



Fri Forsikring A/S

CVR-nr. 32 89 40 54

Årsrapport
01.01.2015 - 31.12.2015

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4-5
Anvendt regnskabspraksis	6-7
Resultatopgørelse og totalindkomst 01.01.2015 - 31.12.2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9-10
Noter	11-14

Selskabsoplysninger

Selskab

Fri Forsikring A/S
Klokhøjen 4
8200 Aarhus N
CVR-nr.: 32 89 40 54

Bestyrelse

Preben R. Jørgensen, formand
Lars Sørensen, næstformand
Søren Fibiger Olesen
Ulla Kusk
Henrik Puggaard

Direktion

Kurt Sørensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapportens godkendelse

Godkendt på selskabets generalforsamling den 18/3 2016

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Fri Forsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

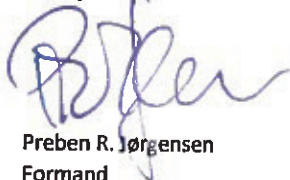
Aarhus, den 26. februar 2016

Direktion



Kurt Sørensen
Direktør

Bestyrelse



Preben R. Jørgensen
Formand



Lars Sørensen
Næstformand



Søren Fibiger Olesen



Ulla Kusk



Henrik Puggaard

Den uafhængige revisors erklæringer:

Til kapitalejerne i Fri Forsikring A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fri Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 26. februar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

(CVR.Nr.: 33 96 35 56)



Lars Kronow

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fri Forsikring A/S' aktivitet er forsikringsklasse 16, diverse økonomiske tab. Fri Forsikring har i 2015 udelukkende anvendt koncessionen ift. arbejdsløshedsrisici.

Juridiske forhold

Fri Forsikring A/S ejes 100% af Krifa Holding A/S. Krifa Forsikring har skiftet navn til Fri Forsikring A/S med Krifa Forsikring som binavn der anvendes over for kunder i Krifa.

Ledelsesmæssige forhold

Forsikringselskabet har 8 ansatte: En direktør samt 5 forsikringskonsulenter, som hovedsageligt arbejder med skadesbehandling, undervisning og 1. line support til outsourcingpartnere, 1 salgs- og marketingkonsulent samt en regnskabsansvarlig.

Forretningsmodel:

Selskabets forretningsmodel er tegning af forsikring mod ledighed. Selskabet har fokus på sine kernekompetencer omkring skadesbehandling, og har outsourcet: formueforvaltning, salg og skadesanmeldelse, databehandling og compliance.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets største usikkerhed i forhold til indregning og måling knytter sig til opgørelse af præmie- og erstatningshensættelser. For at kvalificere denne post, har selskabet en gang i regnskabsåret 2015 inviteret reassurandøren til at foretage review af erstatningshensættelserne. Der er konstateret overensstemmelse mellem selskabets skadshensættelser og reassurandørens estimater. Der er konstateret et positivt afløbsresultat på 0,6 mio. kr. i 2015.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fri Forsikring A/S har 31. december 14.256 kunder, hvilket er et nettotab på 18 kunder over året. Den indtegnende bruttopræmie er faldet med 0,3 mio. kr. ift. sidste år, hvilket hovedsageligt skyldes mindre gennemsnitlige forsikringssummer. Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 7,7 mio. kr. Finansieringsresultatet blev på 2,6 mio. kr. og årets skat er opgjort til 2,3 mio. kr. Årets resultat blev på 8,0 mio. kr. efter skat. Resultatet er dårligere end forventet, hvilket bl.a. skyldes flere nye ledige kombineret med manglende vækst.

Virksomhedens kapitalkrav

Selskabets individuelle solvensbehov er opgjort efter standardmetoden, som et gruppe 1 selskab.

Det er selskabets forsikringsrisici, dvs. indtegnings- og afløbsrisikoen, som vægter højest i solvensbehovsberegningen. Selskabets bestyrelse har gennemgået forudsætningerne for standardmodellen og fundet at forudsætningerne i denne beregningsmetodik stemmer overens med selskabets risici mv. Det individuelle solvensbehov ultimo året er opgjort til 38,3 mio. kr. mod 21,6 mio. kr. i 2014. Opgørelsen af den individuelle solvensbehov er opgjort efter drøftelse med Finanstilsynet, hvilket forklarer udviklingen. Forventer at det individuelle solvensbehov efter solves II forordningen af 10. oktober 2014 vil være på 2015 niveau.

Selskabets basiskapital er pr. 31. december 2015 opgjort til 47,5 mio. kr. mod 39,2 mio. kr. i 2014.

Kapitalkravet udgør pr. 31. december 2015 kr 18,7 mio. kr. og er uændret i forhold til 2014.

Risikoforhold

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastsætter ligeledes de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentlige risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed.

Selskabets forsikringsmæssige risici er dels risikoen ved accept af forsikringer og præmiefastsættelse, samt reserverisikoen (afløb). Der er kun i begrænset omfang katastroferisici for selskabet. Der er fastsat rammer og politikker til imødegang af disse risici.

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver. Investeringsstrategien fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikovillighed.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til den seneste årsrapport.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsrapporten omfatter perioden 1. januar 2015 til 31. december 2015.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Afregningen sker pr. afregningsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Forsikringsvirksomhed

Præmieindtægter

Præmierne er opført med fradrag af ristornerede præmiebeløb, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder, opkrævet sammen med præmien.

Den del af præmieindtægten, der indbetales i kvalifikationsperioden til dækning af fremtidige skader, hensættes og indtægtsføres lineært over policernes forventede levetid.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifterne omfatter udbetalte erstatninger i regnskabsåret reguleret for ændring i erstatningshensættelser. Endvidere indbefattes øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af de indtrufne skader.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter udgifter, som er forbundet med at erhverve og administrere forsikringsbeholdningen. Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber er indeholdt heri.

Investeringsvirksomhed

Transaktionsomkostninger ved køb og salg af værdipapirer behandles som en del af anskaffelsessummen henholdsvis afståelsessummen således, at beløbene indgår i realiserede kursgevinster og -tab mv.

Investeringsafkast

Investeringsafkast indeholder renter af obligationer og likvide beholdninger, realiserede kursgevinster ved udtrækning og salg af obligationer samt udbytte af kapitalandele. Alle rentebeløb er periodiseret. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed er fratrukket i investeringsafkast.

Skat

Skat, som består af årets aktuelle skatter og periodens forskydning i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen som skat af periodens resultat med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af den skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill optages i balancen som immaterielt anlægsaktiv. Der afskrives ikke løbende på goodwill. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Software

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. I kostprisen for software indgår udelukkende eksterne omkostninger. Der afskrives over den forventede brugstid og nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Erhvervet software, som endnu ikke er taget i brug, er opført som software under etablering, og der afskrives først fra ibrugtagningstidspunktet.

Værdipapirer

Beholdningen af obligationer, aktier og investeringsforeningsandele er målt til den på balancetidspunktet senest noterede officielle kurs for alle handler. Udtrukne obligationer indregnes til kurs 100.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser måles til den værdi, der i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber. Genforsikringsandelen er 33,3% for skader indtruffet før 1. januar 2012, og 16,7% for skader indtruffet i 2012 og senere.

Der afregnes kvartalsvis bagud med genforsikringsselskabet. Der indgår således en periodeafgrænsningspost bestående af nettoværdien af det opgjorte mellemværende med genforsikringsselskabet for 4. kvartal. Genforsikringsselskabets andel af tilgodehavende præmie indgår i passiverne.

Der er ikke foretaget diskontering af tilgodehavende genforsikringsandele af erstatningshensættelser, idet en diskontering er af uvæsentlig betydning for størrelsen af tilgodehavendet.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser er opgjort efter en sag-for-sag vurdering, et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke er kommet til selskabets kendskab (IBNR).

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

Præmiehensættelser

Selskabets forsikringer har en indledende kvalifikationsperiode, inden der kan opnås dækning fra forsikringen. Der betales samme præmie i kvalifikationsperioden som i forsikringens øvrige levetid.

Præmieindtægterne i kvalifikationsperioden periodiseres i årsrapporten således, at der sker indtægtsførsel heraf i et lineært forløb over policernes forventede levetid.

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.

Operating 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.

Solvensdækning (Basiskapital/solvenskrav)

Forholdet mellem basiskapital og solvenskrav. Solvensdækning viser, hvor mange gange egenkapitalen overstiger lovgivningens minimumskrav (solvenskrav).

Resultatopgørelse for 01.01.2015 - 31.12.2015

Note	01.01.2015- 31.12.2015 DKK	01.01.2014- 31.12.2014 T. DKK	
3	Bruttopræmier	46.149.829	46.441
	Afgivne forsikringspræmier	-7.692.034	-7.420
	Ændring i præmiehensættelser	1.360.064	3.516
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	-2.209
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	39.817.859	40.327
4	Forsikringsteknisk rente	-32.142	54
5	Udbetalte erstatninger	-27.936.725	-24.972
	Modtaget genforsikringsdækning	3.265.715	3.536
	Ændring i erstatningshensættelser	-1.137.946	-1.231
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	186.670	86
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-25.622.286	-22.580
	Erhvervsomkostninger	-1.303.656	-877
	Administrationsomkostninger	-7.274.183	-6.262
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	2.143.433	1.548
7	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-6.434.406	-5.591
8	Forsikringsteknisk resultat	7.729.025	12.211
	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.566.719	1.602
9	Kursreguleringer	1.053.856	1.198
	Renteudgifter	-27.220	-8
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	25.762	-78
	Investeringsafkast	2.619.117	2.715
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	32.142	-54
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	2.651.259	2.261
	Resultat før skat	10.380.284	14.871
10	Skat	-2.344.808	-3.643
	Årets resultat	8.035.476	11.228
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte	0	10.000
	Overført til overført resultat	8.035.476	1.228
	I alt	8.035.476	11.228

Totalindkomstopgørelse 01.01.2015 - 31.12.2015

Periodens resultat	8.035.476	11.228
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
Totalindkomst, i alt	8.035.476	11.228

Balance pr. 31.12.2015

Aktiver

Note	31.12.2015 DKK	31.12.2014 T.DKK
11 Software	355.144	592
Goodwill	3.600.000	3.600
Immaterielle aktiver, i alt	3.955.144	4.192
12 Driftsmidler	399.113	0
Materielle aktiver, i alt	399.113	0
Indlån i kreditinstitutter	4.009.881	8.044
Investeringsforeningsandele	25.017.876	28.100
Obligationer	41.287.426	40.098
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	70.315.183	76.242
Investeringsaktiver, i alt	70.315.183	76.242
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	3.541.175	3.395
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	3.541.175	3.395
Tilgodehavender hos forsikringstagere	44.025	48
Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt	44.025	48
Andre tilgodehavender	68.925	0
Tilgodehavender i alt	3.654.125	3.443
Likvide beholdninger	2.329.668	2.441
Andre aktiver, i alt	2.329.668	2.441
Tilgodehavende renter	178.839	349
Periodeafgrænsningsposter, i alt	178.839	349
Aktiver, i alt	80.832.072	86.667

Balance pr. 31.12.2015

Passiver

Note	31.12.2015 DKK	31.12.2014 T.DKK
Aktiekapital	21.000.000	21.000
Foreslået udbytte	0	10.000
Overført resultat	30.474.983	22.440
13 Egenkapital, i alt	51.474.983	53.440
Præmiehensættelser	905.290	2.265
Erstatningshensættelser	21.958.408	20.820
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	22.863.698	23.086
10 Udskudte skatteforpligtelser	763.746	696
Hensatte forpligtelser, i alt	763.746	696
Gæld i forbindelse med genforsikring	136.824	418
Gæld til tilknyttede virksomheder	895.918	4.224
10 Skyldig skat	2.339.042	3.549
Anden gæld	2.357.861	1.255
Gæld, i alt	5.729.645	9.446
Passiver, i alt	80.832.072	86.667

Øvrige noter

- 1 Hoved- og nøgletaloversigt
- 2 Risikoplysninger
- 6 Afløbsresultat
- 14 Nøgletal vedr. Indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser
- 15 Følsomhedsoplysninger
- 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 17 Aktivregistrering og pantsætning
- 18 Nærtstående parter m.v.

1 Hoved- og nøgletaloversigt

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK
Bruttopræmieindtægter	46.150	46.441	44.612	38.498	29.592
Præmieindtægter f.e.r.	39.818	40.327	35.334	30.923	18.951
Bruttoerstatningsudgifter	-29.075	-26.202	-27.545	-23.619	-17.967
Erstatningsudgifter f.e.r.	-25.622	-22.580	-23.879	-20.752	-13.144
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-6.434	-5.591	-5.433	-4.027	-2.922
Resultat af afgiven forretning	-2.096	-4.459	-1.630	-2.055	-1.897
Forsikringsteknisk resultat	7.729	12.211	6.068	6.218	2.973
Resultat af investeringsvirksomhed	2.619	2.715	786	1.988	1.119
Periode resultat	8.035	11.228	5.106	6.099	3.003
Afløbsresultat	589	276	-1.637	640	1.672
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	22.864	23.086	25.371	19.726	14.700
Forsikringsaktiver, i alt	3.541	3.395	5.517	4.535	5.278
Egenkapital, i alt	51.475	53.440	42.212	37.106	31.006
Basiskapital, i alt	47.520	39.247	38.263	33.506	27.406
Aktiver i alt	80.832	86.667	74.113	60.765	49.673
Erstatningsprocent, brutto	63,0%	52,4%	65,4%	59,2%	64,9%
Omkostningsprocent, brutto	18,6%	14,3%	16,4%	13,3%	17,7%
Nettogenforsikringsprocent	4,5%	8,9%	3,9%	5,2%	6,9%
Combined ratio, brutto	86,1%	75,7%	85,7%	77,7%	89,5%
Operating ratio	86,2%	75,6%	86,6%	78,3%	89,3%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	2,8%	1,2%	-10,0%	5,0%	34,8%
Egenkapitalforrentning	15,3%	23,5%	12,9%	17,9%	10,7%
Solvensdækning	2,55	2,10	2,05	1,95	1,60

2 Risikooplysninger

Selskabets væsentligste kilder til risici er håndteringen af den egentlige forsikringsvirksomhed, samt håndteringen af selskabets investeringer som skal sikre selskabets egne midler.

Selskabet tegner arbejdsløshedsforsikringer på standardvilkår. Selskabet har forsikringsmæssige risici i denne forbindelse. Disse er i passende omfang er afdækket hos reassurandør. Fri Forsikring A/S vurderer således ikke at selskabets egenkapital er eksponeret i væsentligt omfang. Bestyrelsen har fastlagt retningslinier for afdækningen hos reassurandør.

Fri Forsikring A/S ser ikke væsentlige risici på hensættelser til skader. Hensættelserne foretages generelt efter retningslinier udstukket af selskabets bestyrelse. Selskabet har udviklet en fasemodel, der månedlig vurderer hver enkelt sag ud fra forventninger til det konkrete ledighedsforløb. Derudover foretages der præmiehensættelser i henhold til gældende lovgivning.

Selskabet har indgået porteføljestyraaftale med en ekstern leverandør ift. styring selskabets investeringer. Den eksterne leverandør investerer selskabets midler i overensstemmelse med de investeringsrammer, som bestyrelsen har tildelt for de enkelte aktivklasser. På balancetidspunktet er der givet tilladelse til investering i stat- og realkreditobligationer. Derudover er der givet tilladelse til investering i investmentgrade og high yield obligationer via en dansk investeringsforening. Investeringsforeningen er valgt for at sikre spredning på mange debitorer og afdækning af valutarisiko. Der kan også investeres i aktier via investeringsforeningen.

Der ud over er der på balancetidspunktet placeret midler på indlån i 3 kreditinstitutter. De indlånskonti, som har løbetid ud over et år, kan tilbagekaldes før tid mod reduktion i den aftalte rente.

Selskabets risici består i kursudsving på værdipapirerne samt udsving i renter.

Investeringsrammerne omfatter ikke finansielle instrumenter. Dog accepteres finansielle instrumenter i investeringsforeninger til afdækning af risici internt i investeringsforeningen. Bestyrelsen modtager månedsvis rapportering om udviklingen i investeringerne. Derudover modtages rapportering efter begæring, samt hvis der af konstateres uregelmæssigheder i den månedlige rapportering fra porteføljemanager i forhold til aktivklasser og rammer.

3 Bruttopræmier

Bruttopræmieindtægten vedrører alene direkte tegnet forsikring i Danmark.

4 Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er beregnet renteafkast af periodens gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r., hvor der som rentesats er anvendt gennemsnittet af den af Københavns Fondsbørs ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år.

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	DKK	T.DKK
5 <u>Udbetalte erstatninger</u>		
Bruttoerstatningsudbetalinger	-24.589.764	-22.289
Skadesbehandlingsomkostninger	-3.346.961	-2.683
	<u>-27.936.725</u>	<u>-24.972</u>
6 <u>Afløbsresultat</u>		
Primo hensættelse vedr. tidligere år	19.937.399	19.591
Betalte skader vedrørende tidligere år	-15.081.671	-14.573
Ultimo hensættelse vedr. tidligere år	-4.266.425	-4.741
Bruttoafløbsresultat	<u>589.303</u>	<u>276</u>
Afløbsresultat for f.e.r	<u>491.086</u>	<u>230</u>
7 <u>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</u>		
Personaleudgifter	-1.660.804	-1.364
Andre erhvervsomkostninger	-1.303.656	-877
Andre administrationsomkostninger	-5.284.232	-4.779
Afskrivninger	-329.147	-119
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.143.433	1.548
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	<u>-6.434.406</u>	<u>-5.591</u>
Antal heltidsbeskæftigede	8	7
<i>Honorar for perioden til selskabets revisor udgør:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-205.000	-250
Erklæringsopgaver	-12.500	-11
Skatterådgivning	0	-33
Anden assistance	-5.000	0
	<u>-222.500</u>	<u>-293</u>
<i>De samlede personaleudgifter fordeler sig således:</i>		
Løn	-4.031.743	-3.096
Pension	-462.387	-401
Andre udgifter til social sikring	-41.477	-35
Andre personaleudgifter	17.754	-65
Lønsumsafgifter	-489.912	-449
Heraf skadesbehandling	3.346.961	2.683
	<u>-1.660.804</u>	<u>-1.364</u>
<i>Til bestyrelse, direktion og personer med indflydelse på Fri Forsikrings risikoprofil udgør vederlaget:</i>		
Jesper Wengel, bestyrelsesformand, afgående (skønsmæssig andel af koncernfee, betalt til moderselskab)	0	-60
Preben R. Jørgensen, Bestyrelsesformand, tiltrædende (skønsmæssig andel af koncernfee, betalt til moderselskab)	-120.000	-60
Lars Sørensen, næstformand	-120.000	-120
Henrik Puggaard, bestyrelsesmedlem	-120.000	-120
Ulla Kusk, bestyrelsesmedlem	-120.000	-120
Søren Fibiger Olesen (skønsmæssig andel af koncernfee, betalt til moderselskab)	-120.000	-120
Løn og pension til Direktør Kurt Sørensen (heraf variabel løn: 0 kr.)	-1.225.053	-1.065
	<u>-1.825.053</u>	<u>-1.665</u>

Selskabet har ikke andre risikopåtagere.

For medlemmer af bestyrelsen, der besidder andre ledelseshverv, inden for koncernen, omfatter ovenstående alene den del af det samlede vederlag, som kan henføres til Fri Forsikring A/S.

8 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat for 01.01.2015-31.12.2015 kan opdeles på forsikringsklasser således:

	Løntabsforsikring 01.01.2015 - 31.12.2015 DKK	Løntabsforsikring 01.01.2014 - 31.12.2014 T.DKK
Bruttopræmier	46.149.829	46.441
Ændring i præmiehensættelse	1.360.064	3.516
Bruttoerstatningsudgifter	-29.074.671	-26.202
Bruttodriftsomkostninger	-8.577.839	-7.139
Resultat af afgiven forretning	-4.239.649	-6.007
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.143.433	1.548
Forsikringsteknisk rente	-32.142	54
	7.729.025	12.211

9 Kursreguleringer på investeringsaktiver

	01.01.2015 - 31.12.2015 DKK	01.01.2014 - 31.12.2014 T.DKK
Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	1.744.541	770
Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeninger	-690.685	429
	1.053.856	1.198

10 Skat

Skat af periodens resultat fremkommer således:

Aktuel skat	2.339.042	3.549
Ændring i udskudt skat	93.922	94
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-88.156	0
	2.344.808	3.643

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 23,5% skat af resultat før skat	2.439.367	3.643
Skatteeffekt af øvrige reguleringer	-94.559	0
	2.344.808	3.643

Effektiv skatteprocent	22,6%	24,5%
------------------------	-------	-------

Selskabets udskudte skatteforpligtelse, kr. 763.746, hviler på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

11 Software

	pr. 31.12.2015 DKK	pr. 31.12.2014 T.DKK
Kostpris primo	711.179	349
Årets tilgang	0	362
Kostpris ultimo	711.179	711
Ned- og afskrivninger primo	118.975	0
Årets afskrivninger	237.060	119
Ned- og afskrivninger ultimo	356.035	119
Regnskabsværdi ultimo	355.144	592

12 Driftsmidler

	DKK	T.DKK
Kostpris primo	0	0
Årets tilgang	491.200	0
Kostpris ultimo	491.200	0
Ned- og afskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	92.087	0
Ned- og afskrivninger ultimo	92.087	0
Regnskabsværdi ultimo	399.113	0

13 Egenkapital

	Aktiekapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	Egenkapital pr. 31.12.2015 DKK	Egenkapital pr. 31.12.2014 T.DKK
Egenkapital primo	21.000.000	22.439.506	10.000.000	53.439.506	42.212
Udbetalt udbytte	0		-10.000.000	-10.000.000	0
Årets resultat	0	8.035.476	0	8.035.476	11.228
Egenkapital ultimo	21.000.000	30.474.982	0	51.474.982	53.440
Foreslået udbytte				0	-10.000
Immaterielle aktiver, i alt				-3.955.144	-4.192
Basiskapital ultimo				47.519.838	39.247

Aktiekapitalen på 21 M.DKK er fordelt på aktier med en nominal værdi på 1 DKK. pr. kapitalandel.

Selskabets kapitalkrav udgør

18.650.000 18.650

14 Nøgletal vedrørende indtrufne skader i perioden, fordelt på forsikringsklasser

	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	
	Antal erstatninger	Gennemsnitlig erstatning DKK	Gennemsnitlig erstatning DKK
Forsikringsklasse 16			
Løntabsforsikring	914	23.149	25.078
Skadesfrekvens	6,4%		

15 Følsomhedsoplysninger

	Påvirkning af egenkapitalen pr. 31.12.2015 T.DKK	Påvirkning af egenkapitalen pr. 31.12.2014 T.DKK
Rentestigning på 1 pct. point	-1.280	-1.248
Rentefald på 1 pct. point	1.231	1.092
Aktiekursfald på 12 pct.	-2.345	-2.031
Ejendomsprisindeks på 8 pct.	0	0
Valutakursændring (VaR 99)	-449	0
Tab på modparter på 8 pct.	-775	-1.212

Der er anført den effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen, dog uden en eventuel skatteeffekt.

16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Krifa Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17 Aktivregistrering og pantsætning

Fri Forsikring A/S registrerede aktiver udgjorde pr. 31.12.2015	T.DKK 25.149
De registrerede aktiver bestod af danske obligationer, depositkonti og disses vedhængende rente.	108
	25.257

18 Nærtstående parter m.v.

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejede minimum 5% af stemmerne eller den nominelle aktiekapital:
Krifa Holding A/S, Kløkhøjen 4, 8200 Aarhus N

Fri Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for:
Krifa Holding A/S, Kløkhøjen 4, 8200 Aarhus N

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:
Krifa Holding A/S, Kløkhøjen 4, 8200 Aarhus N
Kristelig Fagforening, Kløkhøjen 4, 8200 Aarhus N
Job Vision A/S, Lersø Parkallé, 2000 København Ø
Fri Forsikrings A/S bestyrelse og direktion.