

FORSIKRINGSELKABET VEJLE BRAND AF 1841 G/S

# ÅRSRAPPORT 2018

(178. REGNSKABSÅR)

OMSTÅENDE ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 2018  
ER VEDTAGET PÅ SELSKABETS GENERALFORSAMLING,  
DEN 25. APRIL 2019



DIRIGENT







# Indhold

Ledelsesberetning.....	4
Ledelsespåtegning .....	11
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	16
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst 1/1 – 31/12.....	20
Aktiver pr. 31/12.....	21
Passiver pr. 31/12.....	22
Egenkapitalopgørelse .....	23
Noter til årsregnskab.....	24



# Ledelsesberetning

## Generelt

Selskabet tegner de fleste former for skadeforsikring i Vejle Brands markedsområde, nærmere bestemt fra Skanderborg i nord til Haderslev i syd samt fra Grindsted i vest til Vissenbjerg i øst.

## Præmieindtægter

Præmieindtægten er i 2018 forøget med 8,3 mio. kr. eller 11,6% i forhold til 2017. Udviklingen i 2018 har været tilfredsstillende for hele privat/landbo området, mens selskabet ser yderligere vækst muligheder på erhvervsbrancherne. Selskabet følger den strategi der blev udarbejdet i 2017, der fokuseres på en væsentlig forøget top linje. Salget har ikke været helt på højde med de forventede præmieindtægter. Selskabet betragter væksten som tilfredsstillende.

Af præmieindtægten på 79,9 mio. kr. er der afgivet 6,2 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 92,3 % i forhold til bruttopræmieindtægten.

## Erstatningsudgifter

Den samlede erstatningsudgift udgør 43,9 mio. kr. Bruttoskadeprocenten for 2018 er opgjort til 54,9%. Skadeprocenten for egen regning andrager 63,2%. Selskabet er yderst tilfreds med skadeforløbet i 2018.



Erstatningsudgifterne i 2018 er væsentligt påvirket af følgende hændelser:

<b>Beløb i mio. kr.</b>	<b>Brutto</b>	<b>F.e.r.</b>
Erstatningsudgifter iflg. Regnskabet	43,9	46,5
1 større brand	-2,4	-2,4
Afløbsresultat	7,2	4,5
Regulerede erstatningsudgifter	48,7	48,6
Reguleret skadeprocent	60,9%	65,9 %

Størstedelen af afløbsresultatet hidrører fra ulykkesforsikringen på 1 mio. kr. brutto. Autoforsikringen har i 2018 haft et positivt afløbsresultat på 2,8 mio. kr. brutto og de øvrige private brancher har haft et positivt afløbsresultat på 3,4 mio. kr. brutto. Det positive afløbsresultat er stort set på alle produkter. De største tilbageløb har været på autoskader, 2 private ansvarsskader og en brandskade.

## Genforsikring

Selskabet har i 2018 haft en nettoudgift til genforsikrings selskaberne på 8,9 mio. kr. I 2017 var nettoudgiften til genforsikringen 6,8 mio. kr. Dette skyldes primært reguleringer af reserven på tidligere skadesår. Der er ikke udbetalt provision fra genforsikringen i 2018, dette skyldes at selskabet ikke længere har kvoteforsikringer.



<u>Genforsikringsresultat</u>					
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Præmie	6.166	5.670	14.310	14.029	19.233
Erstatning	2.774	1.108	-9.827	-4.086	-8.047
Provision	-	-	-1.776	-2.289	-3.217
	<b>8.940</b>	<b>6.778</b>	<b>2.707</b>	<b>7.654</b>	<b>7.969</b>

Selskabet har i skadeåret 2018 ingen skader over selvbeholdet. Selskabet har de to seneste år haft en række positive afløb, som også har haft en positiv effekt på erstatningsudgifterne for genforsikringen.

### **Omkostninger**

Selskabet har i 2018 investeret i yderligere understøttelse af selskabets distributionskraft i form af flere assurandører med henblik på en forøgelse af selskabets præmieindtægter. Selskabets målsætning er fortsat, at realisere en Combined Ratio i niveauet 95-98%. Det er derfor målet fortsat at øge præmieindtægten, som følge af de investeringer der er gjort i distributionskraften de senere år og holde de faste administrationsomkostninger i ro. Selskabet har i 2018 ligeledes investeret i IT automation, CRM, og en styrket selvbetjeningsportal, hvilket sker med henblik på at skabe en mere effektiv og automatiseret adm. proces.



### **Forsikringsteknisk resultat**

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på -6.3 mio. kr. mod et budgetteret underskud for året på -5.4 mio. kr. Selskab har igen i år haft et godt skadesår, der har bidraget positivt til resultatet. De øgede omkostninger i forhold til 2017 er primært drevet af investeringer i øget distributionskraft samt investeringer i selskabets IT systemer. Disse omkostninger har været forventet og skal ses i sammenhæng med selskabets strategi. Selskabet betragter resultatet som værende i overensstemmelse med det forventede.

### **Investeringsvirksomhed**

Investeringsafkastet udviser et minus på 4,1 mio. kr., hvilket er 12,0 mio. kr. lavere end budgetteret. Dette resultat er ikke tilfredsstillende, men set i lyset af den uro der har været på det finansielle marked i 4. kvartal har selskabet i lighed med andre finansielle investorer måtte konstatere et dårligt finansielt afkast i 2018. Selskabet har i forbindelse hermed ikke ændret på investeringspolitikken, da selskabet har valgt en langsigtet horisont og accepterer lejlighedsvis markante positive og negative bevægelser på de valgte aktivklasser.

### **Resultat**

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 7,6 mio. kr., som fratrækkes egenkapitalen.

Ledelsen anser årets resultat som ikke tilfredsstillende, grundet det dårlige finansielle resultat.



## Usikkerhed ved indregning og måling

Væsentligste usikkerhed ved indregning og måling er i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser, hvilket især gælder ikke-anmeldte skader pr. balancedagen og endelig opgørelse af indtrufne personskader.

## Egenkapital

Årets resultat fratrækkes egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 165 mio. kr.

## Solvenskapitalkrav

Bestyrelsen og direktionen har vurderet og kortlagt selskabets forskellige risici. Disse risici er efterfølgende bearbejdet og indarbejdet i selskabets nuværende risikostyringsmodel.

Modellen tager udgangspunkt i følgende:

- Forankring af solvensprocessen i bestyrelsen.
- Forankring af selskabets risikostyring i bestyrelsen.
- Forankring af de beregningsmetoder og vurderinger, der anvendes ved beregning af selskabets solvensbehov i henhold til Solvens II reglerne.
- En kvalitativ beskrivelse af selskabets væsentlige risici.
- Bearbejdning og stillingtagen til de metoder, selskabet anvender til en objektiv kvantificering af selskabets forskellige risici.

Solvenskapitalkravet i henhold til solvens II reglerne er sammensat af en række elementer.

- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Kredit- og Modpartsrisiko
- Skadesrisiko (Non life)
- Skadesrisiko (Health)

Til beregningen anvender selskabet et Solvency II beregnings- og rapporteringssystem, som er opbygget efter "standardmodellen" i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

Modellen beregner en diversifikation (risikospredning) mellem de enkelte risici i risikogrupperne og overordnet mellem risikogrupperne. I nedenstående tabel ses de seneste 4 års solvensdækning, grundet ændringer opgørelsesmetoden i 2015 har selskabet ikke beregnet et sammenlignings tal for 2014.

Solvensdækning	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18
Kapitalgrundlag	168.690.000,00	163.451.054,00	165.855.437,00	156.751.250,00
Kapitalkrav (SCR)	45.920.000,00	42.037.027,49	47.029.845,06	45.418.688,57
Solvensdækning i procent	367%	389%	353%	345%

## Risikooplysninger

Værdien af selskabets betydelige værdipapirbeholdning er underkastet markedskonjunkturerne, hvorfor der vil være risiko for ikke uvæsentlige negative kursreguleringer i enkelte år. Selskabets solvensberegninger viser dog, at selv relativt store kursfald ikke vil være en trussel mod selskabets solvens.



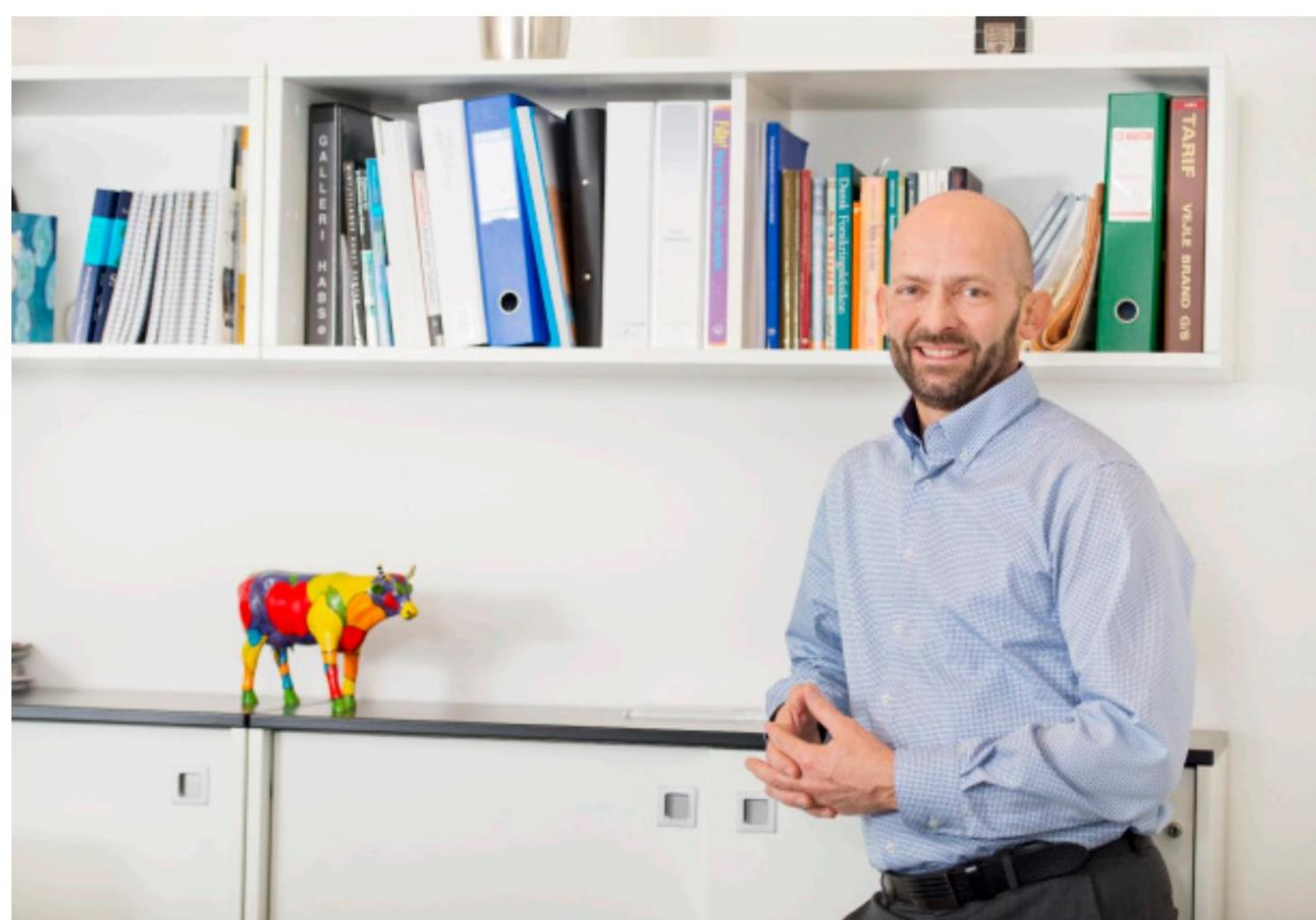
Investeringsstrategien er baseret på et forsigtighedsprincip med en stor del af værdipapirbeholdningen (minimum 45%) placeret i realkreditobligationer. Op til 25 % kan investeres i aktiebaserede investeringsforeninger, derudover kan der investeres 30 % i investeringsforeninger, som investerer i erhvervsobligationer, hvoraf max 10 % må være High Yield. Der investeres således ikke direkte i aktier, bortset fra aktier fra samarbejdspartnere, og der investeres ikke i ejendomme, bortset fra domicilejendom.

På det forsikringsmæssige område er selskabets politik baseret på et forsigtighedsprincip, idet ledelsen ikke ønsker at acceptere risici, som kan påføre selskabet et uforholdsmæssigt stort tab.

Det er et overordnet mål, at indtegning af forsikringer skal ske således, at selskabet ikke kan komme i en situation, hvor selvbeholdet pr. skadebegivenhed overstiger 3 mio. kr. Det er dog ikke muligt at gardere sig fuldstændigt mod overskridelse af dette selvbehold, f.eks. i forbindelse med uforudseelige katastrofer.

### Følsomhedsoplysninger

Selskabet udarbejder løbende følsomhedsanalyser for at vurdere, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker selskabets solvenskapitalkrav. Nedenfor er angivet de forskellige scenarier og effekten af disse.



### Scenarie: Stød

Renterisici\*  
 Aktierisici\*\*  
 Ejendomsrisici\*\*  
 Kreditspændrisici\*\*  
 Modpartsrisici\*\*\*  
 Skadeforsikringskatastroferisici\*\*\*\*

### Ny solvensdækning

200 basispoint	333,3%
100%	348,7%
100%	335,3%
100%	219,4%
	311,2%
4 stk.	199%

\* Parallelforskydning i den risikofrie rentekurve

\*\* Stødet udtrykker som det %-vise fald i markedsværdien

\*\*\* Bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet

\*\*\*\* Antal storme på størrelse med 100 % af det specificerede stormtab (artikel 121).

Selskabets kapacitet ligger mellem 4 og 5 storme.



Følsomhedsanalyserne udarbejdes iht. bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikrings-selskabet nr. 615 af 25. maj 2018.

### **Revisionsudvalg**

Bestyrelsen har besluttet at revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.





## Bestyrelsens ledelseshverv.

**Jens Brigsted** beklæder følgende ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder:

Adm. direktør i Star Invest A/S - CVR. 56341218

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Nyvang, Middelfart A/S - CVR. 28660189

Bestyrelsesmedlem i Dan Capital A/S - CVR. 45195856

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Gasværksvej A/S - CVR. 10132053

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Sohngårdsholmsvej A/S - CVR. 39825155

Bestyrelsesformand i Koncenton Rødovre-Vallensbæk A/S - CVR. 38895850

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Gasværksvej 18 - CVR. 40212884

Bestyrelsesformand i Ved sportspladsen, Rødovre ApS CVR. 36501774

Bestyrelsesformand i Gisselfeldvej, Vallensbæk ApS - CVR. 37678198

**Kristina Søgaard** beklæder følgende ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder:

Bestyrelsesmedlem i Penta advokater A/S - CVR. 25575288

Bestyrelsesmedlem i Egebæk Erhverv A/S - CVR. 32893023

Bestyrelsesmedlem i Egebæk Byg A/S - CVR. 33049846

Bestyrelsesmedlem i Egebæk Udlejning A/S - CVR. 33050038

Bestyrelsesmedlem i Egebæk Garanti ApS - CVR. 28504527

Bestyrelsesmedlem i Jan Egebæk Holding ApS - CVR. 25760395

Bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet Hedemarken, Grindsted ApS - CVR. 31083990

Bestyrelsesmedlem i Penta Advokater Holding ApS - CVR. 36087323

**Erik Jensen** beklæder følgende ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder:

Virksomhedsejer EJ Rådgivning ApS - CVR. 38369296

Bestyrelsesformand Murer- & Ingeniørfirmaet Bjarne Larsen ApS - CVR. 39084414

Øvrige bestyrelsesmedlemmer bestrider ikke ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder.

## Direktions ledelseshverv.

**Claus Lomholt Poulsen** beklæder følgende ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder:

Direktør i Interferens I ApS - CVR. 40059261

Bestyrelsesmedlem i IEC A/S - CVR. 18697092

Bestyrelsesmedlem i IEC 2 ApS - CVR. 36502789

Bestyrelsesmedlem i Jansson alarm A/S - CVR. 74783619

Bestyrelsesmedlem i Jansson el A/S - CVR. 73289319

Bestyrelsesmedlem i Jansson kommunikation A/S - CVR. 23452715

Bestyrelsesmedlem i Foreningen Gensidig Forsikring,

## Hændelser efter regnskabsårets udløb.

Selskabet har ikke modtaget fordringer eller andre krav der giver anledning til ændringer.

## Forventninger til fremtiden.

Blandt andet som en konsekvens af præmieudviklingen i 2018 og en øget distributionskraft forudses at præmievækstrate for det kommende år til at ligge over 2018 niveau.



Der må stadig påregnes et negativt forsikringsteknisk resultat i 2019. Når der tages højde for et forventet overskud vedr. investeringsvirksomheden, forudses der et positiv ordinært nettoresultat for 2019.

Resultatet kan dog bl.a. påvirkes af ekstraordinære store skader og markante kursændringer på værdipapirerne.





# Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 31/12 2018.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

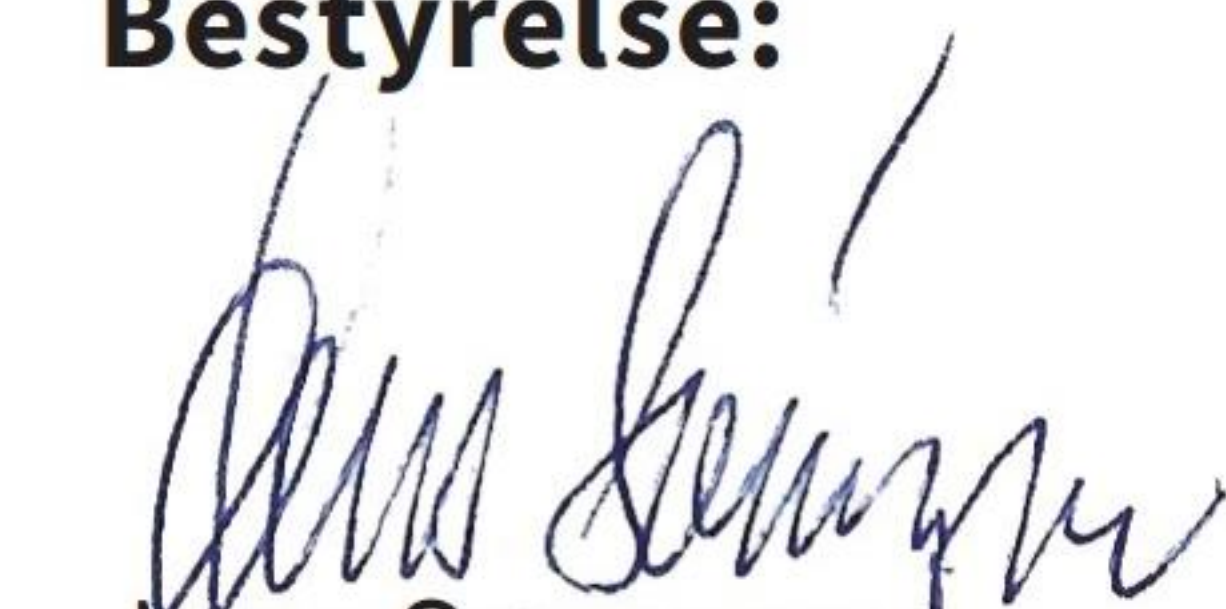
Vejle, den 27. marts 2019

## Direktion:



Claus Lomholdt Poulsen  
Adm. direktør

## Bestyrelse:



Jens Sørensen  
Formand



Bjarne Bloch Christensen




Jens Brigsted



Heidi Ziegler Bruun  
Heidi Ziegler Bruun



Kristina Søgaard



Martin Balsby Broberg  
Næstformand



Jakob Tornvig



Erik Jensen



Maria Bloch Christensen  
Maria Bloch Christensen



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til forsikringstagerne i Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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

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

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor for selskabet på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 24 år frem til og med regnskabsåret 2018.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.



Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### **Målingen af hensættelser til forsikringskontrakter**

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør 41.463 tkr. pr. 31. december 2018. Målingen af hensættelserne vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen involverer ledelsesmæssige skøn, og ændringer i forudsætninger kan have væsentlig betydning for den regnskabsmæssige værdi.

De områder og parametre med størst skøn i opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er opgørelsen af forventninger til fremtidige udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER hensættelser).

Selskabets generelle karakter af erstatninger medfører, at perioden fra skaden sker og efterfølgende anlæggelse og afslutning af en skade for hovedparten af erstatningerne er relativt kort. Vi anser derfor, at der i relation til målingen af hensættelserne ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af erstatningshensættelser og risikomargen samt de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger i anvendt regnskabspraksis samt angivet oplysninger om erstatningshensættelser i note 15.

### **Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen**

Baseret på vores risikovurdering har vi efterprøvet den af ledelsen foretagne måling af forsikringskontrakter.

Vores revision har omfattet en undersøgelse af de metoder, forudsætninger og data som ledelsen har anvendt i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelser, herunder IBNR- og IBNER hensættelserne samt opgørelse af hensættelse til risikomargen.

Revisionshandlingerne, der er udført i samarbejde med vores eksperter med aktuarmæssige kvalifikationer, har omfattet;

- Vurdering og test af design, implementering og vurdering af effektiviteten af nøglekontroller og data relateret til processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssig model til opgørelse af IBNR- og IBNER hensættelser.
- Vurdering af de anvendte modeller og parametre samt øvrige væsentlige forudsætninger forbundet med opgørelsen af erstatningshensættelser og hensættelse til risikomargen.
- Vurderet og analyseret udviklingen i afløbsresultater og ændringer i parametre i forhold til året før.



## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## **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 årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

- Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Vejle, den 27. marts 2019

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Ole Karstensen  
statsaut. revisor  
mne16615



# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Bekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2019. I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne er det valgt at anføre solvensdækningen og følsomhedsanalyser i ledelsesberetningen.

## Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsaflæggelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af afkastprocent og værdi på ejendom og vurderingen af erstatningshensættelser.

Den anvendte regnskabspraksis, som er uændret i forhold til sidste år, er som følger:

## Resultatopgørelsen

### Præmieindtægter f.e.r.

Præmieindtægter f.e.r. består af årets forfaldne bruttopræmier med fradrag af afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.

### Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. indeholder årets betalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser, risikomargin og med fradrag af genforsikringsdækning. I posten er indeholdt interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, driftsomkostninger vedr. domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.





Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten ”Erhvervelsesomkostninger”. Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til investeringsforretningen, opføres under posten ”Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden”. Modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber modregnes i posten.

### **Renteindtægter og udbytter m.v.**

Renteindtægter og udbytter m.v. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres under denne post udbytter af kapitalandele.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

### **Andre indtægter**

Andre indtægter omfatter bl.a. administrationsbidrag vedr. panthaverdeklarationer og provision fra andre selskaber.

### **Skat**

Posten indeholder dels den forventede selskabskat af den skattepligtige indkomst for året, dels et beløb svarende til ændringen fra primo til ultimo i den skattecredit, der opnås som følge af skattelovgivningens muligheder for at placere visse indtægter og udgifter i andre perioder end den, i hvilken de registreres i årsregnskabet.

### **Balancen**

#### **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen ud fra en forventet levetid på 5 år.

#### **Driftsmidler**

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen med fradrag af en eventuel scrapværdi ud fra en forventet levetid på 3-5 år.

#### **Domicilejendomme**

Domicilejendommen måles løbende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdien beregnes på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvorefter ejendommen måles på grundlag af et driftsafkast og en afkastprocent. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balance-tidspunktet.





### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til gen-indvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Andre finansielle investeringsaktiver**

Børsnoterede kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Obligationer, som indgår i repo aftale, indgår under obligationer, og der indregnes en finansiell forpligtelse svarende til den betaling, der er modtaget i forbindelse med repo forretningen.

Unoterede kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Andre udlån måles til amortiseret kostpris.

Andre finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdatoen.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Ved fastsættelse af amortiseret kostpris er der taget hensyn til nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter (aktiv)**

Udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører de efterfølgende år, opføres under periodeafgrænsningsposten i aktiverne.

### **Præmiehensættelser**

Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, efter bedste skøn må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiehensættelserne udgør mindst summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

### **Erstatningshensættelser**

Erstatningshensættelser omfatter beløb til dækning af senere betalinger og omkostninger for forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret eller tidligere.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.





Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventer at måtte afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatninger opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter

1. Sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder,
2. Erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-for-sag vurdering,
3. Erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for en sag-for-sag vurdering og
4. Erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabet's udarbejdelse.

Hensættelse til ikke anmeldte skader og skader hvor udfaldet kan være vanskeligt at fastslå (IBNR/IBNER-hensættelser) foretages på motoransvar og ulykke efter aktuarmæssige opgørelser.

Ved opgørelsen af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling.

Erstatningshensættelserne diskonteres.

### **Risikomargen**

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter udgør det beløb, som selskabet vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringskontrakter afviger fra de beløb, der er opført under hensættelserne. Selskabet anvender solvens II metode 4 til opgørelse af beløbet.



### **Skat herunder udskudt skat**

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår er, i det omfang den ikke er betalt, indregnet som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, indregnes som udskudt skat. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



# Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst 1/1 – 31/12

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2018	2017
2	Bruttopræmie	79.949	71.640
	Afgivne forsikringspræmier	-6.166	-5.670
	Ændring i præmiereserve	-1	-14
	<b>Præmieindtægt f.e.r.</b>	<b>73.782</b>	<b>65.955</b>
3	Forsikringsteknisk rente	-99	-92
	<i>Erstatningsudgifter</i>		
4	Udbetalte erstatninger	48.086	42.713
	Modtaget genforsikringsdækning	-2.445	-3.632
	Ændring i risikomargin	212	71
	Ændring i erstatningshensættelsen	-4.446	-2.542
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	5.219	4.740
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>46.626</b>	<b>41.350</b>
	<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>		
5	Erhvervelsesomkostninger	15.380	12.884
6/7	Administration somkostninger	17.961	17.066
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>33.341</b>	<b>29.950</b>
8	<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>-6.284</b>	<b>-5.436</b>
	<i>Investeringsafkast</i>		
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.684	2.779
9	Kursreguleringer	-6.353	4.995
	Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-472	-669
	<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-4.141</b>	<b>7.104</b>
	<b>Føremøntning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-99</b>	<b>-92</b>
	<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	<b>-4.042</b>	<b>7.196</b>
	<b>Andre indtægter</b>	<b>522</b>	<b>396</b>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-9.804</b>	<b>2.156</b>
10	Skat	2.141	-302
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-7.663</b>	<b>1.854</b>
	<i>Anden totalindkomst</i>		
	Opskrivning vedr. ejendom	0	0
	Skat heraf	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>	<b>-7.663</b>	<b>1.854</b>
	<b>Der fordeles således:</b>		
	Overført til overført overskud	-7.663	1.854
	Overført til opskrivningsfond	0	0
		<b>-7.663</b>	<b>1.854</b>



# Aktiver pr. 31/12

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	<b>Immaterielle aktiver</b>		
11	Software og licensrettigheder	8.682	8.287
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<u>8.682</u>	<u>8.287</u>
	<b>Materielle aktiver</b>		
12	Driftsmidler	1.111	1.089
13	Domicilejendom	17.550	17.550
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<u>18.661</u>	<u>18.639</u>
	<b>Investeringsaktiver</b>		
	Andre finansielle investeringsaktiver		
	Kapitalandele	16.417	14.466
	Investeringsforeningsandele	77.894	83.822
	Obligationer	75.670	82.750
	Andre udlån	475	572
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<u>170.456</u>	<u>181.610</u>
	<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b>	<u>170.456</u>	<u>181.610</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	5.431	10.650
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<u>5.431</u>	<u>10.650</u>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	510	304
	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<u>510</u>	<u>304</u>
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	26	0
		<u>26</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>5.967</u>	<u>10.954</u>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Aktuelle skatteaktiver	289	279
	Udskudt skatteaktiver	5.503	3.362
	Likvide beholdninger	319	797
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<u>6.110</u>	<u>4.438</u>
	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
	Tilgodehavende renter	502	472
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.678	1.709
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<u>2.180</u>	<u>2.181</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>212.057</u>	<u>226.109</u>



# Passiver pr. 31/12

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	Garantikapital	20.000	20.000
14	Overført overskud tidligere år	152.653	150.799
14	Overført overskud	-7.663	1.854
	<b>Egenkapital</b>	<b>164.990</b>	<b>172.653</b>
	Præmiehensættelser	74	72
	Erstatningshensættelser	38.567	43.013
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	2.823	2.611
15	<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>41.463</b>	<b>45.696</b>
	Gæld til genforsikringsselskaber	623	872
	Gæld til kreditinstitutter	0	2.012
	Anden gæld	4.980	4.258
16	<b>Gæld i alt</b>	<b>5.603</b>	<b>7.142</b>
	Periodeafgæsningsposter	0	618
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>212.057</b>	<b>226.109</b>
1	Femårsoversigt		
17	Risiko- og følsomhedsoplysninger		
18	Basiskapital		
19	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv		
20	Øvrige oplysninger		
21	Anvendt regnskabspraksis		
22	Nærtstående partner		



# Egenkapitalopgørelse

Alle beløb i 1.000 kr.	Garanti- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført overskud	I alt
<b>Pr. 1. januar 2018</b>	20.000	0	152.653	172.653
Overskudsdisponering:		0	0	0
Årets resultat		0	-7.663	-7.663
Anden totalindkomst		0	0	0
<b>Pr. 31. december 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>144.990</b>	<b>164.990</b>
<b>Pr. 1. januar 2017</b>	20.000	0	150.799	170.799
Overskudsdisponering:		0	0	0
Årets resultat		0	1.854	1.854
Anden totalindkomst		0	0	0
<b>Pr. 31. december 2017</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>152.653</b>	<b>172.653</b>



# Noter til årsregnskab



**1 Femårsoversigt:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttopræmieindtægter	79.948	71.626	66.801	64.370	63.495
Bruttoerstatningsudgifter	43.852	40.242	42.296	37.718	37.350
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	33.341	29.950	27.142	23.799	25.537
Resultat af afgiven forretning	-8.940	-6.778	-2.708	-7.644	-7.968
Forsikringsteknisk resultat	-6.284	-5.436	-5.412	-4.890	-7.251
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-4.042	7.196	6.510	3.479	10.558
Periodens / årets resultat	-7.663	1.854	1.091	-910	3.746
Afløbsresultat (brutto)	7.274	6.336	2.493	6.894	6.496
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	41.463	45.696	48.153	50.537	53.744
Forsikringsaktiver, i alt	5.941	10.954	15.472	12.376	14.266
Egenkapital, i alt	164.990	172.653	170.799	169.708	172.856
Aktiver, i alt	212.057	226.109	223.984	224.418	230.896
<b>Nøgletal:</b>					
Bruttoerstatningsprocent	54,9	56,2	63,3	58,6	58,8
Bruttoomkostningsprocent	41,7	41,8	40,6	37,0	40,2
Combined ratio	107,7	107,5	108,0	107,4	111,6
Operating ratio	107,9	107,6	108,1	107,6	111,3
Relativt afløbsresultat (brutto)	16,9	13,9	5,3	12,8	9,7
Egenkapitalforrentning i procent	-4,6	1,1	0,6	-0,5	2,2

**2 Bruttopræmie**

Bruttopræmieindtægten hidrører fra dansk forretning og omfatter udelukkende direkte forsikring.

**3 Forsikringsteknisk rente**

Beløbet beregnes på grundlag af kvartalvise opgørelser af de præmiehensættelser f.e.r. med EIOPA rentekurven svarende til hensættelsernes forventede afviklingstid.

**4 Udvikling i erstatningerne opdelt på forsikringsklasser**

	<u>Antal erstatninger</u>	<u>Gennemsnitlig erstatninger</u>	<u>Erstatningsfrekvens</u>
Ulykkes forsikring - 2018	298	28.196	4
Ulykkes forsikring - 2017	295	23.782	4
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2018	372	12.042	4
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2017	328	8.547	3
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2018	2.438	5.413	26
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2017	1.885	6.358	19
Brand- og løseforsikring (Privat) 2018	1.698	10.110	15
Brand- og løseforsikring (Privat) 2017	1.650	9.368	15
Brand- og løseforsikring (Erhverv) 2018	77	14.363	5
Brand- og løseforsikring (Erhverv) 2017	51	8.456	9
Ansvarsforsikring 2018	53	-13.460	1
Ansvarsforsikring 2017	13	15.305	1
Anden direkte forsikring 2018	0	0	0
Anden direkte forsikring 2017	28	84.772	5



<b>5</b>	<b>Erhvervsomkostninger</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	9.150	7.220
	Andel af fælles administrationsomkostninger	3.624	3.250
	Diverse erhvervsomkostninger	2.606	2.414
	<b>I alt</b>	<b>15.380</b>	<b>12.884</b>
<b>6</b>	<b>Administrationsomkostninger</b>		
	Personaleudgifter	25.899	22.618
	EDB-udgifter	4.872	3.981
	Ejendommens driftsudgifter	520	673
	Afskrivning på ejendommen	44	44
	Diverse administrationsomkostninger	5.586	5.206
	<b>I alt</b>	<b>36.921</b>	<b>32.523</b>
	Andel overført til erstatningsudgifter	-5.451	-4.175
	Andel overført til finansiering	-735	-812
	Andel overført til erhvervsomkostninger	-12.774	-10.470
	<b>I alt netto</b>	<b>17.961</b>	<b>17.066</b>
	<b>Det samlede honorar til EY udgør</b>		
	Lovpligtig revision	293	288
	Andre erklæringsopgaver	18	18
	Skatte rådgivning	20	20
	<b>I alt</b>	<b>331</b>	<b>326</b>
	Honorar til andre erklæringsopgaver omfatter erklæringer overfor Finanstilsynet vedrørende registrerede aktiver, mens honorar til skatterådgivning vedrører generel sparring om skattemæssige forhold.		
<b>7</b>	<b>Personaleudgifter</b>		
	Honorar til delegerede	48	33
	Honorar m. v. til bestyrelse	504	555
	Gage til direktion	1.327	1.301
	Pension vedr. direktion	258	253
	Gage til øvrige medarbejdere	17.973	15.532
	Pension vedr. øvrige medarbejdere	2.602	2.222
	Lønsumsafgift	3.115	2.642
	ATP, AER og barselfond m.m.	231	219
	Lønrefusion	-160	-140
	<b>I alt</b>	<b>25.899</b>	<b>22.618</b>
	Der er ikke aftalt bonusafłønning eller anden variabel løn for direktionen.		
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	33	29
	<b>Vederlag til bestyrelse:</b>		
	Jens Sørensen (Formand)	118	98
	Martin Balsby Broberg (Næstformand)	64	37
	Bjarne Bloch Christensen	42	48
	Jens Brigsted	42	45
	Maria Bloch Christensen	64	123
	Jakob Tornvig	45	55
	Erik Jensen	54	52
	Heidi Ziegler Bruun	42	41
	Kristina Søgaard	49	0
	Hanne Neustrup	0	15
	Bent Sørensen	0	15
	<b>Vederlag til direktionen:</b>		
	Claus Lomholdt Poulsen (adm direktør)	1.584	1.554

Herudover har direktionen fri bil medførende en udgift på 161 t.kr. for selskabet.

Virksomheden er omfattet af undtagelsesbestemmelserne om offentliggørelse af yderligere information om lønpolitik og praksis for aflønning, jfr. Bekendtgørelse om lønpolitik.

Virksomheden har ikke - udover direktionen - andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.



**8 Forsikringsteknisk resultat opgjort på forsikringsklasser**

	Brand- og løsøreforsik- ring,-privat	Motor- køretøjs- forsikring, kasko	Ulykke- forsikring	Anden direkte forsikring	I alt
Bruttopræmier	30.197	21.851	12.901	15.001	79.949
Bruttopræmieindtægter	30.197	21.851	12.901	15.001	79.949
Bruttoerstatningsudgifter	-17.077	-15.089	-9.373	-2.313	-43.852
Bruttodriftsomkostninger	-12.593	-9.112	-5.380	-6.256	-33.341
Resultat af afgiven forretning	-2.348	-653	-985	-4.955	-8.941
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-37	-27	-16	-19	-99
Forsikringsteknisk resultat	<b>-1.859</b>	<b>-3.030</b>	<b>-2.853</b>	<b>1.459</b>	<b>-6.284</b>
Forsikringsteknisk resultat 2017	<b>-1.308</b>	<b>-1.402</b>	<b>-153</b>	<b>-2.575</b>	<b>-5.438</b>

**9 Kursreguleringer**

	2018	2017
Obligationer	-545	97
Investeringsforeningsandele	-6.101	3.734
Kapitalandele	249	1.070
Ejendom	44	94
	<b>-6.353</b>	<b>4.995</b>

**10 Skat****Skat af årets resultat fremkommer således:**

Aktuel skat	0	0
Regulering udskudt skat	2.141	-302
	<b>2.141</b>	<b>-302</b>

## Skat af årets resultat kan forklares således:

Skatteværdi af resultat før skat	2.158	-474
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragberettigede udgifter	-7	-3
Regulering vedr. investeringsforeningsandele, kapitalandele og ejendom mv.	-10	-21
Regulering af skatteværdi af underskud	0	0
Bundfradrag	0	196
	<b>2.141</b>	<b>-302</b>

**11 Software og licensrettigheder**

## Kostprisen:

Kostpris pr. 1. januar	11.908	9.256
Tilgang i årets løb	2.637	2.652
Samlet kostpris	<b>14.545</b>	<b>11.908</b>

## Ned- og afskrivninger:

Ned- og afskrivninger pr. 1. januar	3.621	1.909
Årets afskrivninger	2.242	1.712
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december	<b>5.863</b>	<b>3.621</b>

**Licensrettigheder i alt pr. 31.12.**

	<b>8.682</b>	<b>8.287</b>
--	--------------	--------------

**12 Driftmidler**

## Kostprisen:

Kostpris pr. 1. januar	2.013	1.582
Tilgang i årets løb	295	431
Afgang i årets løb	0	0
Samlet kostpris pr. 31. december	<b>2.308</b>	<b>2.013</b>

## Ned- og afskrivninger:

Ned- og afskrivninger pr. 1. januar	924	681
Årets afskrivninger	273	243
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december	<b>1.197</b>	<b>924</b>

**Driftmidler i alt pr. 31.12.**

	<b>1.111</b>	<b>1.089</b>
--	--------------	--------------



	2018	2017
<b>13 Domicilejendom:</b>		
Omvurderet værdi pr. 1. januar	17.550	17.500
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivninger	-44	-44
Årets op/nedskrivning som følge af omvurdering	44	94
<b>Omvurderet værdi pr. 31. december</b>	<b>17.550</b>	<b>17.550</b>
Ejendommen er værdiansat ud fra en afkastprocent på	6,0	6,5
Ejendommens andel af egen anvendelse udgør	0,8	0,8
<b>14 Overført overskud</b>		
Årets resultat jfr. Resultatopgørelsen	152.653	150.800
<b>Saldo pr. 31. december</b>	<b>-7.663</b>	<b>1.853</b>
	<b>144.990</b>	<b>152.653</b>
<b>15 Hensættelse til forsikringskontrakter</b>		
Præmiehensættelse	74	72
Anmeldte skader	36.028	39.663
IBNR(ER)	2.538	3.350
Risikomargen	2.823	2.611
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>41.463</b>	<b>45.696</b>
Afløbsresultat for indtrufne skader brutto	7.274	6.336
Afløbsresultat for indtrufne skader for egen regning	4.501	5.228
Afløbsresultat for 2018 har været fordelt på alle brancher		
<b>16 Gæld</b>		
Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.		
<b>17 Risiko- og følsomhedsoplysninger</b>		
Selskabets politik og mål for styring af risici fastlægges i forbindelse med ledelsens arbejde og gennemgang af selskabets solvenskapitalkravet.		
De væsentlige finansielle risici udgør risici for tab vedr. obligationer, aktier valuta og ejendom samt kredit- og modpartsrisici.		
Styringen af de finansielle risici sker ud fra den fastlagte investeringsstrategi, der i store træk udgør følgende:		
Der investeres ikke direkte i aktier (bortset fra samarbejdspartnere).		
Af den samlede investering kan op til 25 pct. placeres i investeringsforeninger, som investerer i aktier		
Af den samlede investering kan op til 30 pct. placeres i investeringsforeninger, som investerer i Investment Grade erhvervsobligationer og High Yield		
- Der kan dog maksimalt placeres 10 pct. Af den samlede investering i High Yield		
Af den samlede investering skal mindst 45 pct.være anbragt i danske obligationer		
Der skal tilstræbes, at den gennemsnitlige korrigerede varighed for beholdningen ligger under et maksimum på 4 år		
Der investeres ikke i ejendomme (bortset fra domicilejendom).		
Der investeres ikke i pantebreve.		
Den løbende likviditet kan placeres i udvalgte pengeinstitutter og/eller via indgåelse af repoforretninger. Sidstnævnte i h.t. fastlagte regler for løbetider m.m.		
De væsentligste forsikringsmæssige risici udgør risici på specifikke brancher samt katastroferisici. Styringen af de forretningsmæssige risici sker ud fra en fastlagt acceptpolitik og en besluttet genforsikringsdækning.		
Til dækning af katastroferisici tegnes en genforsikringsdækning, der minimum svarer til en beregnet 200 års storm (RMS). Der tegnes kun genforsikring i selskaber med en rating hos S&P på minimum BBB. I praksis er der dog altid anvendt A - ratede genforsikringselskaber. Selvbehold er ansat til max 3,0 mio. kr.		



<b>18 Basiskapital:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pr. 31. december udgør ovennævnte størrelser:		
Basiskapital:		
Egenkapital ifølge balance	164.990	172.653
Immaterielle aktiver	-8.682	-8.287
Afstemningsreserve	-443	-1.489
	156.751	165.855

**19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv**

Selskabet har registreret aktiver til fordel for de forsikrede med 47.824 t.kr. pr. 31.12.2018 bestående af obligationer. Selskabet har indgået en leasingforpligtelse med AL Finans. Leasingforpligtelsen udløber om 5 måneder og har en restværdi pr. 31.12.2018 på t.kr. 45.

**20 Øvrige oplysninger**

**Vejle Brands Kontor**

"Gormsgaard", Gormsgade 2, 7100 Vejle, telefon 7582 6288  
CVR-nr. 45 19 58 56 Reg. Nr. 50230

**Direktion**

Adm. direktør Claus Lomholdt Poulsen, 8722 Hedensted

**Revisor**

Ernst & Young  
Godkendt revisionspartnerselskab  
Lysholt Alle 10, 7100 Vejle.

**Bestyrelse**

Jens Sørensen, 7100 Vejle (Formand).  
Martin Broberg, 6000 Kolding (Næstformand)  
Jens Brigsted, 8751 Gedved.  
Bjarne Bloch Christensen, 6000 Kolding.  
Maria Bloch Christensen, 5672 Broby  
Jakob Thornvig, 7160 Tørring.  
Erik Jensen, 7100 Vejle.  
Heidi Ziegler Bruun, 7120 Vejle Ø.  
Kristina Søgaard, 7190 Billund

**Delegerede i øvrigt**

Karsten Bo Svenningsen, 5500 Middelfart.  
Jack Bryhl Pedersen, Seest, 6000 Kolding.  
Aage Ramsgaard, 6000 Kolding.  
Knud Erik Jørgensen, 7080 Børkop.  
Chr. Otto Søby, Hvidbjerg, 7080 Børkop.  
Hans Henrik Lamp, 7120 Vejle Ø.  
Svend Erik Jensen, Glud, 7130 Juelsminde.  
Bjarne Johansen, 7160 Tørring.  
Tom Halvorsen, 7190 Billund.  
Jørgen Vinge Rasmussen, 7200 Grindsted.  
Torben Jensen, 7200 Grindsted.  
Claus Skovbjerg, Givskud, 7323 Give.  
Erling Lund, 7323 Give.  
Bent Wilfarth, 8700 Horsens.  
Bent Sørensen, 6000 Kolding.  
Hanne Neustrup, 7323 Give.

**21 Anvendt regnskabspraksis**

Se særskilt afsnit, side 13

**22 Nærtstående partner**

Selskabets nærtstående parter udgøres af bestyrelse og direktion.  
Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af note 7.











