finn Dohrendorf Aalestrup, næstformand



Vivi Boysen Arnoldus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FF Forsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

FF Forsikring A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for FF Forsikring A/S den 24. november 2010 for regnskabsåret 2010. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på otte år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 14,9 mio. kr. (2017: 14,1 mio. kr.), hvilket udgør 27,7 % (2017: 28,7 %) af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.</p> <p>De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige ledelsesmæssige skøn.</p> <p>Der henvises til årsregnskabet omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling" i note 1 samt "afløbsresultat" i note 5.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af selskabet tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og afsættelse af erstatningshensættelser.</p> <p>I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af selskabet anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

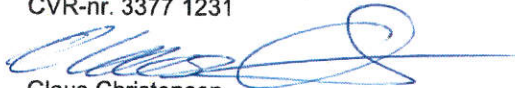
- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Odense, 14. marts 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231



Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

OPLYSNINGER OM SELSKABET

FF Forsikring A/S
Overgade 24
5000 Odense C
CVR-nr. 31 88 78 87
www.frie.dk
lonsikring@frie.dk
Tlf. 63138550

Bestyrelsen

Formand
Jes Damsted

Næstformand
Finn Dohrendorf Aalestrup

Bestyrelsesmedlem
Vivi Boysen Arnoldus

Direktion

Direktør
Hans Jesper Wengel

Bestyrelsens tillidshverv

Bestyrelses- og/eller direktionsposter i erhvervsrelaterede virksomheder i Danmark og udland.

Formand for:
Handelsskolen København Nord
RealRåd ApS
Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management
Kapitalforeningen Falcon Invest
Carnegie Investment Fund – Nordic Equity Fund (Luxembourg)

Bestyrelsesmedlem i:
Barfoed Group P/S
Copenhagen Business Academy
Investeringsforeningen Gudme Raaschou
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Kapitalforeningen Lån & Spar Mixinvest
PenSam A/S
LoanSensor IVS

Formand for:
Frie
A-kassen Frie

-

Direktionens tillidshverv

Direktør i:
Frie
A-kassen Frie

Aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalen eller 5 % af stemmerne/anpartshavere
Frie ejer 100 % af aktiekapitalen.

Moderforening

Frie
Cvr-nr. 56 15 45 15
Hjemsted: Odense

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets funktioner varetages af den samlede bestyrelse.

Bankforbindelse

Danske Bank
Finanscenter Fyn
Albani Torv 2 og 3
5000 Odense C

Compliance

Risk Map ApS
Vestergade 14
8660 Skanderborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er tegning af lønsikringer til medlemmer af Frie samt sekundært tegning af lønsikringer via partnerskaber og andre forsikringsudbydere.

Usikkerhed ved indregning og måling

For beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til anvendt regnskabspraksis.

Solvens

Bestyrelsen har taget stilling til metode til beregning af individuel solvens og det resultat, der fremkom efter beregningen. Bestyrelsen har fulgt Finanstilsynets vejledning, standardmetoden, om individuel solvens. Bestyrelsen har besluttet ikke at anvende standardmodellens beregning af katastroferisiko. Det er bestyrelsens vurdering, at selskabets risici er tilstrækkeligt afdækket via det beregnede kapitalkrav fra standardmodellens øvrige moduler, herunder primært kapitalkravet fra forsikringsrisikoen.

Selskabet er et gruppe 2-forsikringsselskab. Selskabets individuelle solvensbehov, opgjort efter standardmetoden, udgør 22,5 mio. kr. pr. 31. december 2018 (2017: 18,3 mio. kr.), og selskabets basiskapital er på samme dato opgjort til 30,9 mio. kr. (2017: 31,2 mio. kr.). Selskabets solvens udgør dermed 1,38 (2017: 1,68) og opfylder Finanstilsynets krav om en solvens på minimum 1. Den væsentligste årsag til ændringen skyldes øget solvensbehov ved forsikrings- og markedsrisiko, ligesom selskabet har immaterielle aktiver ved køb af nyt IT-system, som ikke medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen.

Bestyrelsen har taget stilling til metoder til beregning af individuel solvens og det resultat, der fremkom efter beregningen.

	1.000 kr. 2018	1.000 kr. 2017	1.000 kr. 2016	1.000 kr. 2015	1.000 kr. 2014
Solvensdækning	1,38	1,68	1,39	1,34	1,02

Udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 1.174.682 kr. efter skat. I resultatet indgår forsikringsteknisk resultat på 2.443.420 kr. før skat samt et underskud af investeringsvirksomhed på 946.131 kr. før skat.

Combined ratio udgør 91,93. Afløbsprocenten er positiv med 2,00 mod sidste år 11,81.

Egenkapital og ansvarlig lånekapital har med årets resultat udviklet sig fra 31.223.823 kr. pr. 31. december 2017 til 32.398.505 kr. pr. 31. december 2018.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

Udviklingen i antal af forsikringstagere er steget med 6,8 % i forhold til 2017, og tilgangen af skader i 2018 er steget med 11,4 % i forhold til året før, hvilket blandt andet er medvirkende til øgede skadeudbetalinger fra 12,4 mio. kr. i 2017 til 15,8 mio. kr. i 2018.

Selskabets tidligere direktør, Jørgen Graulund Jørgensen, fratrådte efter eget ønske med udgangen af januar 2018. Direktør Hans Jesper Wengel tiltrådte pr. 1. marts 2018.

Outsourcede aktiviteter omfatter compliancemæssig rådgivning, porteføljemanagement, salg, IT-systemer og administration. Der er indgået en leje- og administrationsaftale med Frie på omkostningsdækket basis.

Forventet udvikling

Selskabet søger, i samarbejde med samarbejdspartnere, som i det væsentligste udgør Frie, at øge forsikringsporteføljen.

Skadeforløbet forventes fortsat at ligge under markedsniveauet, grundet den selekterede portefølje og den fokuserede genplaceringsindsats.

Selskabet justerede pr. 1. oktober 2018 forsikringsbetingelserne, så der også tilbydes forsikring til medlemmer af Frie, der ikke har 3 måneders opsigelsesvarsel fra sin arbejdsgiver.

I efteråret 2018 tog selskabet et nyt policesystem i brug, og i januar 2019 er skademodulet koblet på. Selskabet forventer at tilbyde et nyt produkt til medlemmer af Frie i løbet af 1. halvår 2019. Budget for 2019 viser et overskud på 700 t. kr. og en stigende solvensdækning. Selskabet har haft uændrede præmier siden 1. januar 2013. Fra 1. januar 2019 har selskabet øget sin forsikringspræmie med 10 % for at imødegå en stigende skaderisiko.

Risikooplysninger

For beskrivelse af selskabets risikooplysninger og risikostyring henvises til regnskabsnote 23.

Resultatfordeling

Årets resultat 1.174.682 kr. foreslås overført til Overført resultat.

Videnressourcer

Selskabet varetager arbejdet med police- og skadebehandling. Samtidig er der tilknyttet en karriereafdeling, som står for skadeforebyggende tiltag, herunder vejledning til forsikrede, der ikke er i skade.

For til stadighed at minimere selskabets risici og yde forsikringstagerne den bedst mulige service, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med indsigt i forretningsområdet. Selskabet udvider i 2019 sine ressourcer på dette område.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

		01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
	Noter	kr.	kr.
Bruttopræmier	3	30.382.044	27.722.157
Præmieindtægter f.e.r., i alt		30.382.044	27.722.157
Forsikringsteknisk rente	4	-8.684	-8.501
Udbetalte erstatninger		-19.781.275	-17.460.641
Ændring i erstatningshensættelser		-811.225	-287.523
Ændring i risikomargen		-213.803	-25.877
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-20.806.303	-17.774.041
Administrationsomkostninger	6	-7.123.637	-5.836.807
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-7.123.637	-5.836.807
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		2.443.420	4.102.807
Renteindtægter og udbytter m.v.	7	1.018.966	692.815
Renteudgifter	7	-339.695	-347.871
Kursreguleringer	8	-1.480.862	-116.463
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	6	-144.540	-222.650
Investeringsafkast, i alt		-946.131	5.831
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	4	8.684	8.501
INVESTERINGSFAKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE		-937.447	14.332
RESULTAT FØR SKAT		1.505.973	4.117.139
Skat	9	-331.291	-908.428
ÅRETS RESULTAT		1.174.682	3.208.711
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst, i alt		1.174.682	3.208.711

Balance

		31.12.2018	31.12.2017
	Noter	kr.	kr.
AKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	10	1.480.755	0
Immaterielle aktiver, i alt		<u>1.480.755</u>	<u>0</u>
Investeringsforeningsandele		51.371.820	7.133.156
Obligationer		0	36.829.675
Pantsikrede udlån	11	251.433	262.999
Indlån i kreditinstitutter		163.155	4.397.728
Investeringsaktiver, i alt		<u>51.786.408</u>	<u>48.623.558</u>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		1.344	11.498
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		<u>1.344</u>	<u>11.498</u>
Tilgodehavende skat		433.190	0
Tilgodehavender, i alt		<u>433.190</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv	17	0	12.500
Andre aktiver, i alt		<u>0</u>	<u>12.500</u>
Tilgodehavende renter		0	149.230
Andre periodeafgrænsningsposter		57.677	132.838
Periodeafgrænsningsposter, i alt		<u>57.677</u>	<u>282.068</u>
AKTIVER I ALT	12	<u>53.759.374</u>	<u>48.929.624</u>

Balance

		31.12.2018	31.12.2017
	Noter	kr.	kr.
PASSIVER			
Aktiekapital	13	17.000.000	17.000.000
Overført resultat		10.398.505	9.223.823
Egenkapital, i alt	14	27.398.505	26.223.823
Ansvarlig lånekapital			
Indskud	15	5.000.000	5.000.000
Ansvarlig lånekapital, i alt		5.000.000	5.000.000
Erstatningshensættelser		14.866.793	14.055.568
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		1.478.804	1.265.001
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	16	16.345.597	15.320.569
Hensatte forpligtelser, i alt		16.345.597	15.320.569
Gæld til tilknyttede virksomheder		537.690	478.284
Hensættelse til udskudt skat	17	316.371	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	65.764
Gæld til kreditinstitutter		2.590.700	0
Anden gæld		1.570.511	1.770.001
Gæld, i alt	18	5.015.272	2.314.049
Periodeafgrænsningsposter	19	0	71.182
PASSIVER I ALT		53.759.374	48.929.624
Afløbsresultat	5		
Nærtstående parter	20		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21		
Følsomhedsoplysninger	22		
Risikooplysninger og risikostyring	23		
EGENKAPITALOPGØRELSE			
Egenkapital primo		26.223.823	23.015.112
Periodens resultat		1.174.682	3.208.711
Anden totalindkomst, i alt		0	0
Egenkapital pr. 31. december		27.398.505	26.223.823

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for FF Forsikring A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til året før.

Med virkning fra 2019 træder en række ændringer i regnskabsbekendtgørelsen i kraft, der helt eller delvist kan førtidsimplementeres i 2018. Det er i overensstemmelse hermed valgt ikke længere at vise nøgletallet solvensdækning i regnskabsnote 2, men udelukkende oplyse herom i ledelsesberetningen.

Der er ikke udarbejdet specifikation over branchefordelte resultater, da selskabet kun har én branche. Der henvises til note 2, hoved- og nøgletaloversigten, hvor alle specifikationskrav på brancher fremgår.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets største usikkerhed i forhold til indregning og måling knytter sig til opgørelse af erstatningshensættelser, herunder særligt IBNR-hensættelser og de skøn, der ligger til grund herfor.

Erstatningshensættelser er opgjort baseret på erfaringer for udbetaling til tidligere skader, ledighedsprocent og forventninger til udviklingen på arbejdsmarkedet.

RESULTATOPGØRELSEN

FORSIKRINGSVIRKSOMHED

Præmieindtægter

Forsikringsåret for samtlige policer følger regnskabsåret.

Forsikringsteknisk rente f.e.r.

De gennemsnitlige præmiehensættelser er grundlaget for beregningen af forsikringsteknisk rente, der er beregnet som gennemsnittet af hensættelserne ved årets begyndelse og ved udgangen af hver måned.

Som rentesats anvendes en rentesats offentliggjort af EIOPA.

Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter omfatter kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Beløb til direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet for tidligere år.

Afløbsresultatet er beregnet som forskellen mellem på den ene side summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger og erstatningshensættelser ved årets udgang og på den anden side erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

Afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling. Det samlede beløb for disse afholdte driftsomkostninger medregnes under erstatningsudgifter.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter administrationsomkostninger, der er periodiseret, så de omfatter regnskabsårets udgifter.

Afskrivninger indeholder lineære afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, som er baseret på aktivernes forventede driftsøkonomiske levetid.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Investeringsaktiver indregnes i balancen på afviklingstidspunktet.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renter og udbytter m.v. indeholder periodiserede renteindtægter samt modtagne udbytter af kapitalandele og investeringsforeningsandele.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder periodiserede renter på ansvarlig lånekapital og rente på mellemværende med pengeinstitut.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på værdipapirer, udtrækningsgevinster og -tab.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer.

Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser

Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser, baseret på opgørelse heraf ved årets begyndelse og udgangen af hver måned.

SKAT

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster, der indgår i anden totalindkomst. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

BALANCEN

AKTIVER

Immaterielle aktiver

IT-software måles til anskaffelsessum med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetid. Levetiden er skønnet til 4 år. Afskrivninger påbegynder, når aktivet er klar til ibrugtagning.

Investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer og kapitalandele indregnes fra afviklingstidspunktet og måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne (sædvanligvis kurs pari).

Andre udlån måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Der findes ingen afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, renter m.v.

PASSIVER

Præmiehensættelser

Da forsikringsåret følger regnskabsåret for samtlige policer, er denne hensættelse opgjort til 0 kr.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt beløb til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Beløbet opgøres som virksomhedens bedste skøn over de forventede direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres gruppevis ud fra tidligere års erfaringer og gruppens dækningssum, gennemsnitlig skadesprocent og forventet udbetalingsforløb.

Der foretages aktuarmæssig kontrolberegning af de opgjorte erstatningshensættelser, primært ved anvendelse af Chain Ladder baserede beregninger.

Der foretages ikke diskontering af erstatningshensættelser, da skadelidte maksimalt dækkes i 12 måneder.

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen beregnes som det beløb, et andet forsikringsselskab kan forventes at kræve for at overtage risikoen for afviklingen af forsikringskontrakterne. Beregningen foretages med udgangspunkt i den forventede afvikling og med anvendelse af Cost of Capital princippet.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til dagsværdi, som i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

*DEFINITION AF BEREGNEDE NØGLETAL***Erstatningsprocent, brutto**

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Omkostningsprocent, brutto

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Nettoforsikringsprocent

Forholdet mellem resultat af genforsikring og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Combined ratio, brutto

Summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenten.

Operation ratio

Summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenten, hvor det allokerede investeringsafkast er lagt til præmieindtægt i nævneren.

Relativt afløbsresultat f.e.r.

Afløbsresultat f.e.r., i forhold til de primohensættelser, det vedrører.

Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital.

Afløbsprocent

Afløbsresultat i forhold til årets præmieindtægter.

Resultatgrad

Årets resultat i forhold til præmieindtægter.

Forsikringsteknisk overskudsgrad

Forsikringsteknisk resultat i forhold til årets præmieindtægter.

Note 2: Hoved- og nøgletaloversigt

	1.000 kr. 2018	1.000 kr. 2017	1.000 kr. 2016	1.000 kr. 2015	1.000 kr. 2014
1. Bruttopræmieindtægter	30.382	27.722	27.343	27.704	29.045
2. Præmieindtægter f.e.r.	30.382	27.722	27.343	27.704	29.045
3. Bruttoerstatningsudgifter	-20.806	-17.774	-16.634	-16.545	-29.310
4. Erstatningsudgifter f.e.r.	-20.806	-17.774	-16.634	-16.545	-29.310
5. Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-7.124	-5.837	-6.346	-5.035	-3.270
6. Resultat af afgiven forretning	0	0	0	0	0
7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-7.124	-5.837	-6.346	-5.035	-3.270
8. Forsikringsteknisk rente	-9	-9	-7	-29	20
9. Forsikringsteknisk resultat	2.443	4.103	3.804	6.096	-3.515
10. Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-937	14	136	-45	567
11. Årets resultat	1.175	3.209	3.073	5.597	-2.701
12. Afløbsresultat*	609	3.274	2.711	3.760	-6.583
13. Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	16.346	15.321	15.007	14.430	13.875
14. Forsikringsaktiver, i alt	1	11	33	35	27
15. Egenkapital, i alt	27.399	26.224	23.015	19.942	14.881
16. Aktiver, i alt	53.759	48.930	45.737	41.208	35.838
17. Erstatningsprocent, brutto*	68,48	64,11	60,84	59,72	100,91
18. Erstatningsprocent f.e.r.*	68,48	64,11	60,84	59,72	100,91
19. Omkostningsprocent, brutto	23,45	21,05	23,21	18,17	11,26
20. Omkostningsprocent f.e.r.	23,45	21,05	23,21	18,17	11,26
21. Combined ratio*	91,93	85,17	84,04	77,89	112,17
22. Operating ratio*	91,93	85,17	84,07	77,98	112,09
23. Relativt afløbsresultat	0,04	0,22	0,19	0,27	-0,74
24. Afløbsprocent	2,00	11,81	9,91	13,57	-22,66
25. Egenkapitalforrentning i procent	4,38	13,03	14,31	31,66	-16,64
26. Resultatgrad	3,87	11,57	11,24	20,20	-9,30
27. Forsikringsteknisk overskudsgrad	8,04	14,80	13,91	22,00	-12,10
28. Antal policer	5.010	4.673	4.483	4.583	4.727
29. Antal skader	353	313	336	322	357
30. Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	70	67	75	70	76
31. Gennemsnitlig erstatning i t. kr.	54	57	48	53	64

* Ændring af risikomargen er fra 2017 indregnet som erstatningsudgifter og indgår dermed også i opgørelse af erstatningsprocent, combined ratio og operating ratio. Afløbsresultatet er fra og med 2017 opgjort uden indregning af risikomargen.

Sammenligningstal for 2014-2015 i ovenstående er ikke tilrettet som følge af den nye regnskabspraksis fra 2016 bortset fra balancetal vedrørende forsikringsmæssige hensættelser, egenkapital i alt og aktiver i alt, der er tilpasset i oversigten for 2015 med ændring i risikomargen og udskudt skat.

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	kr.	kr.
Note 3: Bruttopræmier		
Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.		
Note 4: Forsikringsteknisk rente		
Gennemsnitlige præmiehensættelser	2.531.837	2.310.180
Rentesats	-0,34%	-0,37%
Forsikringsteknisk rente	-8.684	-8.501
Note 5: Afløbsresultat		
Brutto- og nettoafløbsresultat	608.659	3.274.387
Note 6: Administrationsomkostninger		
Administrationsomkostninger til skadebehandling er direkte fordelt på udbetalte skader.		
Administrationsomkostninger til porteføljepleje er indeholdt i administrationsomkostninger i forbindelse med investering.		
Fællesomkostninger er indirekte fordelt.		
Ledelses- og medarbejderforhold		
Selskabets lønpolitik tager udgangspunkt i månedlige faste vederlag og gager samt variable tillæg på max. 25 % af de faste vederlag og gager.		
Selskabet kan ikke aftale honorering i form af immaterielle goder som medarbejderaktier, optioner m.v.		
I gennemsnit har der, omregnet til fuldtidsansatte, i regnskabsåret været ansat	11	11
Den samlede udgift til lønninger, vederlag og pension udgør:		
Jes Damsted, formand	120.000	120.000
Jesper Mørch Sørensen, afgang næstformand	30.000	120.000
Finn Dohrendorf Aalestrup, bestyrelsesmedlem/næstformand	71.250	45.000
Vivi Boysen Arnoldus, bestyrelsesmedlem	41.248	45.000
Jørgen Graulund Jørgensen, direktør (fratrådte 31.01.18)	101.064	411.719
Hans Jesper Wengel, direktør (tiltrådte 01.03.18)	396.363	0
Lønninger, vederlag og honorar til bestyrelse og direktør, i alt	<u>759.925</u>	<u>741.719</u>
Øvrige ansatte, løn	5.714.611	5.998.318
Øvrige ansatte, pension	493.867	512.708
Anden social sikring	131.792	135.066
	<u>6.340.270</u>	<u>6.646.092</u>
Revisionshonorar		
PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	94.308	85.845
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	22.500	22.500
Revisionshonorar, i alt	<u>116.808</u>	<u>108.345</u>

Den generalforsamlingsvalgte revisor har i regnskabsåret ydet skattemæssig assistance til moderforeningen.

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Note 7: Renter og udbytter m.v.		
fordeler sig således:	kr.	kr.
Renteindtægter:		
Rente af værdipapirer	22.040	349.566
Renter af pantebreve	10.309	10.762
Aktieudbytte	986.617	332.487
Renteindtægter, i alt	<u>1.018.966</u>	<u>692.815</u>
Renteudgifter:		
Renter af indlån	-39.695	-45.894
Renter af ansvarlig lånekapital	-300.000	-300.000
Rentetillæg	0	-1.977
Renteudgifter, i alt	<u>-339.695</u>	<u>-347.871</u>
Renter og udbytter m.v., i alt	<u>679.271</u>	<u>344.944</u>
Note 8: Kursreguleringer		
fordeler sig således:		
Investeringsforeningsandele	-1.407.858	-111.224
Obligationer	-73.004	-5.240
Kursreguleringer, i alt	<u>-1.480.862</u>	<u>-116.463</u>
Note 9: Skat		
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-2.420	-905.828
Regulering af udskudt skat	-328.871	-2.600
Skat, i alt	<u>-331.291</u>	<u>-908.428</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Resultat før skat	<u>1.505.973</u>	<u>4.119.116</u>
22,0 % heraf	331.314	906.202
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	7	2.216
Afrunding	-30	10
Skat, i alt	<u>331.291</u>	<u>908.428</u>
Effektiv skatteprocent	22%	22%

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Note 10: Immaterielle anlægsaktiver	kr.	kr.
Anskaffelsessum primo	1.219.748	1.219.748
Årets tilgang	1.563.750	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>2.783.498</u>	<u>1.219.748</u>
Afskrivning primo	1.219.748	1.212.539
Årets afskrivning	82.995	7.209
Afskrivning ultimo	<u>1.302.743</u>	<u>1.219.748</u>
Bogført værdi pr. 31. december	<u>1.480.755</u>	<u>0</u>
Note 11: Pantsikrede udlån		
Anskaffelsessum primo	<u>295.886</u>	<u>295.886</u>
Anskaffelsessum ultimo	<u>295.886</u>	<u>295.886</u>
Balanceværdi primo (kursværdi)	<u>262.999</u>	<u>274.111</u>
Balanceværdi ultimo (kursværdi)	<u>251.433</u>	<u>262.999</u>
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere 1 år efter regnskabsperiodens udløb	239.396	251.433

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Note 12: Aktiver i alt	kr.	kr.
Efter § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registrerede aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser samt indgåede præmier, hvor forsikringsperioden først påbegyndes efter regnskabsperiodens afslutning.	19.000.000	18.203.307
De samlede forpligtelser til registrering udgjorde ved periodens afslutning	16.345.597	15.391.751

Note 13: Aktiekapital

Aktiekapitalen 17.000.000 kr. sammensættes således:
17.000 A-aktier á 1.000 kr.

17.000.000	17.000.000
------------	------------

Aktiekapitalen har været uændret 17.000.000 kr. de seneste fem år.

Note 14: Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2018	17.000.000	9.223.823	26.223.823
Periodens resultat	0	1.174.682	1.174.682
I alt	<u>17.000.000</u>	<u>10.398.505</u>	<u>27.398.505</u>

Kapital og solvensforhold

Selskabets egenkapital	27.398.505	26.223.823
Ansvarlig lånekapital	5.000.000	5.000.000
Udskudte skatteaktiver	0	-12.500
Immaterielle anlægsaktiver	-1.480.755	0
Selskabets basiskapital	<u>30.917.750</u>	<u>31.211.323</u>

Til dækningen af forøgelsen af minimumskapitalkravet til 2,5 mio euro pr. 1. januar 2014 samt opfyldelse af lovgivningens solvenskrav har moderselskabet indskudt ansvarlig lånekapital på 5 mio. kr. ultimo marts 2013.

Note 15: Ansvarlig lånekapital

Ansvarligt lån fra moderselskab	5.000.000	5.000.000
---------------------------------	-----------	-----------

Lånekapitalen forrentes med 6 % p.a. og er uopsigelig fra kreditors side. Selskabet kan opsige lånet med Finanstilsynets tilladelse, pro rata à 1 mio. kr.

Note 16: Hensættelser til forsikringskontrakter

Erstatningshensættelser ved årets udgang	14.866.793	14.055.568
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.478.804	1.265.001
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	<u>16.345.597</u>	<u>15.320.569</u>

Note 17: Udskudt skatteaktiv

Saldo pr. 1. januar	-12.500	-15.100
Årets regulering	328.871	2.600
	<u>316.371</u>	<u>-12.500</u>

Udskudt skat omfatter følgende poster:

IT-software	325.771	0
Driftsmidler	-9.400	-12.500
	<u>316.371</u>	<u>-12.500</u>

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Note 18: Gæld i alt	kr.	kr.
Beløbet forfalder indenfor 1 år	5.015.272	2.314.049

Note 19: Periodeafgrænsningsposter

Betalte, endnu ikke forfaldne præmier	0	71.182
---------------------------------------	---	--------

Note 20: Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter er moderforening Frie, som ejer 100 % af aktiekapitalen. Der er indgået leje- og administrationsaftale på omkostningsdækket basis med moderselskabet.

Selskabet har ansvarlig lånekapital fra moderselskabet Frie, jf. note 15.

Note 21: Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået skadebehandlingsaftale med Frie i tilfælde af selskabets lukning. Forpligtelsen udgør 250 kr. pr. udbetaling i maksimalt 12 måneder.

Selskabet har indgået aftale om et police- og skadesystem. Aftalen løber i 36 måneder, den samlede forpligtelse pr. 31.12.2018 udgør 1,4 mio. kr. (pr. 31.12.2017 1,5 mio. kr.), hvoraf 516 t. kr. forfalder i de kommende 12 måneder (172 t. kr. i 2017)

Selskabet har ikke lejeforpligtelser pr. 31.12.2018

Værdipapirer 27,1 mio. kr og likvide indeståender 0,1 mio.kr, i alt 27,2 mio. kr. (19,8 mio. kr. i 2017), er deponeret til sikkerhed for trækingsret på 10 mio. kr. i Danske Bank.

Note 22: Følsomhedsoplysninger

Hændelse:

	Egenkapitalpåvirkning (t. kr.)	
Rentestigning på 0,7 % point	334	312
Rentefald på 0,7 % point	-334	-312
Aktiekursfald på 12 %	467	336
Ejendomsprisfald på 8 %	0	0
Valutakursrisiko (VaR 99,0)	0	0
Tab på modparter på 8 %	4.130	1.097

Note 23: Risikoplysninger og risikostyring

Selskabets væsentlige risici er forbundet med forsikringsdriften og selskabets investeringer i forbindelse med sikringen af selskabets egne midler. Bestyrelsen har fastsat rammer og politikker til imødegåelse af alle væsentlige risici.

Forsikringsrisici

Risici i forbindelse med forsikringsdriften er afgrænset til præmiefastsættelse samt reserverisiko. Selskabet tegner udelukkende private arbejdsløshedsforsikringer på standardvilkår, hvor acceptpolitikken ligger fast.

Selskabets risici er en øget ledighed, og at selskabets genplaceringsindsatser fejler. Afdækning af disse risici kan ske ved præmieforhøjelser, der i givet fald kan gennemføres med en måneds varsel. Præmierne har været uændret siden primo 2013, men forsøges med 10 % pr. 1. januar 2019 for at imødegå en stigende skaderisiko. Herudover har selskabet skadeforebyggende aktiviteter overfor forsikringstagere, der ikke er i skade.

Hensættelse til imødegåelse af erstatninger foretages på grundlag af tidligere perioders erfaringer, den generelle ledighedsudvikling og et begrundet skøn over de kommende udbetalinger.

Investeringsrisici

Selskabets investeringer og risici herved foretages i overensstemmelse med retningslinjer, som er fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsen har taget stilling til, i hvilket omfang enkelte aktivtyper kan benyttes. Selskabet investerer hovedsageligt i realkredit- og/eller statsobligationer samt pantsikrede udlån. Kun en mindre del af investeringerne foretages i kapitalandele.

Risici består i udsving i såvel renter som kurser på værdipapirerne. Der tages ikke direkte risici i valuta.