

Redegørelse om funktionsinspektion i Qudos Insurance A/S

1. Indledning

Finanstilsynet var i perioden august-oktober 2018 på inspektion i Qudos Insurance A/S.

Inspektionen omfattede alene selskabets opgørelse af erstatningshensættelser, opgørelse af værdien af udvalgte aktiver og passiver, opgørelse af kapitalgrundlaget samt solvenskapitalkravet. Den har således ikke omfattet eksempelvis forsikringsforretningen, ledelsessystemet og investeringsområdet.

Samtidig med inspektionen har Finanstilsynet foretaget en regnskabskontrol af selskabets årsrapport for 2017 og halvårsrapporten for 2018.

2. Sammenfatning og risikovurdering

Qudos Insurance's forretningsmodel er baseret på, at indtegning og skadesbehandling foretages af forsikringsagenter, der er hjemmehørende i en række europæiske lande. Aktiviteten udøves som grænseoverskridende tjenesteydelser.

Selskabet indtegnede i 2017 bruttopræmier for 1.024 mio. kr.

Qudos Insurance oplyste den 18. oktober 2018 til Finanstilsynet, at selskabet ikke overholdt solvenskapitalkravet. Selskabet indførte på den baggrund et tegningsstop. Den 26. november 2018 oplyste selskabet til Finanstilsynet, at det ikke længere opfyldte minimumskapitalkravet. Selskabet blev derfor den 27. november 2018 påbudt at udarbejde en finansieringsplan. Selskabet besluttede den 27. november 2018 at træde i likvidation. Finanstilsynet udnævnte den 27. november 2018 en medlikvidator.

Finanstilsynet har ved gennemgang af selskabets bruttoerstatningshensættelser før reinsurance pr. 30. november 2017 vurderet, at selskabet havde

hensat 709,8 mio. kr. for lidt. Selskabet fik derfor påbud om at øge sine erstatningshensættelser før reassurance pr. 30 november 2017. Finanstilsynet bemærker, at selskabet i november 2018 har indgået genforsikringsaftaler, der reducerer den solvens- og regnskabsmæssige effekt af påbuddet betydeligt.

Ultimo 2017 investerede Qudos Insurance i præferenceaktier udstedt af et andet forsikringselskab. Denne investering blev i februar 2018 tilbageført i form af flere transaktioner. Transaktionerne har involveret erhvervelse af aktierne i et forsikringsagentur og erhvervelsen af flere tilgodehavender. Endeligt har transaktionerne medført, at Qudos Insurance har indgået en tabsgivende kontrakt som følge af en ensidig forpligtelse til at betale årlige provisioner uden at få tilført værdi for disse betalinger.

Finanstilsynet har foretaget en vurdering af de aktiver, der indgår i transaktionerne. Finanstilsynet vurderer samlet set, at den regnskabsmæssige værdi af aktiverne er 70,2 mio. kr. lavere end de af Qudos Insurance indregnede værdier. Selskabet fik derfor påbud om at nedregulere værdierne. Ligeledes fik selskabet påbud om at foretage en hensættelse til den tabsgivende kontrakt på 11,8 mio. kr. I solvensmæssig sammenhæng fik selskabet påbud om at nedregulere med yderligere 11,8 mio. kr. som følge af reglerne i Solvens II-forordningen, hvor visse aktiver ikke anerkendes i samme omfang som til regnskabsmæssigt formål.

I 2. halvår 2018 indregnede Qudos Insurance et apportindskud i form af en aktiepost i et tidligere søsterselskab, hvis værdi Qudos Insurance ikke kunne dokumentere værdien af, og selskabet fik derfor påbud om at nedskrive værdien af denne aktiepost med 15 mio. kr. til 1,1 mio. kr.

Selskabet fik påbud om at ophøre med at indregne et kapitaltilsagn på 19,4 mio. kr. i kapitalgrundlaget, da tilsagnet ikke opfyldte kravene til at kunne indregnes i kapitalgrundlaget.

Selskabet fik også påbud om i sin regnskabs- og solvensbalance ikke at indregne en aftale om overdragelse af forsikringsporteføljer før det tidspunkt, hvor der er tilstrækkelig sikkerhed for, at aftalen vil blive effektueret.

For så vidt angår opgørelsen af solvenskapitalkravet gav Finanstilsynet selskabet et påbud, fordi det fejlagtigt havde anvendt undtagelsesbestemmelser vedrørende opgørelse af præmierisici. Ligeledes fik selskabet påbud om ikke længere at anvende udskudte skatters tabsabsorberende evne ved opgørelse af solvenskapitalkravet. Endvidere konstaterede Finanstilsynet en række øvrige fejl i opgørelsen af solvenskapitalkravet, bl.a. vedrørende opgørelse af den risikoreducerende virkning af indgåede porteføljeoverdragelsesaftaler, opgørelse af katastrofescenarier og opgørelse af operationelle risici, som selskabet fik påbud om at rette.

Samtidig med inspektionen har Finanstilsynet foretaget en regnskabskontrol af selskabets årsrapport for 2017 og halvårsrapport 2018. Udover ovenstående forhold, som bevirkede, at de nævnte regnskabsrapporteringer var fejlbehæftede, havde selskabet værdiansat et udskudt skatteaktiv 9,5 mio. kr. for højt i halvårsrapporten 2018. Selskabet fik derfor påbud om at nedskrive det udskudte skatteaktiv med 9,5 mio. kr. Selskabet fik desuden påbud om at nedskrive værdien af aktierne i et selskab fra 104,2 mio. kr. til 4,8 mio. kr. i årsrapporten for 2017. Som følge af regnskabskontrollen fik selskabet derfor påbud om at udarbejde supplerende/korrigerende oplysninger til årsrapporten 2017 og halvårsrapporten 2018, hvor de observerede regnskabsmæssige fejl er rettet.

I lyset af at selskabet ikke har indsendt fyldestgørende solvens- og regnskabsmæssige opgørelser over konsekvenserne af påbud givet på inspektionen til Finanstilsynet og som følge af, at selskabet efterfølgende løbende har foretaget yderligere dispositioner, har Finanstilsynet på tidspunktet, hvor afgørelserne er truffet, ikke haft mulighed for at danne sig et præcist overblik over de økonomiske effekter af påbuddene. Qudos Insurance har blandt andet indgået genforsikringsaftaler, der reducerer effekten af særligt påbuddet vedrørende forøgelse af erstatningshensættelserne betragteligt. Selskabet har fået påbud om at indsende solvens- og regnskabsmæssige opgørelser inklusiv effekterne af påbuddene afgivet i forbindelse med inspektionen.

Finanstilsynet vurderer umiddelbart, at der er en betydelig risiko for, at selskabet ikke vil være i stand til at honorere alle sine forpligtelser.