



VEJLE BRAND

DIT • MIT • VORES

Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s

**Halvårsrapport
for perioden 1/1 – 30/6 2016**

Indhold

Ledelsesberetning.....	3
Ledespåtegning.....	5
Anvendt regnskabspraksis.....	6
Resultatopgørelse 1/1 – 30/6 2016	12
Aktiver pr. 30/6 2016	13
Passiver pr. 30/6 2016.....	14
Noter til halvårsregnskab	15

Ledelsesberetning.

Generelt.

Selskabet tegner de fleste former for skadeforsikring i et område, som primært omfatter det tidligere Vejle Amt med enkelte tilstødende kommuner samt Vestfyn.

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.

Præmieindtægter

Præmieindtægten er større end i 2015, men under det forventede for 2016.

Af præmieindtægten på 32,7 mio. kr. er der afgivet 7,2 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 78 % i forhold til bruttopræmieindtægten.

Erstatningsudgifter

Den samlede erstatningsudgift udgør 23,7 mio. kr. Bruttoskadeprocenten vedr. 1. halvår 2016 er opgjort til 72 %. Skadeprocenten for egen regning andrager 70 %.

Omkostninger

Selskabet har i første halvår 2016 afholdt ekstraordinære markedsføringsomkostninger i forbindelse med selskabets 175 års jubilæum.

Endvidere har selskabet investeret i yderligere understøttelse af selskabets distributionskraft med henblik på en forøgelse af selskabets præmieindtægter.

Forsikringsteknisk resultat

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på -4.806 mio. kr. mod et budgetteret underskud for perioden på -3.849 mio. kr. I lyset af de ovenfor nævnte ekstraordinære markedsføringsomkostninger betragter ledelsen resultatet af forsikringsvirksomheden som værende i overensstemmelse med det forventede

Investeringsvirksomhed

Investeringsafkastet udviser et plus på 2,4 mio. kr., hvilket er ca. 1,8 mio. kr. lavere end budgetteret.

Resultat

Selskabets halvårsresultat udgør -2.1 mio. kr.

Egenkapital

Periodens resultat fratrækkes egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 168 mio. kr., hvilket er ca. 3,2 gange lovgivningens krav til solvens.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Risikooplysninger.

Værdien af selskabets betydelige værdipapirbeholdning er underkastet markedskonjunkturerne, hvorfor der vil være risiko for ikke uvæsentlige negative kursreguleringer i enkelte år. De såkaldte individuelle 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 50 %) placeret i obligationer. Op til 20 % 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. Selskabet har øget præmien for egen regning i forbindelse med en reduceret kvoteafgivelse på autoskader og ansvarsskader.

Forventninger til fremtiden.

Blandt andet som en konsekvens af præmieudviklingen i 1. halvår forudses at præmieindtægten for hele året kommer til at ligge over 2015 niveau.

Set i lyset af resultatet for 1. halvår forventes et nettoresultat for hele året at blive omkring 0

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis (Ny regnskabsbekendtgørelse pr. 01.01.2016)

Selskabet har efter ikrafttrædelsen af den nye regnskabsbekendtgørelse pr. 01.01.2016 besluttet at anvende den forenklede metode i henhold til § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne. Metoden svarer til den metode, selskabet tidligere har anvendt.

Selskabets egenkapital er pr. 01.01.2016 reduceret med risikomargen på 2,889 mio. kr.

Ovenstående ændringer er reduceret med en samlet skatteeffekt på 0,607 mio. kr, så den samlede effekt af ændringerne har reduceret selskabets egenkapital med 2,282 mio. kr.

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for forsikringselskabet Vejle Brand g/s.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 30/6 2016.

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 31 august 2016

Direktion:

Claus Lomholdt Poulsen
Adm. direktør

Bestyrelse:

Maria Bloch Christensen
Formand

Jens Sørensen
Næstformand

Bjarne Bloch Christensen

Jakob Tornvig

Hanne Neustrup

Jens Brigsted

Bent Sørensen

Erik Jensen

Heidi Ziegler Bruun

Anvendt regnskabspraksis.

Generelt

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

Selskabets anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år, da den nye regnskabsbekendtgørelse er trådt i kraft pr. 01.01.2016.

Selskabets forsikringsmæssige hensættelser er således dels tillagt risikomargen og dels diskonteret ved brug af en ny rentekurve (EIOPAs offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering).

Ved ændringen er alle berørte poster, herunder sammenligningstal og noteoplysninger, tilrettet således, at halvårsregnskabet er udarbejdet som om, den nye metode hele tiden havde været anvendt. Tallene i 5 årsoversigten er dog alene tilpasset for dette regnskabsår, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis for poster i balance og resultatopgørelse for indeværende og sidste regnskabsår kan vises således:

Resultat	01.01- 31.12-2015	01.01- 30.06-2016
Før ændring i anvendt regnskabspraksis	-788	-2.082
Indregning af risikomargen	111	-35
Skatteeffekt af praksisændringer	-24	0
Efter ændring i anvendt regnskabspraksis	-701	-2.117

Forsikringsmæssige hensættelser	01.01- 31.12-2015	01.01- 30.06-2016
Før ændring i anvendt regnskabspraksis	47.512	82.494
Indregning af risikomargen 2014 og tidligere	2.869	2.869
Indregning af risikomargen 2015	-111	-111
Indregning af risikomargen 2016	0	35
Skatteeffekt af praksisændringer	0	0
Efter ændring i anvendt regnskabspraksis	50.270	85.287

Egenkapital	01.01- 31.12-2015	01.01- 30.06-2016
Før ændring i anvendt regnskabspraksis	172.067	169.985
Indregning af risikomargen 2014 og tidligere	-2.869	-2.869
Indregning af risikomargen 2015	111	111
Indregning af risikomargen 2016	0	-35
Skatteeffekt af praksisændringer	607	607
Efter ændring i anvendt regnskabspraksis	169.916	167.799

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 dagsværdi på ejendom og vurderingen af erstatningshensættelser.

Den anvendte regnskabspraksis er som følger:

ResultatopgørelsenPræmieindtægter 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 forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. indeholder årets betalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser 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 genforsikringsselskaber 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. huslejeindtægter, administrationsbidrag vedr. panthaverdeklarationer og provision fra andre selskaber.

Skat.

Posten indeholder dels den forventede selskabsskat 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 anskaffelsestallet ud fra en forventet levetid på 5 år.

Driftsmidler.

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsestallet 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 balancetidspunktet.

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 genindvindingsværdien, 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.

Hvis diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne, diskonteres beløbet.

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. en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder,
2. et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-for-sag vurdering,
3. et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for en sag-for-sag vurdering og
4. et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabsarbejdelse.

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

Hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af erstatningshensættelserne, diskonteres de forventede betalinger.

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 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 1/1 – 30/6 2016

<u>Alle beløb i 1.000 kr.</u>	2016	2015
Bruttopræmie	65.873	63.873
Afgivne forsikringspræmier	-13.841	-10.839
Ændring i præmiereserve	-33.100	-32.203
Ændring i genforsikringens andel af præmiereserven	6.621	3.987
Præmieindtægt f.e.r.	25.553	24.818
Forsikringsteknisk rente	-65	-98
<i>Erstatningsudgifter</i>		
Udbetalte erstatninger	21.825	20.714
Modtaget genforsikringsdækning	-2.362	-2.883
Ændring i risikomargin	35	-44
Ændring i erstatningshensættelsen	1.883	-8.549
Ændring i genforsikringens andel af erstatningshensættelser	-3.462	3.259
Erstatningsudgifter f.e.r.	17.919	12.497
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>		
Erhvervsomkostninger	6.404	6.108
Administrationsomkostninger	6.993	6.692
Provision fra genforsikringselskaber	-1.022	-973
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	12.375	11.826
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-4.806	397
<i>Investeringsafkast</i>		
Renteindtægter og udbytter m.v.	4.150	2.361
Kursreguleringer	-1.531	1.497
Renteudgifter	0	0
Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-225	78
Investeringsafkast i alt	2.394	3.936
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-65	-98
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	2.459	4.034
Andre indtægter	230	199
RESULTAT FØR SKAT	-2.117	4.629
Skat	0	0
RESULTAT	-2.117	4.629
<i>Anden totalindkomst</i>		
Opskrivning vedr. ejendom	0	0
Skat heraf	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST	-2.117	4.629
Der fordeles således:		
Overført til overført overskud	-2.117	4.629
Overført til opskrivningsfond	0	0
	-2.117	4.629

Aktiver pr. 30/6 2016

AKTIVER		31-dec
Alle beløb i 1.000 kr.	2016	2015
Immaterielle aktiver		
Software og licensrettigheder	1.503	1.503
Igangværende IT-projekt	4.971	3.561
Immaterielle aktiver i alt	<u>6.474</u>	<u>5.064</u>
Materielle aktiver		
Driftsmidler	319	986
Domicilejendom	17.300	17.300
Materielle aktiver i alt	<u>17.619</u>	<u>18.286</u>
Investeringsaktiver		
Andre finansielle investeringsaktiver		
Kapitalandele	12.534	11.784
Investeringsforeningsandele	65.349	65.484
Obligationer	103.558	101.705
Andre udlån	607	666
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	<u>182.048</u>	<u>179.638</u>
INVESTERINGAKTIVER I ALT	<u>182.048</u>	<u>179.638</u>
Tilgodehavender		
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	15.569	12.107
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	5.702	0
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	<u>21.271</u>	<u>12.107</u>
Tilgodehavende hos forsikringstagere	3.304	269
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	<u>3.304</u>	<u>269</u>
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	1.112	1.466
Andre tilgodehavende	0	0
	<u>1.112</u>	<u>1.466</u>
Tilgodehavender i alt	<u>25.687</u>	<u>13.841</u>
Andre aktiver		
Aktuelle skatteaktiver	45	45
Udskudt skatteaktiver	3.984	3.984
Likvide beholdninger	20.971	1.342
Andre aktiver i alt	<u>25.001</u>	<u>5.371</u>
Periodeafgrænsningsposter		
Tilgodehavende renter	519	910
Andre periodeafgrænsningsposter	1.575	1.249
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>2.094</u>	<u>2.159</u>
AKTIVER I ALT	<u>258.922</u>	<u>224.359</u>

Passiver pr. 30/6 2016

<u>Alle beløb i 1.000 kr.</u>	2016	2015
Garantikapital	20.000	20.000
Opskrivningshensættelser	0	0
Overført overskud tidligere år	152.154	152.856
Risikomargin 2014 og tidligere	-2.238	-2.238
Overført overskud	-2.117	-701
Egenkapital	167.799	169.916
Præmiehensættelser	33.141	42
Erstatningshensættelser	49.353	47.471
Risikomargin på skadesforsikringskontrakter	2.793	2.758
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	85.287	50.270
Gæld til genforsikringsselskaber	2.945	2
Anden gæld	2.891	3.461
Gæld i alt	5.836	3.464
Periodeafgæsningsposter	0	709
PASSIVER I ALT	258.922	224.359

Noter til halvårsregnskab

1. Femårsoversigt:

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	32.773	64.370	63.495	62.457	61.477
Bruttoerstatningsudgifter	23.708	37.561	37.350	46.470	53.523
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	13.396	23.799	25.537	21.000	21.333
Resultat af afgiven forretning	-375	-7.644	-7.968	7	-962
Forsikringsteknisk resultat	-4.806	-4.623	-7.251	-5.534	-14.014
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	2.459	3.479	10.558	9.267	12.212
Periodens / årets resultat	-2.117	-701	3.746	2.880	-196
Afløbsresultat (brutto)	1.040	6.894	6.496	11.689	1.249
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	85.287	50.270	53.744	67.303	70.510
Forsikringsaktiver, i alt	18.872	12.376	14.266	23.592	20.457
Egenkapital, i alt	167.799	169.916	172.856	169.110	166.301
Aktiver, i alt	258.922	224.359	230.896	240.832	283.657
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	72,3	58,4	58,8	74,4	87,1
Bruttoomkostningsprocent	40,9	37,0	40,2	33,6	34,7
Combined ratio	114,4	107,9	111,6	108,0	123,4
Operating ratio	114,6	107,4	111,3	107,7	122,8
Relativt afløbsresultat (brutto)	2,2	12,8	9,7	16,6	2,4
Egenkapitalforrentning i procent	-1,3	-0,4	2,2	1,7	-0,1
Solvensdækning	3,2	5,8	6,1	5,9	6,1

2. Erhvervelsesomkostninger:

	2016	2015
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	3.084	3.127
Andel af fælles administrationsomkostninger	1.217	1.890
Annoncer og reklame	2.103	1.091
	<u>6.404</u>	<u>6.108</u>

3. Administrationsomkostninger

	2016	2015
Personaleudgifter	9.879	9.130
EDB-udgifter	1.245	2.076
Ejendommens driftsudgifter	424	631
Nedskrivning på ejendommen	-	22
Diverse administrationsomkostninger	1.951	1.796
I alt	<u>13.498</u>	<u>13.654</u>
Andel overført til erstatningsudgifter	-1.824	-1.946
Andel overført til erhvervelsesomkostninger	-4.300	-5.016
I alt - netto	<u>6.993</u>	<u>6.692</u>

4. Kursreguleringer

	2016	2015
Obligationer	1.032	-2.581
Investeringsforeningsandele	-3.314	3.584
Kapitalandele	751	494
	<u>-1.531</u>	<u>1.497</u>

5. Risikoplysninger:

Selskabets politik og mål for styring af risici fastlægges i forbindelse med ledelsens arbejde og gennemgang af selskabets individuelle solvensbehov.

De væsentligste 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 investeringspolitik, der i store træk udgør følgende:

Der investeres ikke direkte i aktier (bortset fra samarbejdspartnere).

Op til 20% af den samlede investering kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i aktier.

Op til 30% af samlede investering kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i erhvervsobligationer. Hvoraf max 10% High Yield af den samlede investering

Min. 50% af den samlede investering skal være anbragt i danske obligationer med en max. varighed 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 forsikringsmæssige 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 genforsikringsselskaber. Selvbehold på katastroferisici er ansat til 3,0 mio. kr. og for øvrige skader til max. 1,0 mio. kr.