

Solvensrapport 2016

Rapport om Solvens og Finansiell Situation

For Lokal Forsikring G/S



Indhold

Sammendrag	4
Rapportens indhold og struktur	4
Kapitel A – Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
Kapitel B - Ledelsessystem	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	12
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	13
B.4 Internt kontrolsystem	15
B.5 Intern Auditfunktion	16
B.6 Aktuarfunktion.....	17
B.7 Outsourcing	18
B.8 Andre oplysninger	18
Kapitel C - Risikoprofil	19
C.1 Forsikringsrisici	20
C.2 Markedsrisici.....	22
C.3 Kreditrisici.....	25
C.4 Likviditetsrisici.....	26
C.5 Operationelle risici	26
C.6 Andre væsentlige risici	27
C.7 Andre oplysninger	28
Kapitel D - Værdiansættelse til solvensformål	29
D.1 Aktiver.....	29
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	30
D.3 Andre forpligtelser	30

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	31
D.5 Andre oplysninger	31
Kapitel E – Kapitalforvaltning	32
E.1 Kapitalgrundlag	32
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.....	32
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav	33
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	33
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	33
E.6 Andre oplysninger	33
Bilag - Offentliggørelse af oplysninger	34

Sammendrag

Med virkning fra 2016 er der indført nye fælles europæiske regler for, hvordan forsikringselskaber i Europa skal sikre tilstrækkelig kapital til forsikring – også kaldet tilstrækkelig solvens. I den forbindelse er det samtidig blevet et krav, at alle forsikringselskaber hvert år offentligt skal redegøre for, hvordan selskaberne hver især har efterlevet reglerne.

Regelsættets fokus er på, hvordan selskaberne måler og styrer deres risici.

Kravene er opfyldt

Som det fremgår af rapporten, opfylder Lokal Forsikring G/S (herefter Lokal Forsikring) kravene til tilstrækkelig solvens, og bestyrelsen har besluttet et styrings- og ledelsessystem, der sikrer, at der er tilstrækkelig kapital til at drive forretningen på et betryggende grundlag.

Standard

Lokal Forsikring vurderer, at den i regelsættet angivne standardmodel til opgørelse af solvenskravet er passende for forretningen.

Væsentlige risici for Lokal Forsikring

Lokal Forsikrings forretning bevirker, at den væsentligste risiko er forsikringsrisiko. Læs mere herom i kapitel C.

Rapportens indhold og struktur

Rapporten består af 5 kapitler:

- Kapitel A – Virksomhed og resultater
- Kapitel B – Ledelsessystem
- Kapitel C – Risikoprofil
- Kapitel D – Værdiansættelse til solvensformål
- Kapitel E – Kapitalforvaltning

Kapitel A indeholder en oversigt over Lokal Forsikrings virke og resultater. For en nærmere gennemgang heraf henvises til selskabets årsrapport, der ligger på selskabets hjemmeside. Kapitel B giver et overblik over ledelsessystemets indretning i forhold til overblik over og kontrol med selskabets risici. De nye regler stiller krav om etablering og drift af 4 nøglefunktioner: Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern Audit. I kapitlet gennemgås, hvorledes Lokal Forsikring har implementeret disse funktioner.

Kapitel C er et centralt kapitel for rapporten, hvori alle risici beskrives, herunder hvorledes disse måles og håndteres og er et væsentligt grundlag for kapitel E om kapitalforvaltning, hvor selskabets kapitalstruktur og – styrke gennemgås.

I kapitel D redegøres for forskelle mellem værdiansættelsesmetoder ved opgørelse af aktiver og passiver til brug for opgørelse af solvenskrav og i regnskabet.

Offentliggørelse af indberetninger

Med de nye fælles europæiske regler er der kommet udvidede krav til de indberetninger, der skal foretages til Finanstilsynene i Europa. En del af disse indberetninger skal gøres offentligt tilgængelige sammen med denne rapport. I bilaget findes en oversigt over disse indberetninger.

Kapitel A – Virksomhed og resultater

I dette kapitel redegøres for resultatdannelse samt det forretningsmæssige virke for Lokal Forsikring G/S – det følgende kaldet Lokal Forsikring.

A.1 Virksomhed

Koncernens hovedaktiviteter er tegning af skadesforsikring for private, erhvervsvirksomheder og landbruget. Moderselskabet kan indgå overenskomst om samarbejde med andre forsikringsvirksomheder om coassurance og virksomhed som forsikringsagentur.

Lokal Forsikring tegner som hovedregel forsikringer på Fyn og Sjælland med undtagelse af hovedstadsområdet.

Lokal forsikring har adresse i Næstved:

Virksomhedsinformation	
Navn	Lokal Forsikring G/S
Adresse	Holsted Park 15, 4700 Næstved, Danmark
Registreringsnummer	CVR-nr. 68 50 98 15

Tilknyttede kontrollerende instanser

Lokal Forsikring er under tilsyn i Danmark. Tilsynsmyndigheden er det danske finanstilsyn:

Tilsynsmyndighed	
Navn	Finanstilsynet
Adresse	Århusgade 110 2100 København Ø
Telefon	+45 33 55 82 82
E-mail	finanstilsynet@fnet.dk

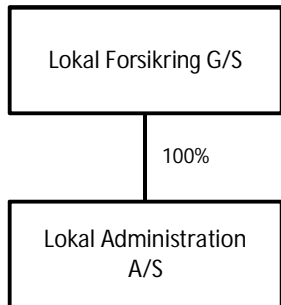
Den eksterne revision af Lokal Forsikrings officielle regnskaber bliver udført af revisionsfirmaet Deloitte:

Ekstern revisor

Navn	Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Adresse	Weidekampsgade 6 2300 København S
Telefon	+45 36 10 20 30
E-mail	koebenhavn@deloitte.dk

Ejerforhold

Koncernen består foruden forsikringsvirksomheden af et helejet datterselskab Lokal Administration A/S:



Bestyrelsen består af 6 medlemmer, hvoraf 4 er generalforsamlingsvalgte og 2 er medarbejdervalgte medlemmer.

Selskabet ledes og administreres i det daglige af en direktion bestående af Michael Nørgaard Larsen.

A.2 Forsikringsresultater

Årets resultat for koncernen blev et overskud før skat på 30.178 t.kr., mod et overskud på 19.773 t.kr. i 2015, hvilket anses for tilfredsstillende.

Lokal Forsikrings forsikringsresultat udgjorde 12.035 t.kr. i 2016, mod 9.326 t.kr. i 2015. Forsikringsresultatet kan specificeres på følgende vis:

Forsikringsresultat (T.DKK)		
	2016	2015
Præmieindtægter f.e.r. i alt	204.169	192.788
Forsikringsteknisk rente	-367	-210
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	-142.852	-135.447
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-48.915	-47.805
Resultat af forsikringsvirksomhed	12.035	9.326

Årets forsikringsresultat er på niveau med det budgetterede.

A.3 Investeringsresultater

Resultatet af koncernens investeringsvirksomhed udviser et overskud på 16.803 t.kr. før overførsel af forsikringsteknisk rente på -367 t.kr. Årets resultat er påvirket af positive kursreguleringer på værdipapirer mv. på 7.186 t.kr.

Årets investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør et overskud på 17.170 t.kr., mod et overskud på 9.308 t.kr. i 2015, og kan henføres til den positive, men dog ustabile udvikling på de finansielle markeder i 2016.

Der er i 2016 investeret for DKK 1.185 tkr. i udvikling af selskabets IT-systemer.

I følgende tabel er Lokal Forsikrings investeringsafkast nærmere specificeret:

Investeringsafkast (T.DKK)		
	2016	2015
Indtægter fra tilknyttet virksomhed	976	313
Indtægter fra investeringsejendomme	797	1.098
Renteindtægter og udbytter m.v.	9.950	7.102
Kursreguleringer	7.042	2.544
Renteudgifter	-266	-324
Adm.omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.215	-1.006
Investeringsafkast i alt	17.284	9.727
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	367	210
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	17.651	9.937

Securitisering

Til sikkerhed for mellemværende med moderselskabet har datterselskabet, Lokal Administration A/S, deponeret ejerpantebrev nom. 14.500.000 kr. i Holsted Park 15, Næstved hos moderselskabet.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Andre indtægter vedrører provision og udgjorde ved årets afslutning 208 t.kr.

Andre indtægter (T.DKK)		
	2016	2015
Andre indtægter	208	207

A.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger i rapporteringsperioden om Lokal Forsikrings virke og årets resultater end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

Kapitel B - Ledelsessystem

I dette kapitel beskrives Lokal Forsikrings ledelsessystem, herunder risiko- og kontrolsystemet, og funktionsbeskrivelser for centrale ansvarsområder i forhold til dette.

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Dette afsnit er opdelt i følgende underafsnit der beskriver forholdene i Lokal Forsikring:

- B.1.1 Ledelsessystemets opbygning
- B.1.2 Nøgleposters ansvarsområder og funktioner i Lokal Forsikring
- B.1.3 Ændringer i ledelsessystemet i Lokal Forsikring
- B.1.4 Aflønningspolitik og -praksis i Lokal Forsikring
- B.1.5 Væsentlige transaktioner med nærtstående parter for Lokal Forsikring

B.1.1 Ledelsessystemets opbygning

Ved vedtægtsmæssigt valg af medlemmer til bestyrelsen træder bestyrelsen sammen umiddelbart efter afholdelse af den ordinære generalforsamling for at konstituere sig, herunder med henblik på at vælge en formand og en næstformand.

Bestyrelsen samles mindst 7 gange årligt, hvilket fremgår af bestyrelsens årsplan. Herudover afholder bestyrelsen møde, når formanden skønner det fornødent, samt når det begæres af et bestyrelsesmedlem, et medlem af direktionen eller af den eksterne revisor. Begæring herom fremsættes til formanden med angivelse af emnet, samt en redegørelse for baggrunden for det stillede forslag.

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender og skal sikre, at virksomhedens administration på alle områder er betryggende.

Udvalg i Lokal Forsikring

Lokal Forsikring har nedsat et revisionsudvalg. Det består af følgende tre medlemmer:

- Peter Søndergaard Christiansen (formand)
- Lone Hjorth Nielsen
- Søren Bjerg Jensen

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af Lokal Forsikrings bestyrelse. Lone Hjorth Nielsen er af bestyrelsen i Lokal Forsikring valgt som det uafhængige medlem af selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

Herudover har Lokal Forsikring nedsat en risikokomité bestående af direktionen, økonomichefen, skade- og policechefen og den complianceansvarlige. Risikokomitéen skal påse, at selskabets rammer for risikopåtagelse overholdes.

B.1.2 Nøgleposters ansvarsområder og funktioner i Lokal Forsikring

Ansvarlige for nøglefunktionerne (nøglepersoner) udnævnes i overensstemmelse med selskabets egnethed og hæderlighedspolitik.

Nedenfor er oplyst de nøglefunktioner, der er etableret i henhold til solvensreglerne, herunder en beskrivelse af deres ansvarsområder:

Kontrolfunktionerne	
Risikostyringsfunktion	Funktionen skal have det samlede overblik over selskabets risici og solvens og bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Funktionen skal sikre, at selskabets til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange m.v. henleder tilstrækkelig fokus og styring på selskabets samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for selskabets risikoappetit, som fastsat af bestyrelsen.
Aktuarfunktion	Funktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal i den forbindelse sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, og at der gives direktion og bestyrelse det fornødne grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsernes størrelse.
Compliancefunktion	Funktionen skal sikre, at selskabet har egnede metoder og procedurer, til opdagelse af risikoen for selskabets manglende overholdelse af den for selskabet til enhver tid gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.
Intern auditfunktion	Intern Audit skal overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende. Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare. Intern Audit skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

B.1.3 Ændringer i ledelsessystemet i Lokal Forsikring

Der er ikke sket større ændringer i Lokal Forsikrings ledelsessystem i løbet af 2016.

B.1.4 Aflønningspolitik og –praksis i Lokal Forsikring

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

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

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Selskabets bestyrelse
- Selskabets direktion
- Selskabets skade-, police og reassurancechef Carsten Sønnichsen
- Selskabets økonomichef Anders Skov Lidsmoes
- Selskabets complianceansvarlige Mia Franke Saugsted

Disse personer, der af bestyrelsen er udpeget som væsentlige risikotagere, er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Aflønningen består af fast månedlig løn og pension.

B.1.5 Væsentlige transaktioner med nærtstående parter for Lokal Forsikring

Selskabet lejer kontorlokaler af datterselskabet. Af nedenstående tabel er et overblik over transaktionerne forbundet hermed:

Transaktioner med nærtstående parter (T. DKK)	2016	2015
Selskabet lejer kontorlokaler af datterselskabet til selskabets kontor på Holsted Park, Næstved. Fastsættelse af huslejen sker på markedsmæssige vilkår, som beløber sig til en årlig leje på:	906	906
Mellem selskabet og datterselskabet eksisterer en mellemregning beseret på anfordringsvilkår. Mellemregningen bliver forrentet med markedsrenten (CIBOR 6), som beløber sig til en årlig forrentning på:	0	4

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen i Lokal Forsikring har vedtaget en politik for egnethed og hæderlighed (fit & proper). Bestyrelsen har besluttet, at denne politik skal omfatte følgende personer:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersonerne for:
 - Compliancefunktionen
 - Risikostyringsfunktionen
 - Aktuarfunktionen
 - Intern audit funktionen

Ovenstående personkreds skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling.

Derudover skal ovennævnte personkreds til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

Ovennævnte personkreds må ikke:

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

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

Risikostyring er en grundlæggende del af Lokal Forsikring forretningsgrundlag og omfatter finansielle, strategiske og operationelle risici. Risikostyringen sker under hensyntagen til selskabets forretningsomfang og kapitalforhold.

Risikostyringssystemets anvendelse og integration i beslutningsprocesser

Risikostyringsfunktionen har følgende arbejdsopgaver:

1. Sikre, at alle væsentlige risici i selskabet, herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
2. Sikre, at risikoeksponeringer i datterselskaber indgår i vurderingen af selskabets samlede risikoeksponeringer
3. Sikre, at risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af selskabets samlede risikoeksponeringer
4. I sin rapport skal den ansvarlige for funktionen tage stilling til, i hvilket omfang de leverede oplysninger i ovenstående punkt 1-3 giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
5. Identificere og vurdere nye risici
6. Deltage aktivt i udviklingen af selskabets risikostrategi
7. Udtale sig om risikoen inden der i virksomheden træffes væsentlige beslutninger.

Rapportering

Nøglepersonen for Risikofunktionen er ansvarlig for, at der minimum årligt udarbejdes en rapport til direktionen om selskabets risikostyring.

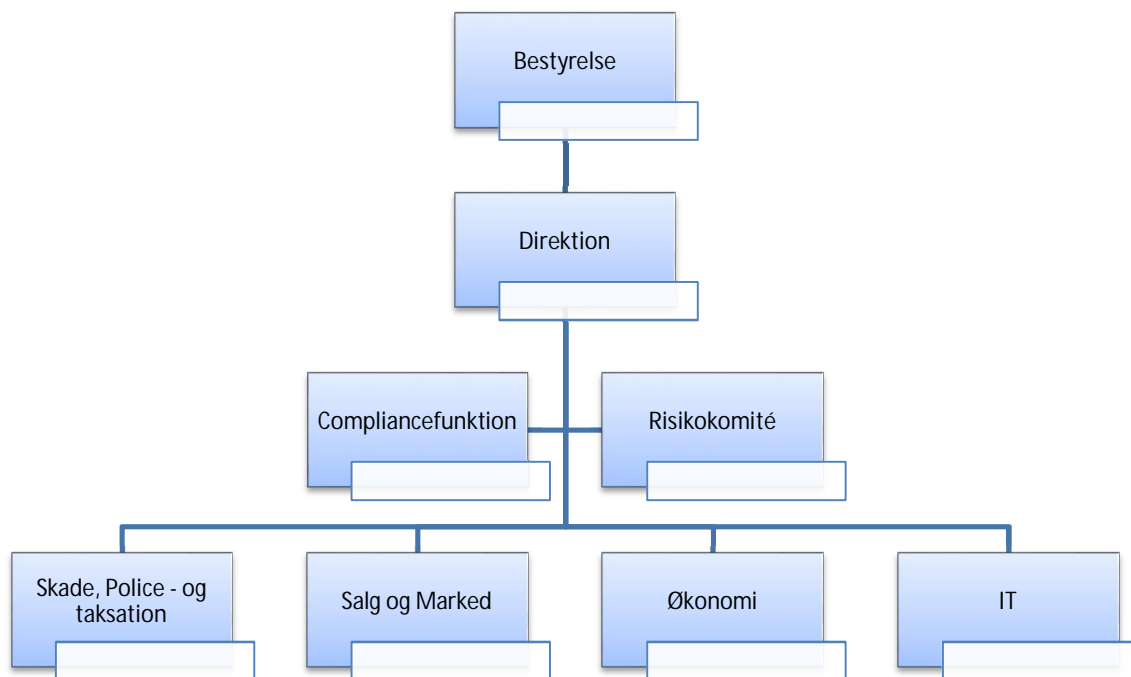
Nøglepersonen skal rapportere til direktionen om identificerede potentielt væsentlige risici og om andre specifikke risikoområder, både på eget initiativ og efter anmodning fra direktionen.

Nøglepersonen skal underrette direktionen, hvis en investering medfører en betydelig risiko eller en ændring i risikoprofilen.

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

Vurdering af egen risiko og solvens

Det er selskabets bestyrelse, der træffer beslutning om selskabets risikoprofil - risikopolitikker og rammer. Risikoprofilen udmøntes i politikker og retningslinjer til direktionen, som har uddelegeret risikopåtagelsen til selskabets relevante driftsafdelinger, jf. nedenstående organisationsdiagram:



I hver af de fire driftsafdelinger, som er vist i figuren, er det medarbejderens opgave at sikre, at afdelingen er compliant i forhold til såvel interne som eksterne regelsæt. Til det formål er der udarbejdet klare forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle vigtige arbejdsprocesser i alle driftsafdelinger. Der foretages løbende kvalitetsgennemgang og stikprøvekontroller. Resultatet af dette fremlægges kvartalsvist for selskabets risikokomite.

Som nævnt under afsnittet udvalg overfor, har selskabet en risikokomite, som består af direktionen, økonomichefen, skade- og policechefen og den complianceansvarlige. Risikokomiteens hovedopgave er at behandle aktuelle risikoanliggender, hensættelserne og selskabets individuelle solvensbehov. Komiteen mødes

hvert kvartal. Komiteen har ingen beslutningskompetence, men det er risikokomiteens ansvar løbende at rapportere væsentlige ændringer i selskabets risici til direktionen, når de identificeres.

Med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, den valgte risikoprofil og de fastsatte grænser for risikotolerance foretages risikovurderingen.

Opgørelsen af solvenskrav og sammenhæng til kapitalforvaltning og risikostyringssystemet

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Risikobegrænsende foranstaltninger fratrækkes i den beregnede risiko, i det omfang forordningen giver mulighed for det.

I forbindelse med udarbejdelsen af udkast til bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens bliver der taget stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre er retvisende for selskabets risici. Den seneste vurdering er, at standardmodellen er passende til vurdering af selskabets risici.

Selskabet opgør som udgangspunkt solvenskravet kvartalsvist. Udgangspunktet med kvartalsvis opgørelse anses for tilstrækkelig set i lyset af selskabets risikoprofil og økonomiske stilling.

Herudover opgøres solvenskravet og kapitalgrundlaget ved ændrede markedsforhold eller andre hændelser, som må forventes at medføre væsentlige stigninger i solvenskapitalkravet eller fald i selskabets kapitalgrundlag. Hvis der sker et fald i solvensdækningen med mere end 10 %, bliver dette straks rapporteret til direktionen. Hvis der sker et fald i solvensdækningen med mere end 15 % bliver dette straks rapporteret til bestyrelsen.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for opgørelsen af solvenskapitalkravet. Direktionen skal sikre, at der er de fornødne ressourcer i Økonomiafdelingen til foretage beregningen inden for aftalte tidsfrister.

B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen ønsker et effektivt internt kontrolsystem. Risikostyringssystemet er en naturlig del af ledelses- og kontrolsystemet, og er beskrevet nærmere i selskabets politik for risikostyring.

Det interne kontrolsystem består af 3 forsvarslinjer:

Den operative ledelse ("1st line of defense")

1. forsvarslinje udfører kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen.

Styrings- og kontrolfunktioner ("2nd line of defense")

2. forsvarslinje består af følgende 3 funktioner: compliance-, risikostyring – og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme selskabet og hensættelser og forpligtelser.

Styrings- og kontrolfunktioner ("3rd line of defense")

3. forsvarslinje består af Intern Audit funktionen. Funktionen overvåger, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen har en særlig rolle i Lokal Forsikrings interne kontrolsystem, jf. nedendstående beskrivelse af funktionens arbejdsopgaver.

Nøglepersonen for compliancefunktionen er selskabets administrationschef for skadesområdet.

Nøglepersonen referer til direktionen og orienterer bestyrelsen i relevant omfang. Compliancefunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Compliancefunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Sikre overholdelse af lovgivning, markedsstandarder og interne regler.
2. Rådgive direktionen om overholdelse af den finansielle lovgivning, som er gældende for selskabet, vurdere konsekvenser for selskabet af lovændringer, samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regler.
3. Sikre inddragelse af fornødne kompetencer i vurderingen af mulige konsekvenser for selskabet af lovændringer.
4. Udarbejde en complianceplan, der skal indeholde:
 - a. Planlagte aktiviteter
 - b. Tage højde for alle relevante områder i selskabets virksomhed, og
 - c. Selskabets eksponering mod compliancerisici
5. Vurdere, hvor vidt de foranstaltninger, som selskabet har truffet til at undgå manglende overholdelse af lovgivningen mv., er tilstrækkelige

Nøglepersonen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for compliancefunktionens kontrolarbejde og for de forhold, som funktionen finder ledelsen specielt skal orienteres om.

B.5 Intern Auditfunktion

Nøgleperson for Intern Audit er selskabets administrerende direktør. Den administrerende direktør refererer til bestyrelsen. Den Interne Auditfunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Intern Auditfunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Give ledelsen sin vurdering af, om det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.
2. Indføre, gennemføre og opretholde en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år. Der skal tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet.
3. Indberette auditplanen til selskabets bestyrelse.
4. Udstede henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført i overensstemmelse med punkt 2.
5. Kontrollere, at ledelsens afgørelser er forenelige med de henstillinger, som Intern Audit funktionen har udarbejdet.

6. Den interne auditfunktion kan om nødvendigt foretage auditter, som ikke indgår i auditplanen.

Nøglepersonen for funktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport til bestyrelsen, som redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, samt angive hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning. Endelig skal funktionen oplyse om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

B.6 Aktuarfunktion

Nøglepersonen for aktuarfunktionen er selskabets økonomichef. Nøglepersonen er ansvarlig for aktuarfunktionen, og refererer til direktionen med hensyn til funktionens opgaver. Aktuarfunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Aktuarfunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser:
 - a. Koordinere beregningen af forsikringsmæssige hensættelser
 - b. Sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende
 - c. Vurdere tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser
 - d. Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
 - e. Informere direktionen om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende
 - f. Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde, hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer
2. Afgive udtalelse om den overordnede tegningspolitik
3. Afgive udtalelse om, hvorvidt genforsikringsarrangementerne er betryggende
4. Bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig med hensyn til de modeller, der ligger til grund for beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens
5. Identificere en eventuel uoverensstemmelse ved beregning af forsikringsmæssige hensættelser og foreslå ændringer, hvor det vurderes relevant
6. Forklare enhver væsentlig konsekvens af ændringer i data, metoder eller antagelser
7. Bidrage til at præcisere, hvilke risici der er omfattet af en intern model, såfremt selskabet anvender en intern model
8. Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant.

Aktuarfunktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport, som skal forelægges direktionen. Rapporten skal dokumentere alle de opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart

beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal endvidere redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn.

B.7 Outsourcing

Ved outsourcing forstås i Lokal Forsikring, at selskabet overlader løsningen af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller opgaver til en tredjemand eller et selskab, der er koncernforbundet med Lokal Forsikring på en sådan måde, at løsningen af disse opgaver indgår i selskabets løbende drift.

Outsourcing omfatter ikke sædvanlige køb af varer eller tjenesteydelser, herunder juridisk, konsulent og revisionsmæssig bistand.

Enhver beslutning om outsourcing af opgaver skal træffes af bestyrelsen. Bestyrelsen træffer beslutning på baggrund af en indstilling fra direktionen.

I nedenstående skema er overblik over Lokal Forsikrings outsourcingaftaler i 2016:

Lokal Forsikrings outsourcing aftaler (interne/eksterne)		
Outsourcing leverandør	Service, der er outsourcet	Internt / eksternt
Cortex Consult	IT-drift	Eksternt
PandaConnect	Værdipapirrapportering	Eksternt
Nordea Investment Management	Porteføljeforvaltning	Eksternt
Vestjylland Forsikring	Skadesbehandling af EAL-skader	Eksternt

B.8 Andre oplysninger

Lokal Forsikrings ledelsessystem er fuldt ud beskrevet i de forudgående afsnit. Det er vurderingen, at ledelsessystemet er fyldestgørende til at afdække selskabets risici.

Kapitel C - Risikoprofil

Bestyrelsen har foretaget en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er eller kan blive mødt med i den strategiske planlægningsperiode. I det følgende beskrives de væsentligste risici, som bestyrelsen har identificeret i selskabets risikounivers. Det er besluttet at opdele de identificerede risici i to typer:

- Risici, der håndteres på anden vis end ved afsættelse af kapital (Type 1)
- Risici, der håndteres ved kapitalafsættelse (Type 2).

Selskabet har besluttet at imødegå de to typer risici forskelligt.

Type 1

Bestyrelsen har besluttet, at type 1 risici imødegås gennem ledelsesmæssige handlinger på både strategisk, taktisk og operationelt niveau. Risiciene kvantificeres ikke, og der afsættes ikke kapital til dækning af disse risici.

På det strategiske niveau pågår løbende drøftelser i bestyrelsen og i forretningsledelsen om selskabets retning i forhold til de bevægelser, der sker i det marked, som selskabet opererer i. På taktisk niveau deltager flere af selskabets medarbejdere i netværk på tværs af sektoren, og selskabet er repræsenteret i sektorens interesseorganisationer og relevante udvalg. På det operationelle plan foretager selskabet løbende målinger på produktrentabiliteten og justerer tariffer og dækninger i overensstemmelse hermed.

Type 1 risici (indgår ikke i risikoprofilen eller i solvensbehovet)	
Samfundsøkonomiske og politiske forandringer	Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. Beskæftigelse, offentlige besparelser, afgifts- og/eller skatteændringer.
Teknologiske forandringer	Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres. Nye behandlingsmuligheder, som betyder, at flere ulykkesofre overlever - men bliver invalide. Mere gør-det-selv arbejde. Robotter eller lignende elektroniske hjælpemidler.
Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifering og individuel skadeshistorik.
Demografiske ændringer	Alderssammensætningen ændres, og levetiden øges.
Miljø- og vejrrelaterede forandringer	Mere vand, mere varme, mere vind. Forureningskatastrofer.
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt. Direkte påvirkning af lovgivning kan vi nok ikke opnå, men ved deltagelse i sektorsamarbejdet opnås tidlig adgang til information og derfor bedre mulighed for at forberede os på ny lovgivning.

Type 2

Type 2 risici kvantificeres, måles, styres og rapporteres i en fast frekvens, minimum kvartalsvis. Via politikker og retningslinjer er det fastlagt, hvordan styringen og målingen af type 2 risici skal foregå. Type 2 risici er behandlet i de følgende afsnit.

C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er en kombination af dels risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukter på den ene side og dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser på den anden side. Prissætningen sker ved forsikringstegningen på baggrund af forsikringstariffer. Forsikringstarifferne er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og de markedsmæssige erfaringer.

Lokal Forsikring anvender genforsikring som et væsentligt element i risikostyringen af forsikringsrisikoen. Genforsikringsprogrammet sikrer, at store enkeltskader, naturbegivenheder o.l. ikke truer Lokal Forsikrings evne til at overholde sine forpligtelser.

C.1.1 Væsentlige forsikringsrisici

De væsentligste forsikringsrisici identificeret af bestyrelsen er beskrevet nedenfor:

Type 2: Forsikringsmæssige risici	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække det forventede skadeforløb (eksklusiv katastrofer), omkostninger og overskuds krav. Præmierisikoen er fremadrettet i sin natur. I den daglige styring foretages opdeling på segment/produkt/dækning.
Hensættelsesrisiko	Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indregnede forpligtelser. Hensættelsesrisikoen er bagudrettet, idet den udtrykker risikoen for, at selskabets hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække allerede indtrufne skader på allerede indregnede policer. Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. I den daglige styring foretages opdeling på segment/produkt/dækning.
Katastroferisiko	Katastroferisiko er den særlige risiko for tab, som opstår i forbindelse med enkeltstående ekstreme begivenheder/katastrofer.
Risiko for kumul	Risiko for kumul er den særlige risiko, der opstår, når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Det kan skyldes, at flere kunder rammes af den samme begivenhed, eller at en kunde rammes på flere policer.

C.1.2 Metoder til vurdering af forsikringsrisici

Selskabet måler de forsikringsmæssige risici ved hjælp af de metoder og parametre, som er beskrevet i de europæiske regler herfor. Til den daglige styring af risiko er fastsat rammer og mandater for rabatgivning og underwriting i forhold til de gældende acceptregler for indtegning. Risikoprofilen på de forsikringsmæssige risici måles både ved hjælp af standardmodellens metoder og ved hjælp af risikosummer og dækningsomfang. Estimering af katastroferisici tager udgangspunkt i opgørelse af selskabets stormrisici opgjort pr. CRESTA- zone og pr. segment, hvorefter det simulerede skadesomfang bliver beregnet vha. simuleringsværktøjer.

C.1.3 De væsentligste koncentrationsrisici for forsikringsrisici

Forsikringsporteføljen i Lokal Forsikring er sammensat i følgende overordnede grupper:

Gruppe (segment)	%andel af samlet portefølje
Erhverv	14%
Landbrug	14%
Landbo	4%
Privat	24%
Motor	33%
Ulykke	11%

Erhvervs- og landbrugsporteføljen består primært af mindre og mellemstore virksomheder/landbrug.

Lokal Forsikrings forsikringsportefølje er således ikke koncentreret på få forsikringsbrancher, men er bredt fordelt på forskellige risikoområder. Bestyrelsen vurderer på den baggrund, at der ikke foreligger en branchemæssig risikokoncentration. Som følge af, at Lokal Forsikring er en fusion mellem de tidligere Udflytternes Forsikring (Næstved), Frederiksborg Brand (Hillerød) og RK Forsikring (Odense), er forsikringsporteføljen indtegnet på hele Sjælland og Fyn, og der foreligger således heller ikke en geografisk risikokoncentration.

C.1.4 Metoder benyttet til risikoreduktion

For at kontrollere selskabets risiko og modstå en eller flere storskader, er der indgået proportional reassurance for bygning/løsøre porteføljen samt motorporteføljen. Herudover er der til imødegåelse af kumul- og katastroferisiko tegnet ikke proportional (excess of loss) reassurance på ulykkesforsikring, motoransvarsforsikring, ABB husforsikring og katastrofebeskyttelse mod storm, skybrud og andre større hændelser. Det er selskabets politik, at der kun tegnes reassurance hos selskaber, der som minimum er ratede A- eller højere af et anerkendt ratingbureau.

C.1.5 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager to typer stresstest:

- model stress og følsomhedsanalyser på standardmodellen og
- reverse stresstest på solvensbehovet

Der bliver foretaget modelstress/følsomhedsanalyser på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

Vedr. resultatet heraf se afsnit C.2.6.

C.1.6 Andre væsentlige oplysninger om forsikringsrisiciene

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om forsikringsrisiciene end, hvad der foregår af foranstående.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at udsving (kursreguleringer, renteændringer mv.) kan påvirke Lokal Forsikrings driftsresultat og økonomiske stilling. For at mindske følsomheden overfor væsentlige ændringer i førnævnte faktorer, er det koncernens politik at placere størstedelen af de likvide midler i værdipapirer med kort og mellemlang løbetid.

C.2.1 Væsentlige markedsrisici

De væsentligste markedsrisici identificeret af bestyrelsen er beskrevet nedenfor, herunder måde de opgøres på:

Type 2: Markedsrisici		
	Beskrivelse	Beregningsmetode
Renterisiko	Renterisiko er defineret som risikoen for, at værdien af virksomhedens fastforrentede aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i renteniveauet. På passivside opstår risikoen primært ved, at diskonteringen af hensættelserne påvirkes.	Renterisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen. Der beregnes renterisiko på forsikringshensættelser*, obligationer (direkte og gennem investeringsforeninger) og pengemarkedsindskud.
Aktie- og ejendomsrisiko	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.	Aktiemarkedsrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Modparts- og kreditrisiko	Kreditrisiko er risikoen for negative ændringer i markedsværdien af tilgodehavender. Det kunne være kursfald på obligationer som følge af en udsteders misligholdelse eller Down grade. Modpartsrisikoen er risikoen for tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringselskab eller en modpart i en kontrakt på et afledt finansielt instrument) ikke kan opfylde sin forpligtelse i tide. I denne kategori finder vi også tab på debitorer, herunder erstatninger på policer, hvor præmien ikke bliver betalt.	Ved såvel direkte som indirekte investering gennem aktieselskab og investeringsforening beregnes ejendomsmarkedsrisikoen med udgangspunkt i standardmodellen. Kreditrisikoen beregnes med udgangspunkt i sandsynligheden for, at en given kreditrisikoklasse går konkurs og beregnes ud fra metoden i standardmodellen.
Valutarisiko	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner.	Valutakursrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Koncentrationsrisiko	Dækker over den særlige risiko der opstår, når virksomheden har væsentlig eksponering over for enkelte modparter. Det kan være i form af direkte tilgodehavender, aktiebesiddelse eller i ejendomme.	Koncentrationsrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Spændrisiko	Spændrisiko dækker over risikoen for, at gældsinstrumenter, primært obligationer, hvor udsteder ikke er en stat, mister værdi på grund af generel mistillid til udstedere med kreditrisiko. Den amerikanske subprime krise er et godt eksempel på dette.	Spændrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.

C.2.2 Metoder til vurdering af markedsrisici

Den samlede investeringsrisiko beregnes som summen af investeringsrisikoen for selskabets investeringsaktiver.

Bestyrelsen har besluttet, at den samlede risiko på selskabets investeringsaktiver må udgøre 50 % af egenkapitalen primo regnskabsåret.

Beregningsmetoderne for de enkelte risici er beskrevet ovenfor i afsnit C.2.1.

C.2.3 De væsentligste koncentrationsrisici for markedsrisici

Lokal Forsikring har fokus på at sprede sin investeringsrisiko, hvorfor der ikke er koncentrationsrisici i selskabets portefølje af aktiver.

C.2.4 Investering i overensstemmelse med "prudent person"-princippet

Lokal Forsikrings overordnede investeringsstrategi er, at investeringerne skal give et rimeligt og langsigtet, stabilt afkast, med fokus på investeringsporteføljens sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

Lokal Forsikrings investeringsstrategi skal ses i sammenhæng med selskabets forsikringsforretning, hvor der fokuseres på såkaldt "korthalet" forretning. Investeringspolitikken skal således matche den "korthalede" forretning.

Det er selskabets politik, at investeringer ikke må bringe selskabets kapitalgrundlag i fare, eller skabe risiko for, at der ikke kan gennemføres planlagte ekspansionsaktiviteter samtidig med, at lovgivningens solvensbestemmelser overholdes.

For at minimere risikoen for kapitaltab, skal investeringsporteføljen i videst muligt omfang afspejle selskabets risici og dermed matche forpligtelserne. Det overordnede mål søges opnået gennem aktiv styring af positioner og påtagne risici.

Investeringsrisikoen skal reduceres, hvis solvensdækningen kommer under 125 %.

C.2.5 Metoder benyttet til risikoreduktion

Bestyrelsen i Lokal Forsikring godkender jævnfør årsplanen en investeringsstrategi, som overordnet er konservativ og primært baserer sig på risikominimering frem for på afkastoptimering. Der bliver således primært investeret i obligationer (stats og danske realkredit). Investering i aktier sker primært via investeringsforeninger, således at der er sikret en spredning, og derved undgås en branchemæssig risikokoncentration. Formålet er således at undgå større kursudsving i værdipapirbeholdningen, der kan påvirke selskabets kapital uhensigtsmæssigt.

C.2.6 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager to typer stress test:

- model stress og følsomhedsanalyser på standardmodellen og
- reverse stresstest på solvensbehovet

Modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen

Følsomhedsanalyser skal give indsigt i, hvordan også mindre ændringer i parametre og input kan give ændringer i det samlede solvensbehov. Denne analyse giver indblik i, hvilke risici selskabet under mere normale vilkår er særligt eksponeret for.

Der bliver foretaget modelstress/følsomhedsanalyser på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

Følgende tabel opsummerer modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen.

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Aktierisiko: Stødet angives som en mindre, men sandsynlig stigning i aktiestødene i %-point, svarende til ca. en halvgang mere i forhold til standardmodellens aktiestød (39% henholdsvis 49%).	20%	160%	Ved et aktiestød på 20%-point større end standardmodellen bliver solvensdækningen på ca. 160%.
Ejendomsrisiko: Stødet angives som en mindre, men sandsynlig stigning i aktiestødene i %-point, svarende til det dobbelte i forhold til standardmodellens ejendomsstød (25%).	50%	158%	Ved et ejendomsstød på 50% anvendt i standardmodellen bliver solvensdækningen på ca. 158%.
Katastroferisiko: Antal storme på størrelse med 100% af det specificerede stormtab, der anses som ekstrem, men sandsynligt at kunne forekomme på 1 år.	3 storme	156%	Antallet af storme er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (8. mio. kr.) på reassuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.) samt aggregat dækning dækkende 12 mio. kr. xs 10 mio. kr.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som en høj, men dog sandsynlig procentuel vækst i præmie på skadeforsikringsrisici.	20%	165%	En vækst på 20% på skadeforsikringsrisici medfører en solvensdækning på 165%.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som en høj, men dog sandsynlig skadeprocent f.e.r.	80%	161%	En skadeprocent på 80% f.e.r. vil medføre en solvensdækning på 161%. Skadeprocenten på 80% f.e.r. skal sammenholdes med skadeprocenten f.e.r. for Q3 2016 på 73% (pr. Q3 2016 indeholdte 2016 et forventet antal storskader i perioden) og for 2015 på 70% (hvor selskabet var ramt af bl.a. den næststørste brandskade i nyere tid, ca. 15 mio. kr. samt mindre storme og skybrud).

Reverse stresstest på solvensbehovet

Reverse stress test analyserer, hvilke stødniveauer på udvalgte risici, der skal til for, at den tilstrækkelige basiskapital lige netop kan dække solvensbehovet, og hvor solvensdækningen dermed kommer ned på 100 %.

Disse test udføres inden for rammerne af standardmodellen for at give et billede af, hvor følsom selskabets solvens er over for besluttede forøgede risici. Der bliver foretaget reverse stresstest på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

Følgende tabel opsummerer reverse stresstest.

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Aktierisiko: Stødet angives som den stigning i aktiøstødene i %-point, der resulterer i en solvensdækning på 100%, i forhold til standardmodellens aktiøstød (39% henholdsvis 49%).	61%	113%	Maksimalt aktiøstød på 100% bevirker ikke en solvensdækning på under 100%.
Ejendomsrisiko: Stødet angives som det stød i %, der resulterer i en solvensdækning på 100%.	100%	137%	Maksimalt aktiøstød på 100% bevirker ikke en solvensdækning på under 100%.
Katastroferisiko: Antal storme på størrelse med 100 % af det specificerede stormtab, der medfører en solvensdækning på 100 %.	3 storme	100%	Antallet af storme er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (8 mio. kr.) på reassuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.).
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som den procentuelle vækst i præmie på skadesforsikringsrisici, der vil medføre en solvensdækning på 100%.	323%	100%	En vækst på 323% på skadesforsikringsrisici medfører en solvensdækning på 100%. Der skal således isoleret set en relativ høj vækst til at påvirke solvensbehov, så solvensdækningen falder til 100%.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angiver den skadeprocent f.e.r., der medfører en solvensdækning på 100%.	128%	100%	En skadeprocent på 128% f.e.r. vil medføre en solvensdækning på 100%. Skadeprocenten på 128% f.e.r. skal sammenholdes med skadeprocenten f.e.r. for Q3 2016 på 73%. Der er således isoleret en relativ stor margin mellem det anvendte stød og den realiserede skadeprocent f.e.r. pr. Q3 2016.

C.3 Kreditrisici

Lokal Forsikring har kredit- og modpartsrisici i forhold til:

- forsikringstagere: Risikoen her opstår, såfremt forsikringstageren ikke indbetaler forsikringspræmie, selvrisiko eller regreskrav. Økonomiafdelingen foretager løbende vurdering af behovet for hensættelse til tab på forsikringstagere.
- forsikringsselskaber: Opstår typisk i form af tilgodehavende regreskrav efter skader. Tabsrisikoen på disse tilgodehavender er vurderet til at være minimal.
- pengeinstitutter - kan forekomme efter år 2010, hvor midler i det enkelte pengeinstitut alene er dækket via indskydergarantifonden op til ca. 750.000 kroner. Bestyrelsen vurderer løbende via investeringsstrategien hvilke pengeinstitutter, der kan modtage indlån fra Lokal Forsikring. Herunder har bestyrelsen fastsat grænser for, hvor store indskud de enkelte pengeinstitutter må modtage. Endvidere vil overskudslikviditet primært blive investeret i værdipapirer i henhold til investeringsstrategien.

- reassurandører - Lokal Forsikrings kreditrisiko i forhold til reassurandører er begrænset af, at selskabets retningslinjer for reinsurance indeholder bestemmelser omkring brug af flere reassurandører, samt brug af reassurandører med minimum A- rating.

I forhold til vurdering, måling og håndtering af kreditrisici henvises til afsnit C.2 Markedsrisici.

C.4 Likviditetsrisici

Et uforudset behov for likviditet i større omfang er alene vurderet til at opstå som følge af katastrofeskader eller ved uoverensstemmelser med reassurandører omkring dækning af en skade.

Lokal Forsikrings reinsurancekontrakter er forsynet med bestemmelser om betaling af skader før kvartalsafregning. Selskabet har erfaring med, at den ledende reassurandør opfylder bestemmelserne i kontrakterne.

Økonomiafdelingen overvåger løbende selskabets likviditet og sammenholder fremtidigt forventet likviditets-træk med nuværende disponibelt trækningsret. Såfremt der opstår akut behov for likviditet, har selskabet mulighed for fra dag til dag at realisere salg af værdipapirer.

Likviditetsrisikoen bliver således kontrolleret via dag til dag styring, hvorfor der ikke er behov for yderligere afsættelse af kapital til dækning heraf.

C.5 Operationelle risici

Lokal Forsikring er eksponeret overfor operationelle risici. Bestyrelsen har identificeret følgende overordnede operationelle risici:

- Juridiske risici: I forhold til forsikringskontrakter er disse indeholdt i underwriting- og reserverisiciene og håndteret kapitalmæssigt der.
- IT-mæssige risici: Disse risici vedrører dels IT-drift og IT-udvikling. Risici vedrørende drift bliver begrænset via Lokal Forsikrings back up- og øvrige sikkerhedsprocedure og bliver årligt kontrolleret af selskabets IT-revision. Risici vedrørende udvikling består i personafhængighed af relativt få personer med kendskab til selskabets applikation. Denne risiko er dog begrænset, idet selskabet anvender et standardsystem, som eksterne konsulenter e.l. forholdsvis nemt kan supportere.

C.5.1. Vurdering af operationel Risiko

Standardmodellen i de europæiske regler beregner et standardbeløb, der skal afsættes til dækning af operationelle risici.

Bestyrelsen har på det grundlag vurderet, at der ikke behov for at afsætte yderligere beløb til dækning af operationelle risici. Endelig er det vurderingen, at de operationelle risici bedre imødegås af forretningsgange, jf. ovenfor.

C.5.2 Væsentlige operationelle risici

De væsentligste operationelle risici identificeret af bestyrelsen er nærmere beskrevet nedenfor:

Type 2: Operationelle risici	
Driftsstop	Risiko for tab som følge af driftsstop. Driftsstop forekommer som regel uforudset og har kortere eller længere varighed. Driftsstop vil være forbundet med tab.
Bedrageri og kriminelle handlinger	Tab som følge af bedrageri eller andre kriminelle handlinger, f.eks. tyveri, forekommer med jævne mellemrum. De begås af såvel kunder, leverandører som medarbejdere.
Fejl og kontrolbrister	Fejl i nøgleprocesser eller kontrolsvigt medfører økonomiske tab eller bortfald af viden.
Kompetencer og nøglemedarbejdere	Utilstrækkelige kompetencer hos medarbejderne, der gør dem ude af stand til at udføre deres nuværende eller fremtidige opgaver. Udførelsen af bestemte typer opgaver kræver særlige kompetencer eller nøglemedarbejdere
Omdømme	Omdømmens risiko er risikoen for tab af markedsandele, og deraf følgende økonomiske tab, som følge af negativ omtale og omdømme.
Retssager	Utilstrækkelige eller fejlagtige forsikringsbetingelser, investeringskontrakter, leverandørkontrakter eller outsourcing aftaler kan give anledning til retssager og tab.
Leverandører og outsourcing	Risiko for, at leverandører eller outsourcingpartnere svigter levering af vitale produkter eller serviceydelser til tiden.
Compliancerisiko	Risikoen for økonomiske sanktioner fra myndigheder som følge af manglende overholdelse af love, god skik, bekendtgørelser eller andre regler, som selskabet skal overholde.

C.5.3 Metoder til vurdering af operationelle risici

Se afsnit C.5.1.

C.5.4 De væsentligste koncentrationsrisici for operationelle risici

Det er Lokal Forsikrings vurdering, at der ikke er koncentrationsrisici forbundet med de operationelle risici.

C.6 Andre væsentlige risici

C.6.1 Væsentlige forretningsmæssige risici

Lokal Forsikring er ligeledes eksponeret overfor forretningsmæssige risici, der omfatter omdømmerisici, strategiske risici og andre risici relaterede til eksterne faktorer, herunder regulatoriske risici.

- Omdømmerisici: Hvis Lokal Forsikring får et dårligt omdømme, vil denne risiko kunne påvirke selskabets indtjening. Lokal Forsikring har forholdsmæssigt få klagesager fra forsikringstagere, og Lokal Forsikrings fokus er ordentlig kundeservice og forventningsafstemning med kunderne om deres dækningsomfang.
- Strategiske risici: Lokal Forsikrings strategi er p.t. konsolidering og optimering af det forsikringsmæssige resultat. Der er således alene eksterne forhold - primært konkurrencesituationen - som kan påvirke indtjeningen. Lokal Forsikring kan løbende og forholdsvis hurtigt tilpasse sine omkostninger ud fra markedsudviklingen.

De regulatoriske risici har de seneste år været stigende i forbindelse med bl.a. indførelsen af de nye solvensregler, der nu er trådt i kraft. De regulatoriske risici i denne forbindelse vurderes derfor overordnet set at være begrænsede på nuværende tidspunkt.

C.6.2 Vurdering af forretningsmæssige risici

Styringen af strategiske risici sker med tæt involvering af bestyrelsen, og forretningsmæssige tiltag bliver nøje analyseret og overvåget inden de gennemføres.

Der er endvidere en tæt integration mellem strategiarbejde og vurdering af risikobillede og kapitalbehov. Dette sikrer, at der i selskabets kapital tages hensyn til strategien, og at strategien tager hensyn til kapitalen.

C.6.3 Metoder benyttet til risikoreduktion

Lokal Forsikring tilstræber en ordentlig behandling af kunderne samt åbenhed og gennemsigtighed i sin kommunikation, og de omdømmemæssige risici begrænses via en generel høj standard ved håndtering af operationelle risici.

C.6.4 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Standardmodellen til beregning af solvenskrav indeholder ikke en særskilt opgørelse i forhold til strategiske og omdømmemæssige risici, da denne risiko vurderes at have et mere langsigtet perspektiv.

C.7 Andre oplysninger

I forhold til Lokal Forsikrings risikoprofil er der ikke andre væsentlige oplysninger, end dem der er fremlagt i dette kapitel.

Kapitel D - Værdiansættelse til solvensformål

I dette kapitel beskrives eventuelle forskelle på opgørelser af aktiver og passiver i henhold til kravene til kapital og de tilsvarende opgørelser i regnskaberne.

D.1 Aktiver

Lokal Forsikrings aktiver kan klassificeres, som det fremgår af nedenstående tabel. Af tabellen fremgår, hvordan aktivklassen værdiansættes ved opgørelse af solvenskrav og i regnskabet.

Værdiansættelsesmetode		
Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Immaterielle aktiver	I solvens balancen indregnes ikke IT-udviklingsomkostninger	Immaterielle aktiver består af investering i forsikringssystemer, der værdiansættes til anskaffelsespris. Anskaffelsesprisen for forsikringssystemer omfatter initialafgift for anvendelse af software samt implementeringsomkostninger. Der foretages lineær afskrivning af IT-udvikling over 5 år. Immaterielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.
Materielle aktiver	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Domicilejendomme Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Dagsværdi beregnes på baggrund af en afkastbaseret metode. I den anvendte model indgår den enkelte ejendoms driftsresultat før renter og et fastsat forrentningskrav. Der foretages lineær afskrivning over 50 år. Investeringsjendomme Investeringsjendomme måles til dagsværdi beregnet på baggrund af en afkastbaseret metode.
Driftsmidler	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Aktiverne måles til anskaffelsværdi med fradrag af afskrivninger. Der foretages lineære afskrivning heraf.
Tilgodehavender	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Tilgodehavender Tilgodehavender måles med fradrag for hensættelse til tabsrisici opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne. Tilgodehavender med tilknyttet virksomhed Moterselskabets tilgodehavende hos datterselskabet bliver forrentet med markedsrenten (Cibor).
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelsers størrelse fastsættes på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte skaders endelige udgift suppleret med statistiske analyser og erfaringer.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale for skader, som forventes at finde sted efter balancedagen og som er dækket af de forsikringer, selskabet har indgået. Endvidere indeholder præmiehensættelserne de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventes at skulle afholde efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadesbehandling af de forsikringer, som selskabet har indgået. Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne).

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser er opgjort efter bedste skøn som summen af de beløb, som selskabet forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder indtruffet indtil balancedagen med tillæg af forventede udgifter til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Hensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering samt et erfaringsmæssigt skøn til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader samt beløb til dækning af erstatningssager, som kan genoptages eller på anden måde er behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelsen modregnes aktiver og rettigheder, som er overtaget eller forventes overtaget i forbindelse med erstatningernes udbetaling.

Der er ikke forskel på selskabets opgørelse af Præmie- og erstatningshensættelser ved solvensopgørelse og i regnskabet.

D.3 Andre forpligtelser

Lokal Forsikrings øvrige forpligtelser kan klassificeres, som det fremgår af nedenstående tabel. Af tabellen fremgår, hvordan disse værdiansættes til opgørelsen af solvenskravene og de forskelle, der er i forhold til regnskabet.

Værdiansættelsesmetode		
Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Udskudte skatteforpligtelser	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Fastlægges efter gældsmetoden som alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier.
Gæld	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Gæld til kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris. Inkluderes som et passiv på handelsdagen ved værdiansættelse til solvensformål. Anden gæld er primært udgjort af derivater målt til en negativ dagsværdi. Andre gældsposter måles til amortiseret kostpris.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

I forhold til selskabets ejendomme benyttes afkastmetoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsen for forsikringselskaber. Afkastkrav fastsættes ud fra markedsdata.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver til opgørelse af solvenskravene end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

Kapitel E – Kapitalforvaltning

I dette kapitel beskrives kravene til Lokal Forsikrings kapitalgrundlag samt kapitalgrundlagets forskellige delelementer.

E.1 Kapitalgrundlag

Bestyrelsen i Lokal Forsikring har vedtaget en politik for kapitalstruktur. Selskabets politik for kapitalstruktur indeholder de overordnede principper og målsætninger for fremskaffelse af og sammensætning af selskabets kapital. Politikken er knyttet til Politik for opgørelse af solvenskapitalkravet og skal ses i sammenhæng med denne.

Selskabets kapitalgrundlag består af to elementer: Egenkapitalen (der består af grundfond, opskrivningshenlæggelser og overført overskud) samt eventuelt ansvarlig lånekapital. Bestyrelsen træffer alle beslutninger om disponering af disse elementer. Formindskelse af selskabets grundfond kan ikke ske uden Finanstilsynets samtykke. Bestyrelsen træffer ligeledes alle beslutninger om eventuelle nye elementer.

Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for opgørelse og rapportering af selskabets solvensdækning. Solvensdækningen skal rapporteres til bestyrelsen mindst ultimo hvert kvartal. Hvis direktionen optager ansvarlig lånekapital, skal bestyrelsen orienteres på førstkommende bestyrelsesmøde efter lånoptagelsen.

Kvartalsvis opgørelse anses for tilstrækkelig set i lyset af selskabets risikoprofil og økonomiske stilling. Ved ændrede markedsforhold eller andre hændelser, som må forventes at medføre væsentlige stigninger i solvenskapitalkravet eller i selskabets økonomiske stilling, skal solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres. Hvis faldet i solvensdækningen er mere end 10 %, skal dette straks rapporteres til direktionen. Hvis faldet i solvensdækningen er mere end 15 %, skal dette straks rapporteres til bestyrelsen.

Hvis selskabets solvensdækning kommer under 125 pct. er direktionen bemyndiget til at optage ansvarlig kapital som efterstillet tier 2 kapital, jævnfør selskabets kapitalnødplan. Den ansvarlige kapital skal optages på vilkår, som ikke ændrer eller stiller betingelser for selskabets ejerforhold.

Kapitalgrundlaget i Lokal Forsikring består 31. december 2016 af egenkapitalen fratrukket immaterielle aktiver i alt DKK 211,2 mio. kr.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risikoprofil og afspejler virksomhedens risici, samt den risiko selskabet forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som selskabet udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de forventede tab antages at være indeholdt i selskabets prissætning. For den virksomhed selskabet forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.

E.2.1 Kapitalkrav

Selskabet solvenskapitalkrav udgør DKK 118,3 mio. ved udgangen af 2016 mod DKK 109,7 mio. ved udgangen af 2015. Ved udgangen af 2016 er overdækningen i forhold til solvenskapitalkravet således på 179 %.

Selskabets minimumskapitalkrav udgør DKK 38,1 mio. ved udgangen af 2016 imod DKK 35,6 mio. ved udgangen af 2015.

E.2.2 Opgjort risiko

I nedenstående tabel er opgørelsen af solvenskravene opdelt på de moduler, der indgår i den europæiske standardmodel:

Risiko (t.kr.)	Standardmodellen
Modpartsrisiko	4.855
Forsikringsrisiko	60.557
Ulykkesrisiko	20.259
Markedsrisiko	68.720
Diversifikation	-44.343
<i>Solvenskrav før operationel risiko</i>	<i>110.048</i>
Operationel risiko	8.228
Solvenskrav i alt	118.276

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav

Muligheden for at omregne aktierisici til et obligationslignende afkast og risikoprofil, der matcher forpligtelserne anvendes ikke af Lokal Forsikring.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Lokal Forsikring bruger standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet. Der er således ingen forskelle.

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

Lokal Forsikring har ikke overtrådt sit solvenskrav eller minimumssolvenskrav i rapporteringsperioden.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om Lokal Forsikrings kapitalforhold og forvaltning end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

Bilag - Offentliggørelse af oplysninger

Lokal Forsikring skal sammen med denne rapport offentliggøre visse af de skemaer, der indsendes til Finanstilsynet omkring selskabets risici. I nedenstående skema er et overblik over disse:

QRT-skabeloner for SFCR (Individuelle selskaber)	
Skema	Giver information om:
s.02.01.02	Balancen
s.05.01.02	Præmier, skader og omkostninger
s.17.01.02	Skadeforsikringshensættelser
s.19.01.21	Skadeforsikringserstatninger opdelt på skade- og regnskabsår
s.23.01.01	Basiskapitalens sammensætning
s.25.01.21	Solvenskravet opgjort i henhold til standardformlen
s.28.01.01	Minimumssolvenskravet