



VEJLE BRAND

DIT • MIT • VORES

Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s

**Halvårsrapport
for perioden 1/1 – 30/6 2017**

Indhold

Ledelsesberetning.....	3
Ledespåtegning.....	5
Anvendt regnskabspraksis.....	6
Resultatopgørelse 1/1 – 30/6 2017	10
Aktiver	11
Passiver.....	12
Noter til halvårsregnskab	13

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.

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 2016, men under det forventede for 2017.

Af præmieindtægten på 34,6 mio. kr. er der afgivet 2,8 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 92 % i forhold til bruttopræmieindtægten.

Erstatningsudgifter

Den samlede erstatningsudgift udgør 18,4 mio. kr. Bruttoskadeprocenten vedr. 1. halvår 2017 er opgjort til 53,3 %. Skadeprocenten for egen regning andrager 58,1 %.

Omkostninger

Selskabets investeringer i øget distributionskraft, herunder en styrket online platform, samt forstærket brug af telemarketing, er en af de medvirkende årsager til den forhøjede omkostningsbelastning i 2017. Styrkelsen af distributionskraften sker med henblik på forøgelse af præmieindtægten. Selskabet har derudover styrket compliancefunktionen. Endvidere investerer selskabet stadig i en modernisering af selskabets IT systemer.

Forsikringsteknisk resultat

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på 1,834 mio. kr. mod et budgetteret underskud for perioden på 3,291 mio. kr. Ledelsen betragter resultatet af forsikringsvirksomheden som værende bedre end forventet.

Investeringsvirksomhed

Investeringsafkastet udviser et plus på 4,8 mio. kr., hvilket er 0,8 mio. kr. bedre end budgetteret.

Resultat

Selskabets halvårsresultat udgør 3,2 mio. kr.

Egenkapital

Periodens resultat tillægges egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 174 mio. kr., hvilket er ca. 3,8 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. 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 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 udfasning af selskabets kvotekontrakt på auto. Selskabet anvender nu kun non-proportionale genforsikringskontrakter.

Forventninger til fremtiden.

Blandt andet som en konsekvens af præmieudviklingen i 1. halvår forudses, at præmieindtægten for hele året kommer til at ligge over 2016 niveau.

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

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 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 2017 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 30/6 2017.

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 29 august 2017

Direktion:

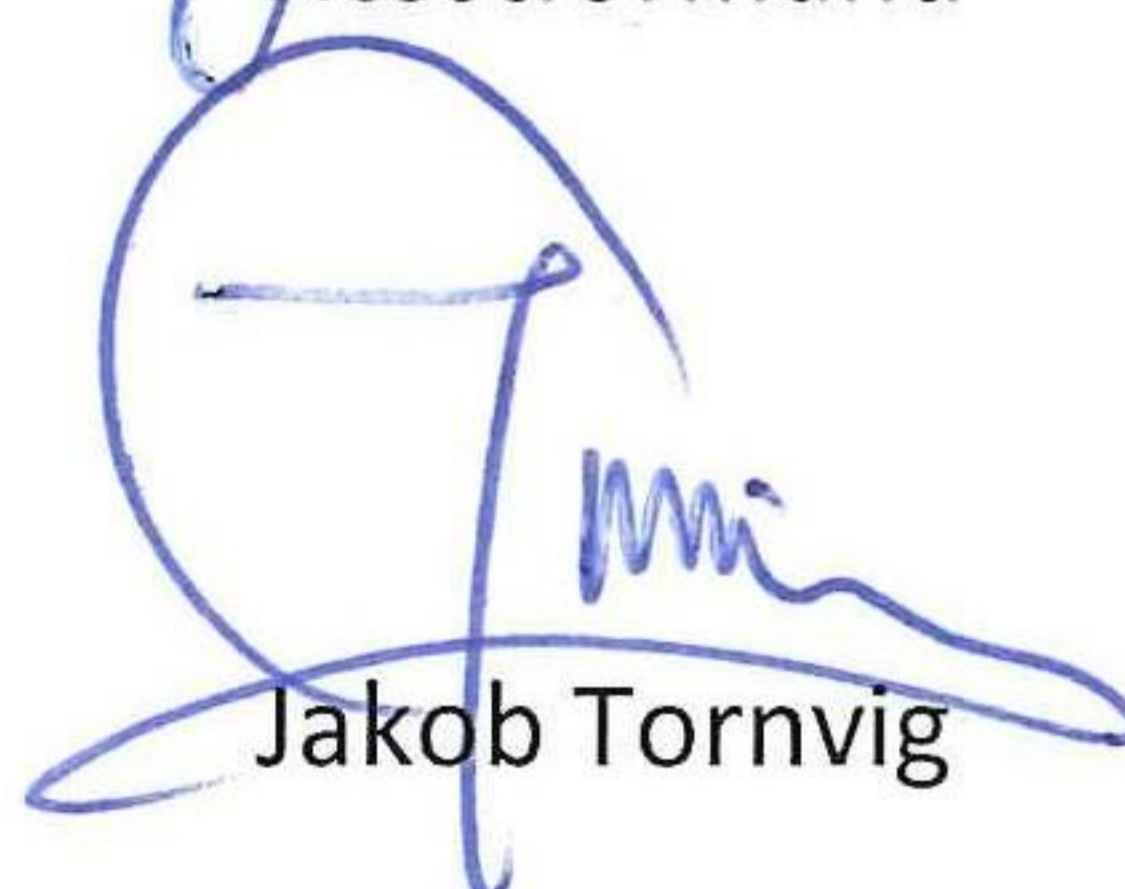

Claus Lomholdt Poulsen
Adm. direktør

Bestyrelse:


Maria Bloch Christensen
Formand


Jens Sørensen
Næstformand


Bjarne Bloch Christensen


Jakob Tornvig


Jens Brigsted


Heidi Ziegler Bruun


Erik Jensen


Martin Broberg

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.

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 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 "Erhvervsomkostninger".

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. huslejeindtægter, administrationsbidrag vedr. panthaverdeklarerationer 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 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.

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 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.

Erstatningshensættelsen 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 1/1 – 30/6 2017

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2017	2016
	Bruttopræmie	69.037	65.873
	Afgivne forsikringspræmier	-5.160	-13.841
	Ændring i præmiereserve	-34.395	-33.100
	Ændring i genforsikringens andel af præmiereserven	2.393	6.621
	Præmieindtægt f.e.r.	31.875	25.553
	Forsikringsteknisk rente	-62	-65
	<i>Erstatningsudgifter</i>		
	Udbetalte erstatninger	21.882	21.825
	Modtaget genforsikringsdækning	-3.420	-2.362
	Ændring i risikomargin	153	35
	Ændring i erstatningshensættelsen	-3.549	1.883
	Ændring i genforsikringens andel af erstatningshensættelser	3.457	-3.462
	Erstatningsudgifter f.e.r.	18.522	17.919
	<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>		
2	Erhvervsomkostninger	6.459	6.404
3	Administrationsomkostninger	8.667	6.993
	Provision fra genforsikringsselskaber	0	-1.022
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	15.125	12.375
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-1.834	-4.806
	<i>Investeringsafkast</i>		
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.116	4.150
4	Kursreguleringer	2.876	-1.531
	Renteudgifter	0	0
	Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-209	-225
	Investeringsafkast i alt	4.783	2.394
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-62	-65
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	4.845	2.459
	Andre indtægter	280	230
	RESULTAT FØR SKAT	3.291	-2.117
	Skat	0	0
	ÅRETS RESULTAT	3.291	-2.117
	<i>Anden totalindkomst</i>		
	Opskrivning vedr. ejendom	0	0
	Skat heraf	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	3.291	-2.117
	Der fordeles således:		
	Overført til overført overskud	3.291	-2.117
	Overført til opskrivningsfond	0	0
	3.291	-2.117	

Aktiver

<u>Alle beløb i 1.000 kr.</u>	2017	31-dec 2016
Immaterielle aktiver		
Software og licensrettigheder	6.491	7.347
Igangværende IT-projekt	1.372	0
Immaterielle aktiver i alt	<u>7.863</u>	<u>7.347</u>
Materielle aktiver		
Driftsmidler	990	901
Domicilejendom	17.500	17.500
Materielle aktiver i alt	<u>18.490</u>	<u>18.401</u>
Investeringsaktiver		
Andre finansielle investeringsaktiver		
Kapitalandele	14.436	13.456
Investeringsforeningsandele	79.506	76.114
Obligationer	94.521	83.808
Andre udlån	664	507
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	<u>189.128</u>	<u>173.886</u>
INVESTERINGAKTIVER I ALT	<u>189.128</u>	<u>173.886</u>
Tilgodehavender		
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	11.932	15.390
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	2.393	0
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	<u>14.325</u>	<u>15.390</u>
Tilgodehavende hos forsikringstagere	3.478	82
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	<u>3.478</u>	<u>82</u>
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	2.003	2.270
Andre tilgodehavende	0	0
	<u>2.003</u>	<u>2.270</u>
Tilgodehavender i alt	<u>19.806</u>	<u>17.742</u>
Andre aktiver		
Aktuelle skatteaktiver	835	555
Udskudt skatteaktiver	3.664	3.664
Likvide beholdninger	17.561	599
Andre aktiver i alt	<u>22.059</u>	<u>4.818</u>
Periodeafgrænsningsposter		
Tilgodehavende renter	385	482
Andre periodeafgrænsningsposter	1.237	1.309
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>1.622</u>	<u>1.791</u>
AKTIVER I ALT	<u>258.968</u>	<u>223.984</u>

Passiver

<u>Alle beløb i 1.000 kr.</u>	2017	31-dec 2016
Garantikapital	20.000	20.000
Opskrivningshenlæggelser	0	0
Overført overskud tidligere år	150.799	149.708
Overført overskud	<u>3.291</u>	<u>1.091</u>
Egenkapital	<u>174.090</u>	<u>170.799</u>
Præmiehensættelser	34.453	58
Erstatningshensættelser	42.006	45.555
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	<u>2.693</u>	<u>2.540</u>
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	<u>79.151</u>	<u>48.153</u>
Gæld til genforsikringsselskaber	0	0
Anden gæld	<u>5.727</u>	<u>4.258</u>
Gæld i alt	<u>5.727</u>	<u>4.258</u>
Periodeafgæsningsposter	<u>0</u>	<u>774</u>
PASSIVER I ALT	<u>258.968</u>	<u>223.984</u>

Noter til halvårsregnskab

1. Femårsoversigt:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttopræmieindtægter	34.642	66.801	64.370	63.495	62.457
Bruttoerstatningsudgifter	18.486	42.296	37.718	37.350	46.470
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	15.125	27.142	23.799	25.537	21.000
Resultat af afgiven forretning	-2.804	-2.708	-7.644	-7.968	7
Forsikringsteknisk resultat	-1.834	-5.412	-4.890	-7.251	-5.534
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.845	6.510	3.479	10.558	9.267
Periodens / årets resultat	3.291	1.091	-910	3.746	2.880
Afløbsresultat (brutto)	1.742	2.493	6.894	6.496	11.689
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	79.151	48.153	50.537	53.744	67.303
Forsikringsaktiver, i alt	15.411	15.472	12.376	14.266	23.592
Egenkapital, i alt	174.090	170.799	169.708	172.856	169.110
Aktiver, i alt	258.968	223.984	224.418	230.896	240.832

Nøgletal:

Bruttoerstatningsprocent	53,4	63,3	58,6	58,8	74,4
Bruttoomkostningsprocent	43,7	40,6	37,0	40,2	33,6
Combined ratio	105,1	108,0	107,4	111,6	108,0
Operating ratio	105,3	108,1	107,6	111,3	107,7
Relativt afløbsresultat (brutto)	3,8	5,3	12,8	9,7	16,6
Egenkapitalforrentning i procent	1,9	0,6	-0,5	2,2	1,7
Solvensdækning (fra 2016 beregnet på solvens II grundlag og urevideret)	376%	390%	590%	608%	590%

2. Erhvervsomkostninger:

	2017	2016
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	3.409	3.084
Andel af fælles administrationsomkostninger	1.588	1.217
Annoncer og reklame	1.462	2.103
	<u>6.459</u>	<u>6.404</u>

3. Administrationsomkostninger

	2017	2016
Personaleudgifter	11.087	9.879
EDB-udgifter	1.768	1.245
Ejendommens driftsudgifter	402	424
Nedskrivning på ejendommen	-	-
Diverse administrationsomkostninger	2.705	1.951
I alt	<u>15.962</u>	<u>13.498</u>
Andel overført til erstatningsudgifter	-1.897	-1.824
Andel overført til erhvervsomkostninger	-4.996	-4.300
I alt - netto	<u>8.667</u>	<u>6.993</u>

4. Kursreguleringer

	2017	2016
Obligationer	14	1.712
Investeringsforeningsandele	1.882	-3.994
Kapitalandele	979	751
	<u>2.876</u>	<u>-1.531</u>

5. Risikoplysninger:

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)

Op til 20% af egenkapitalen kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i aktier.

Op til 30% af egenkapitalen kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i Investment Grade erhvervsobligationer og High Yield erhvervsobligationer, dog højst 10%.

Min. 50% af egenkapitalen skal være anbragt i danske realkreditobligationer 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 reponforretninger. Sidstnævnte i h.t. fastlagte regler for løbetider m.m.