

Årsrapport 2019

Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s
CVR-nr. 45195856

179. REGNSKABSÅR



FORSIKRINGSELSKABET
VEJLE BRAND

DIT · MIT · VORES

VEJLEBRAND.DK

Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s
CVR-nr. 45195856

179. regnskabsår

Vedtaget på selskabets generalforsamling.

Sted

Dato

Dirigent



INDHOLD

LEDELSESBERETNING	8
LEDELSESPÅTEGNING	14
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	16
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	20
RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST 1/1 – 31/12	26
AKTIVER PR. 31/12	27
PASSIVER PR. 31/12	28
EGENKAPITALOPGØRELSE	29
NOTER TIL ÅRSREGNSKAB	32



LEDELSES- BERETNING

LEDELSESBERETNING

Generelt

Selskabet tegner de fleste former for skadeforsikring i Vejle Brands markedsområde, nærmere bestemt i Region Midtjylland og Region Syddanmark.

Præmieindtægter

Præmieindtægten er i 2019 forøget med 15.6 mio. kr. eller 20% i forhold til 2018. Udviklingen i 2019 har været tilfredsstillende for hele privat- og landboområdet, mens selskabet ser yderligere vækstmuligheder på erhvervsbrancherne. Selskabet følger den strategi, der blev udarbejdet i 2017, der fokuseres på en væsentlig forøget top linje. Salget har været helt på højde med det forventede. Selskabet betragter væksten som tilfredsstillende.

Af præmieindtægten på 95.5 mio. kr. er der afgivet 6.8 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 92,9 % i forhold til brutto præmieindtægten.

Erstatningsudgifter

Den samlede erstatningsudgift udgør 64 mio. kr. Bruttoskadeprocenten for 2019 er opgjort til 67,1%. Skadeprocenten for egen regning andrager 67,7%. Selskabets skadeprocent er højere end forventet og højere end sidste års skadeprocent. Erstatningsudgifterne i 2019 er væsentligt påvirket af følgende hændelser:

Selskabets brutto afløbsresultat har i 2019 været negativt påvirket af især en enkelt autoskade fra 2012. Skaden er i 2019 blevet reguleret med 5 mio. Skaden overstiger selskabets selvbehold og har derfor ingen betydning for afløbsresultatet for egen regning.



Ulykkesforsikring har bidraget positivt til afløbsresultatet. Erstatningsudgifterne har været større end forventet. Selskabet har i perioden 2014-2018 haft en gennemsnitlig skadeprocent på 59,2% og i 2019 på 67,1%. Den højere skadeprocent i 2019 er påvirket af en række faktorer, hvoraf de væsentligste er: En større hensættelse til de tekniske reserver. Produkterne motor, ulykke og hus udviser i 2019 en tendens, hvor de enkelte skader er blevet dyrere, trods en stabil skadefrekvens. Selskabet har i skadeåret identificeret en række større rørska-der. Dette er en af årsagerne til en større udgift på husforsikringen.

Beløb i mio. kr.

Erstatningsudgifter iflg. regnskabet
3 større brande
Afløbsresultat
Regulerede erstatningsudgifter
Reguleret skadeprocent

Brutto

64.0
-2.2
-0.8
60.8
63,6%

F.e.r.

60.0
-2.2
3.2
61.0
68,7%

Genforsikringsresultat	2019	2018	2017	2016	2015
Præmie	6.820	6.166	5.670	14.310	14.029
Erstatning	-4.002	2.774	1.108	-9.827	-4.086
Provision	-	-	-	-1.776	-2.289
	<u>2.818</u>	<u>8.940</u>	<u>6.778</u>	<u>2.707</u>	<u>7.654</u>

Genforsikring

Selskabet har i 2019 haft en nettoudgift til genforsikrings-selskaberne på 2.8 mio. kr. I 2018 var nettoudgiften til genforsikringen 8.9 mio. kr. Nettoudgiften i 2019 skyldes primært reguleringer af reserven på tidligere skadesår.

Selskabet har i skadeåret 2019 ikke haft skader over selvbeholdet.

Omkostninger

Selskabet har i 2019 fastholdt og investeret i yderligere understøttelse af selskabets distributionskraft. Dette har resulteret i en forøgelse af selskabets præmieindtægter med 20%. Selskabets målsætning som gensidigt selskab er fortsat at realisere en Combined Ratio i niveauet 95-100% i nærmeste fremtid. Bruttoomkostningsprocenten er i perioden faldet med 2,6%. Det er i 2020 fortsat målet at øge præmieindtægten som følge af de investeringer, der er gjort i distributionskraften de senere år, og holde de faste administrationsomkostninger i ro.

Selskabet forventer, at bruttoomkostningsprocenten vil falde yderligere i 2020.

Forsikringsteknisk resultat

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på 8.9 mio. kr. Skadeåret 2019 har ikke levet op til de forventninger, som selskabet havde ved indgangen til året, og lever dermed ikke op til tidligere års skadeprocent. De øgede omkostninger i forhold til 2018 er næsten udeluk-

kende drevet af investeringer i øget distributionskraft. Omkostningerne er højere end forventet, men direktionen ser det i sammenhæng med selskabets vækststrategi, og at den realiserede præmie-vækst var bedre end forventet.

Selskabets forsikringstekniske resultat i 2019 er ikke tilfredsstillende. Ledelsen ser imidlertid et fortsat behov for at øge præmieindtægten frem mod 2021. Der må således accepteres en fornuftig risiko relateret til væksten, indtil en tilfredsstillende præmie-volumen er realiseret.

Investeringsvirksomhed

Investeringsafkastet udviser et resultat på 14.3 mio. kr., hvilket er væsentlig bedre end forventet. Investeringsafkastet er meget tilfredsstillende.

Resultat

Årets resultat efter skat udgør 4.9 mio. kr., som tillægges egenkapitalen. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

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

Egenkapitalen udgør efter tillæg af årets resultat 170 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 5 års solvensdækning.

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.

Solvensdækning Alle beløb i 1.000 kr.	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18	31/12/19
Kapitalgrundlag	168.690	163.451	165.855	156.751	162.447
Kapitalkrav (SCR)	45.920	42.037	47.029	45.418	50.192
Solvensdækning i procent	367%	389%	353%	345%	324%

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	Ny solvensdækning
Renterisici*	200 basispoint	314,9%
Aktierisici**	100%	311,5%
Ejendomsrisici**	100%	311,5%
Kreditspændsrisici**	100%	177,4%
Modpartsrisici***		323,3%
Skadeforsikringskatastroferisici****	3 stk.	300%

* Parallelforskydning i den risikofrie rentekurve

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

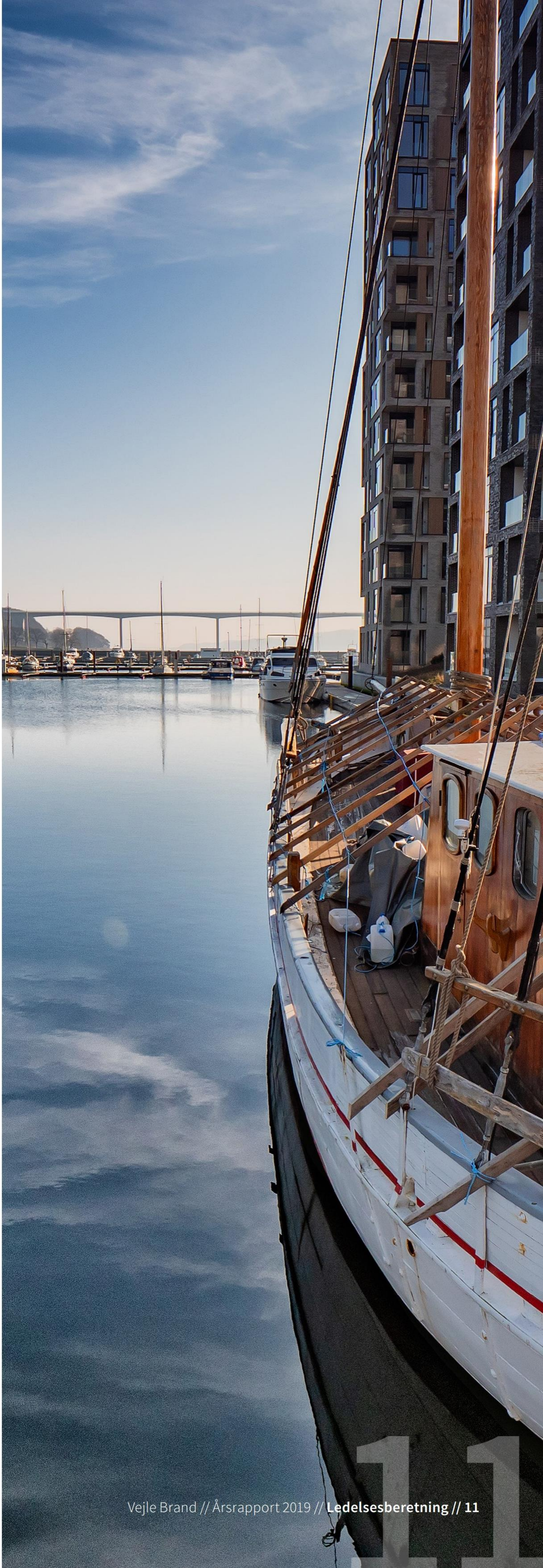
*** Bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet

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

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

Revisionsudvalg

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



BESTYRELSENS LEDELSESERHVERV



JENS BRIGSTED

Medlem

LEDELSESERHVERV

Bestyrelsesformand

- Ved sportspladsen, Rødovre ApS (CVR. 36501774)
- Gisselfeldvej, Vallensbæk ApS (CVR. 37678198)
- Koncenton Rødovre -Vallensbæk A/S (CVR. 38895850)

Bestyrelsesmedlem

- Ejendomsselskabet Nyvang, Middelfart A/S (CVR. 28660189)
- Dan Capital A/S (CVR. 45195856)
- Ejendomsselskabet Gasværksvej A/S (CVR. 10132053)
- Ejendomsselskabet Sohngårds-holmsvej A/S (CVR. 39825155)
- Ejendomsselskabet Gasværksvej 18 (CVR. 40212884)

Direktør

- Star Invest A/S (CVR. 56341218)



JAKOB TORNVIG

Medlem

LEDELSESERHVERV

- Ingen



KRISTINA SØGAARD

Formand

LEDELSESERHVERV

Bestyrelsesformand

- Egebæk Erhverv A/S (CVR. 32893023)
- Egebæk Byg A/S (CVR. 33049846)
- Egebæk Udlejning A/S (CVR. 33050038)
- Egebæk Garanti ApS (CVR. 28504527)
- Jan Egebæk Holding ApS (CVR. 25760395)
- Ejendomsselskabet Hedemarken, Grindsted ApS (CVR. 31083990)

Bestyrelsesmedlem

- Penta advokater A/S (CVR. 25575288)
- Penta Advokater Holding ApS (CVR. 36087323)

Virksomhedsejer

- Kokbjerg Holding (CVR. 31081645)



MARIA BLOCH CHRISTENSEN

Næstformand

LEDELSESERHVERV

- Ingen



ERIK JENSEN

Medlem

LEDELSESERHVERV

Bestyrelsesformand

- Murer- & Ingeniørfirmaet Bjarne Larsen ApS (CVR. 39084414)

Virksomhedsejer

- EJ Rådgivning ApS (CVR. 38369296)



KARSTEN BO SVENNINGSEN

Medlem

LEDELSESERHVERV

- Ingen



HEIDI ZIEGLER BRUUN

Medlem

LEDELSESERHVERV

- Ingen

DIREKTIONENS LEDELSESERHVERV



CLAUS LOMHOLT POULSEN

Adm. direktør

LEDELSESERHVERV

Bestyrelsesmedlem

- IEC A/S (CVR. 18697092)
- IEC 2 ApS (CVR. 36502789)
- Jansson alarm A/S (CVR. 74783619)
- Jansson el A/S (CVR. 73289319)
- Jansson kommunikation A/S (CVR. 23452715)
- Foreningen Gensidig Forsikring

Direktør

- Interferens I ApS (CVR. 40059261)

Hændelser efter regnskabsårets udløb.

Udover omtalen nedenfor er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske forhold pr. 31. december 2019.

Forventninger til fremtiden.

Blandt andet som en konsekvens af præmieudviklingen i 2019 og en øget distributionskraft forudses, at præmievækstrate for det kommende år vil ligge over 2019 niveau.

Der må stadig påregnes et negativt forsikringsteknisk resultat i 2020. Når der tages højde for et forventet overskud vedr. investeringsvirksomheden, forudses der et positiv ordinært nettoresultat for 2020.

Resultatet kan dog bl.a. påvirkes af ekstraordinære store skader og markante kursændringer på værdipapirerne - blandt andet som følge af COVID-19. Det er derfor meget vanskeligt at udtale sig om forventningerne til 2020 på nuværende tidspunkt.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forsikrings-selskabet 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 2019 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 31/12 2019.

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.

Sted

Dato

DIREKTION

Claus Lomholdt Poulsen, *Adm. direktør*

BESTYRELSE

Kristina Søgaard, *Formand*

Maria Bloch Christensen, *Næstformand*

Erik Jensen

Jakob Tornvig

Jens Brigsted

Heidi Ziegler Bruun

Karsten Bo Svenningsen



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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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-revisionsydelse 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 2019.

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 2019. 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

42.894 tkr. pr. 31. december 2019. 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 overensstemmel-

se 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 selska-

bet 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.

Sted

Dato

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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Bekendtgørelsen blev ændret med virkning fra 1. januar 2019. I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne blev det valgt at anføre solvensdækningen og følsomhedsanalyser i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018.

For 2019 er der derfor alene som nyt indført en note med oplysninger om dagsværdi af aktiver og forpligtelser efter et dagsværdihierarki.

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 nettovinster 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 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 anskaffessummen ud fra en forventet levetid på 5 år.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffessummen 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 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 regnskabets udarbejdelse.

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.

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 midlerti-

dige 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 balance-dagens 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.



ÅRS- REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST 1/1 - 31/12 2019

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2019	2018
2	Bruttopræmie	95.612	79.949
	Afgivne forsikringspræmier	-6.820	-6.166
	Ændring i præmiereserve	-106	-1
	Ændring i genforsikringens andel af præmiereserven	0	0
	Præmieindtægt f.e.r.	88.686	73.782
3	Forsikringsteknisk rente	-134	-99
4	Erstatningsudgifter		
	Udbetalte erstatninger	62.714	48.086
	Modtaget genforsikringsdækning	-2.659	-2.445
	Ændring i risikomargin	133	212
	Ændring i erstatningshensættelsen	1.193	-4.446
	Ændring i genforsikringens andel af erstatningshensættelser	-1.342	5.219
	Erstatningsudgifter f.e.r.	60.039	46.626
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	18.969	15.380
6/7	Erhvervsomkostninger	18.441	17.961
	Administrationsomkostninger	0	0
	Provision fra genforsikringsselskaber	0	0
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	37.410	33.341
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-8.897	-6.284
9	Investeringsafkast	3.021	2.684
	Renteindtægter og udbytter m.v.	11.753	-6.353
	Kursreguleringer	0	0
	Renteudgifter	0	0
	Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-509	-472
	Investeringsafkast i alt	14.265	-4.141
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-134	-99
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	14.399	-4.042
	Andre indtægter	475	522
	RESULTAT FØR SKAT	5.977	-9.804
10	Skat	-1.082	2.141
	ÅRETS RESULTAT	4.895	-7.663
	Anden totalindkomst	0	0
	Opskrivning vedr. ejendom	0	0
	Skat heraf	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	4.895	-7.663
	Der fordeles således:		
	Overført til overført overskud	4.895	-7.663
	Overført til opskrivningsfond	0	0
		4.895	-7.663

AKTIVER

PR. 31/12 2019

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2019	2018
	Immaterielle aktiver		
11	Software og licensrettigheder	7.972	8.682
	Immaterielle aktiver i alt	<u>7.972</u>	<u>8.682</u>
	Materielle aktiver		
12	Driftsmidler	822	1.111
13	Domicilejendom	17.650	17.550
	Materielle aktiver i alt	<u>18.472</u>	<u>18.661</u>
	Investeringsaktiver		
	Andre finansielle investeringsaktiver		
	Kapitalandele	14.904	16.417
	Investeringsforeningsandele	83.042	77.894
	Obligationer	79.526	75.670
	Andre udlån	526	475
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	<u>177.998</u>	<u>170.456</u>
	INVESTERINGAKTIVER I ALT	<u>177.998</u>	<u>170.456</u>
	Tilgodehavender		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	6.773	5.431
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	220	0
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	<u>6.993</u>	<u>5.431</u>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	820	510
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	<u>820</u>	<u>510</u>
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	423	26
	Andre tilgodehavende	317	0
		<u>740</u>	<u>26</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>8.553</u>	<u>5.967</u>
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	288	289
	Udskudt skatteaktiver	4.421	5.503
	Likvide beholdninger	455	319
	Andre aktiver i alt	<u>5.164</u>	<u>6.110</u>
	Periodeafgrænsningsposter		
	Tilgodehavende renter	572	502
	Andre periodeafgrænsningsposter	2.138	1.678
	Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>2.710</u>	<u>2.180</u>
	AKTIVER I ALT	<u>220.869</u>	<u>212.057</u>

PASSIVER

PR. 31/12 2019

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2019	2018
	Garantikapital	20.000	20.000
	Opskrivningshenlæggelser	0	0
14	Overført overskud tidligere år	144.990	152.653
14	Overført overskud	4.895	-7.663
	Egenkapital	<u>169.885</u>	<u>164.990</u>
	Præmiehensættelser	179	74
	Erstatningshensættelser	39.759	38.567
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	2.956	2.823
15	Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	<u>42.894</u>	<u>41.463</u>
	Gæld til genforsikringsselskaber	969	623
	Gæld til kreditinstitutter	0	0
	Anden gæld	7.121	4.980
16	Gæld i alt	<u>8.090</u>	<u>5.603</u>
	Periodeafgæsningsposter	<u>0</u>	<u>0</u>
	PASSIVER I ALT	<u>220.869</u>	<u>212.057</u>
1	Femårsoversigt		
17	Oplysninger om dagsværdi		
18	Risiko- og følsomhedsoplysninger		
19	Basiskapital		
20	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv		
21	Øvrige oplysninger		
22	Anvendt regnskabspraksis		
23	Nærtstående partner		

EGENKAPITALOPGØRELSE

PR. 31/12 2019

Alle beløb i 1.000 kr.

	Garanti- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	I alt
Pr. 1. januar 2019	20.000	0	144.990	164.990
Overskudsdisponering:	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	4.895	4.895
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Pr. 31. december 2019	20.000	0	149.885	169.885
Pr. 1. januar 2018	20.000	0	152.653	172.653
Overskudsdisponering:		0	0	0
Årets resultat		0	-7.663	-7.663
Anden totalinkomst		0	0	0
Pr. 31. december 2018	20.000	0	144.990	164.990





NOTER

1 FEMÅRSOVERSIGT:

	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmieindtægter	95.506	79.948	71.626	66.801	64.370
Bruttoerstatningsudgifter	64.040	43.852	40.242	42.296	37.718
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	37.410	33.341	29.950	27.142	23.799
Resultat af afgiven forretning	-2.819	-8.940	-6.778	-2.708	-7.644
Forsikringsteknisk resultat	-8.897	-6.284	-5.436	-5.412	-4.890
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	14.399	-4.042	7.196	6.510	3.479
Periodens / årets resultat	4.895	-7.663	1.854	1.091	-910
Afløbsresultat (brutto)	-821	7.274	6.336	2.493	6.894
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	42.894	41.463	45.696	48.153	50.537
Forsikringsaktiver, i alt	7.593	5.941	10.954	15.472	12.376
Egenkapital, i alt	169.883	164.990	172.653	170.799	169.708
Aktiver, i alt	220.869	212.057	226.109	223.984	224.418
<u>Nøgletal:</u>					
Bruttoerstatningsprocent	67,1	54,9	56,2	63,3	58,6
Bruttoomkostningsprocent	39,2	41,7	41,8	40,6	37,0
Combined ratio	109,2	107,7	107,5	108,0	107,4
Operating ratio	109,3	107,9	107,6	108,1	107,6
Relativt afløbsresultat (brutto)	-2,1	16,9	13,9	5,3	12,8
Egenkapitalforrentning i procent	2,9	-4,6	1,1	0,6	-0,5

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

Ulykkes forsikring - 2019	486	19.650	4
Ulykkes forsikring - 2018	298	28.196	4
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2019	390	23.682	4
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2018	372	12.042	4
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2019	3.059	6.600	32
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2018	2.438	5.413	26
Brand- og løsøreforsikring (Privat) 2019	2.172	11.122	16
Brand- og løsøreforsikring (Privat) 2018	1.698	10.110	15
Brand- og løsøreforsikring (Erhverv) 2019	106	16.927	5
Brand- og løsøreforsikring (Erhverv) 2018	77	14.363	5
Ansvarsforsikring 2019	32	28.331	1
Ansvarsforsikring 2018	53	-13.460	1
Anden direkte forsikring 2019	0	0	0
Anden direkte forsikring 2018	0	0	0

5 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER	2019	2018
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	11.827	9.150
Andel af fælles administrationsomkostninger	3.520	3.624
Diverse erhvervelsesomkostninger	3.623	2.606
I alt	18.970	15.380

6 ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER		
Personaleudgifter	30.048	25.899
EDB-udgifter	3.534	4.872
Ejendommens driftsudgifter	745	520
Afskrivning på ejendommen	0	44
Diverse administrationsomkostninger	6.500	5.586
I alt	40.827	36.921
Andel overført til erstatningsudgifter	-6.222	-5.451
Andel overført til finansiering	-818	-735
Andel overført til erhvervelsesomkostninger	-15.347	-12.774
I alt netto	18.441	17.961

Det samlede honorar til EY udgør

Lovpligtig revision	264	293
Andre erklæringsopgaver	11	18
Skatte rådgivning	20	20
Andre ydelser	0	0
I alt	295	331

Honorar til andre erklæringsopgaver omfatter erklæringer overfor Finanstilsynet vedrørende registrerede aktiver, mens honorar til skatterådgivning vedrører generel sparring om skattemæssige forhold.

7 PERSONALEUDGIFTER		
Honorar til delegerede	50	48
Honorar m. v. til bestyrelse	555	504
Gage til direktion	1.344	1.327
Pension vedr. direktion	261	258
Ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	0	0
Gage til øvrige medarbejdere	21.338	17.973
Pension vedr. øvrige medarbejdere	2.951	2.602
Lønsumsafgift	3.717	3.115
ATP, AER og barselfond m.m.	275	231
Lønrefusion	-444	-160
I alt	30.048	25.899

Der er ikke aftalt bonusafklønning eller anden variabel løn for direktionen.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	34	33
--	----	----

Vederlag til bestyrelse:

Kristina Søgaard (Formand)	139	49
Maria Bloch Christensen (Næstformand)	75	64
Bjarne Bloch Christensen	15	42
Erik Jensen	53	54
Heidi Ziegler Bruun	47	42
Jakob Tornvig	53	45
Jens Brigsted	50	42
Jens Sørensen	45	118
Karsten Bo Svenningsen	38	0
Martin Balsby Broberg	27	64

Vederlag til direktionen:

Claus Lomholdt Poulsen (adm direktør)	1.605	1.584
---------------------------------------	-------	-------

Herudover har direktionen fri bil medførende en udgift på 261 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 løsøre forsikring privat	Motorkøretøjs- forsikring privat, kasko	Ulykke- forsikring	Anden direkte forsikring	I alt
Bruttopræmier	36.001	25.378	15.610	18.622	95.611
Bruttopræmieindtægter	35.941	25.418	15.606	18.573	95.506
Bruttoerstatningsudgifter	-21.690	-20.190	-9.550	-12.610	-64.040
Bruttodriftsomkostninger	-14.086	-10.096	-6.096	-7.286	-37.410
Resultat af afgiven forretning	-2.736	-1.299	-1.154	2.370	-2.819
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-50	-36	-22	-26	-134
Forsikringsteknisk resultat	-2.622	-6.202	-1.216	-1.021	-8.897
Forsikringsteknisk resultat 2018	-1.859	-3.030	-2.853	1.459	-6.284

9 KURSREGULERINGER

	2019	2018
Obligationer	-236	-545
Investeringsforeningsandele	10.516	-6.101
Kapitalandele	1.374	249
Ejendom	100	44
	11.753	-6.353

10 SKAT

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	0	0
Regulering udskudt skat	1.082	-2.141
	1.082	-2.141

Skat af årets resultat kan forklares således:

Skatteværdi af resultat før skat	1.315	-2.158
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede udgifter	9	7
Regulering vedr. investeringsforeningsandele, kapitalandele og ejendom mv.	-22	10
Regulering af skatteværdi af underskud	0	0
Bundfradrag	-220	0
	1.082	-2.141

11 SOFTWARE OG LICENSRETTIGHEDER

Kostprisen:

Kostpris pr. 1. januar	14.545	11.908
Tilgang i årets løb	2.015	2.637
Samlet kostpris	16.560	14.545

Ned- og afskrivninger:

Ned- og afskrivninger pr. 1. januar	5.863	3.621
Årets afskrivninger	2.725	2.242
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december	8.588	5.863

Licensrettigheder i alt pr. 31.12.

7.972 **8.682**

12	DRIFTMIDLER	2019	2018
	Kostprisen:		
	Kostpris pr. 1. januar	2.308	2.013
	Tilgang i årets løb	25	295
	Afgang i årets løb	0	0
	Samlet kostpris pr. 31. december	<u>2.333</u>	<u>2.308</u>
	Ned- og afskrivninger:		
	Ned- og afskrivninger pr. 1. januar	1.197	924
	Årets nedskrivninger	314	273
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		
	Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december	<u>1.511</u>	<u>1.197</u>
	Driftmidler i alt pr. 31.12.	<u>822</u>	<u>1.111</u>
13	DOMICILEJENDOM		
	Omvurderet værdi pr. 1. januar	17.550	17.550
	Tilgang i årets løb	100	0
	Afskrivninger	0	-44
	Årets op/nedskrivning som følge af omvurdering	0	44
	Omvurderet værdi pr. 31. december	<u>17.650</u>	<u>17.550</u>
	Ejendommen er værdiansat ud fra en afkastprocent på	6,0	6,0
	Ejendommens andel af egen anvendelse udgør	0,8	0,8
14	OVERFØRT OVERSKUD	144.990	152.653
	Årets resultat jfr. Resultatopgørelsen	4.895	-7.663
	Saldo pr. 31. december	<u>149.885</u>	<u>144.990</u>
15	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER		
	Præmiehensættelse	179	74
	Anmeldte skader	36.799	36.028
	IBNR(ER)	2.960	2.538
	Risikomargen	2.956	2.823
	Hensættelse til forsikringskontrakter i alt	<u>42.894</u>	<u>41.463</u>
	Afløbsresultat for indtrufne skader brutto	-821	7.274
	Afløbsresultat for indtrufne skader for egen regning	3.181	4.501
	Afløbsresultat for 2019 har været fordelt på alle brancher		
16	GÆLD		
	Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.		

17 OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Dagsværdiansættelsen af aktiver og forpligtelser tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

For yderligere oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input henvises til anvendt regnskabspraksis.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Domicil ejendom			17.650	17.650
Kapitalandele			14.904	14.904
Investeringsforeninger	83.042			83.042
Obligationer	79.526			79.526
Pantsikredeudlån			527	527
I alt	162.567	0	33.081	195.648
Andel	83%	0%	17%	100%

For afstemning fra primo til ultimo for domicilejendom henvises til note 13.

	Kapital andel	Andre udlån
Åbningsbalance	16.417	475
Kursregulering indregnet i resultatopgørelse	1.371	
Årets køb		221
Årets salg	2.885	169
I alt	14.904	527

18 RISIKO- OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

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

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 genforsikringsselskaber.

Selvbehold er ansat til max 3,0 mio. kr.

19 BASISKAPITAL:

2019 2018

Pr. 31. december udgør ovennævnte størrelser:

Basiskapital:

Egenkapital ifølge balance

169.883 164.990

Immaterielle aktiver

-7.972 -8.682

Afstemningsreserve

-536 -443

162.447 156.751

20 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER OG EVENTUALPOSTER MV

Selskabet har indgået en leasingforpligtelse med AL Finans. Leasingforpligtelsen udløber om 5 måneder og har en restværdi pr. 31.12.2019 på t.kr. 42.

21 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

Kristina Søgaard, 7190 Billund (*Formand*)
Maria Bloch Christensen, 5672 Broby (*Næstformand*)
Erik Jensen, 7100 Vejle.
Heidi Ziegler Bruun, 7120 Vejle Ø.
Jakob Thornvig, 7160 Tørring.
Jens Brigsted, 8751 Gedved.
Karsten Bo Svenningsen, 5500 Middelfart.

Delegerede i øvrigt

Bent Sørensen, 6000 Kolding
Bjarne Johansen, 7160 Tørring
Bjarne Bloch Christensen, 6000 Kolding
Christian Otto Søby, 7080 Børkop
Claus Skovbjerg, 7323 Give
Erling Lund, 7323 Give
Hanne Neustrup, 7323 Give
Hans Henrik Lamp, 7120 Vejle Ø
Jack Bryhl Pedersen, 6000 Kolding
Jan Honoré, 8700 Horsens
Jesper Ingberg Laursen, 8700 Horsens
Jørgen Vinge Rasmussen, 7200 Grindsted
Kim Rene Bjørnskov, 8700 Horsens
Knud Erik Jørgensen, 7080 Børkop
Lasse Klitgaard, 6650 Brørup
Martin Broberg, 6000 Kolding
Morten Scheel, 7100 Vejle
Poul Sandberg, 7200 Grindsted
Steen Nyhuus Askholm, 6000 Kolding
Stig Sebbesen, 6650 Brørup
Svend Erik Jensen, 7130 Juelsminde
Søren Benthin, 7120 Vejle Ø
Tom Halvorsen, 7190 Billund
Torben Jensen, 7200 Grindsted
Aage Ramsgaard, 6000 Kolding

22 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Se særskilt afsnit, side 20

23 NÆRTSTÅENDE PARTNER

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



