

# Årsrapport 2019

## Storstrøms Forsikring g/s

1. januar til 31. december 2019  
CVR nr. 18 77 30 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den

Dirigent:



## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning .....	2
Selskabsoplysninger.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4
Ledelsesberetning.....	8
Anvendt regnskabspraksis.....	14
Hoved- og nøgletal.....	18
Resultatopgørelse 1. januar til 31. december .....	19
Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december.....	20
Balance pr. 31. december .....	21
Egenkapitalopgørelse.....	23
Noter til årsrapporten.....	24

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2019 for Storstrøms Forsikring G/S, efterfølgende nævnt som selskabet, omfattende ledespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Årsrapporten for Storstrøms Forsikring G/S aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og 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 2019. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, d. 12. maj 2020

### Direktion

Per Gulbrandsen

### Bestyrelse

Jørgen Hansen  
Formand

Steen W. Jørgensen  
Næstformand

Nils Bo Larsen

Maj-Britt Aslund

Kurt Nicolaisen

Flemming Johansen

Gorm Petersen

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Storstrøms Forsikring G/S  
Lohmannsvej 8,  
4780 Stege

Telefon: 55 81 11 34

Hjemmeside: [stofo.dk](http://stofo.dk)

E-mail: [mail@stofo.dk](mailto:mail@stofo.dk)

CVR-nr.: 18 77 30 15

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsteds-

kommune: Vordingborg

### Bestyrelse

Jørgen Hansen, (formand)  
Steen W. Jørgensen (næstformand)  
Nils Bo Larsen  
Maj-Britt Aslund  
Kurt Nicolaisen  
Flemming Johansen  
Gorm Petersen

### Direktion

Per Guldbrandsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til medlemmerne i Storstrøms Forsikring G/S

#### Konklusion

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 revisionsudvalget og bestyrelsen.

#### Hvad har vi revideret

Storstrøms Forsikring G/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("regnskabet").

#### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

#### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Storstrøms Forsikring G/S den 21. april 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 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 regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet, som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><b>Måling af erstatningshensættelser</b></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 22.087 TDKK, hvilket udgør 14,1 % af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.</p> <p>De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som blandt andet baseres på historiske skadesdata.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige ledelsesmæssige skøn.</p> <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af 'Regnskabsmæssige skøn' og 'Erstatningshensættelser' under 'Anvendt regnskabspraksis' samt 'afløb af tidligere års hensættelser' i note 4.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af selskabet tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.</p> <p>I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab, med henblik på at sikre at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav.</p> <p>Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Derudover udfordrede vi de ledelsesmæssige skøn anvendt ved opgørelsen ud fra vores kendskab til branchen og de aktuelle risici.</p>

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for om regnskabet, 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 regnskabet 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.

Hellerup, d. 12. maj 2020

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

### **Jesper Otto Edelbo**

Statsautoriseret revisor

mne10901

### **Lars Vagner Hansen**

Statsautoriseret revisor

mne33245



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadesforsikringsvirksomhed i Region Sjælland, og i dette område sælge de forsikringstyper, som selskabet har koncession til. På områder hvor selskabet ikke har koncession, men hvor selskabets kunder efterspørger rådgivning og forsikringsdækning, samarbejder selskabet med andre selskaber der tilbyder relevante løsninger. Selskabet formidler produkterne for disse samarbejdspartnere, og modtager for dette en formidlingsprovision. Formidlingen gælder områder som; lovpligtig arbejdsskadeforsikring, privat bådforsikring, ejerskifteforsikring, professionelt ansvar, netbank forsikring, cyberforsikring og lignende. Desuden driver selskabet investeringsvirksomhed, hvor målet er at investere i aktiver med stabile afkast og med en lav risiko, der modsvarer selskabets forsikringsmæssige forpligtelser.

### Årets resultat

Selskabets realiserede resultat efter skat viser et overskud på 7.541 TDKK i regnskabsåret 2019 mod -2.756 TDKK i 2018, svarende til en forbedring på 10.297 TDKK i 2019.

Overskuddet er sammensat dels af et forsikringsteknisk resultat, der udviser et overskud på 1.788 TDKK i 2019 mod -736 TDKK i 2018 og dels af et investeringsafkast, der udgør 7.696 TDKK i 2019 mod -2.856 TDKK i 2018, efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

### Om udviklingen i præmieindtægterne

Bruttopræmierne steg til 69.108 TDKK i 2019 fra 65.432 TDKK i 2018. Bruttopræmieindtægterne steg til 69.245 TDKK i 2019 fra 64.392 TDKK i 2018, hvilket svarer til en vækst på 7,5 %. Dette er tilfredsstillende.

Tabel 1. Illustration af 5 års udvikling i præmievolumen.

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Præmiearter</b>					
Porteføljepræmie	70.735	66.927	60.726	54.308	52.209
Bruttopræmier	69.108	65.432	61.158	54.061	52.299
Bruttopræmieindtægter	69.245	64.392	58.424	53.078	51.790

Præmieindtægterne for egen regning, efter at reinsuranceomkostningerne er betalt, udgør 62.358 TDKK i 2019 mod 58.041 TDKK i 2018. Forsikringspræmierne for egen regning er således vokset med 7,4 %.

I 2. halvår af 2019 reviderede ledelsen årets tegnings- og vækstbudgetter for at skabe rum til at prioritere øget tidsanvendelse vedrørende nye igangværende aktiviteter, der havde som mål at forbedre husporteføljens lønsomhed via identificering og sanering af problematiske forsikringsrisici.

### Om investeringsvirksomheden

Selskabets investeringsaktiver er placeret i henhold til den investeringsstrategi og -politik som bestyrelsen har vedtaget. Årets overskud på investeringerne betragter selskabet som særdeles tilfredsstillende, og ser stigningen i 2019 som blandt andet en konsekvens af det ret store globale fald på investeringsmarkedet i Q4 2018, som hurtigt rettede sig op i Q1 2019, hvorefter investeringsklimaet i resten af 2019 var positivt.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Forslag til resultatdisponering

Resultatet overgår i sin helhed til selskabets egenkapital, og investeringsafkastet fordeles ligeligt i henhold til selskabets investeringspolitik og kategorier af investeringer. Resultatet betyder, at selskabets egenkapital udgør 104.065 TDKK ved regnskabsårets afslutning.

### Opgørelse af solvenskapitalkrav, tilgængelig kapital og solvensdækning

Solvenskapitalkravet er opgjort til 33.484 TDKK i 2019, mod 32.554 TDKK i 2018, og omfatter de risici, der er beskrevet under risikoplysninger i note 19. Selve beregningen er foretaget i det af Finanstilsynet anerkendte program; SolvencyTool. Det tilgængelige kapitalgrundlag, hvilket begreb dækker; egenkapitalen fratrukket de udskudte skatteaktiver samt immaterielle anlægsaktiver, er opgjort til 102.240 TDKK i 2019 jf. note 15.

Selskabets solvensdækning, der er forholdet mellem den tilgængelige kapital og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 3,1 i 2019 mod 2,9 i 2018. Selskabet kan derfor dække det opgjorte solvenskapitalkrav 3,1 gange.

### Begivenheder i 2019

Selskabet fortsatte i 2019 sit forberedende arbejde fra 2018, med en reel implementering i 2019 af store It-mæssige investeringer. Såvel en opgraderet ny version af forsikringssystemet TIA, en ny version af regnskabs-systemet Navision samt et helt nyt Business Intelligence system - blev taget i brug. Systemerne har medført ændringer i selskabets organisering, således at både økonomi og it-funktion nu håndteres og ledes internt i selskabet, hvor ledelsen af funktionerne tidligere var outsourcet til tredjemand. Implementeringerne er gennemført uden større problemer, og driften er stabil og tilfredsstillende ved udgangen af 2019. På It-siden er der videreudviklet på selskabets hjemmeside, ligesom en kundeorienteret App har set dagens lys.

Det nye økonomisystem er implementeret samtidig med ansættelsen af en såkaldt finance controller, der har en praktisk baggrund som revisor og er uddannet HD i regnskabsvæsen. Sammen med selskabets it- og regnskabschef følger den interne controller op på selskabets nøglekontroller i samarbejde med- og i direkte reference til direktionen. Et nyt omfattende kontrolregister, der indeholder 45 delkontroller, er udviklet i Q4 2019 med henblik på at strukturere, effektivisere og operationalisere selskabets kontrolmiljø.

I løbet af 2019 blev selskabets outsourcete aktiviteter vedrørende erstatningsansvarssager gradvist hjemtaget fra den hidtidige outsourcingpartner, og selskabets hidtidige skadesansvarlige blev allerede i Q4 2018 erstattet af en skadeschef, der har en advokatbaggrund samt erfaring fra ansættelse med lignende opgaver i et stort landsdækkende forsikringsselskab.

I forbindelse med indførelse af Solvency II, et nyt finansielt regulativ, pr. 1. januar 2016, pålagdes alle forsikringsselskaber at etablere henholdsvis egentlige aktuar-, risikostyrings-, compliance- og intern audit-funktioner. Selskabets direktør blev i 2016 fit & proper-godkendt for opbygning og ledelse af de tre førstnævnte funktioner, og af ressourcemæssige hensyn blev daglig drift af funktionerne, og herunder skrivning af årlige kontrolrapporter, dengang outsourcet til tredjemand. Selskabet har i 2019 opsagt denne outsourcingaftale, og har hjemtaget disse funktioner pr. udgangen af 2019. Dette har krævet en mængde organisatoriske ændringer og justeringer, ligesom der har været afsat tidsmæssige ressourcer til at sikre en god overdragelse af nøglepersonsansvaret for funktionerne.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Selskabets jurist har i 2019 arbejdet med nye krav til håndtering af persondata jf. GDPR-lovgivningen, herunder med fortsat optimering af beskrivelserne af forretningsregler i selskabets forretningsgang, og instrukserne i selskabets GDPR-håndbog, ligesom der arbejdes på selskabets muligheder for automatisk at slette persondata i forsikringssystemet, når selskabet ikke længere har behov for- eller lovmæssig hjemmel til at gemme data.

### Strategien er uændret

På et strategiseminar medio 2019 vedtog bestyrelsen at fortsætte uændret med en strategi der betegnes, 'lønsom vækst'. Markedsstrategien er uændret i forhold til privatkunder og mindre lokale virksomheder i Region Sjælland, med særligt fokus på det gamle Storstrøms Amt. Der er i selskabets bestyrelse en bevidsthed om at vækst sædvanligvis koster på bundlinjen, og derfor overvåger selskabets ledelse både at væksten forløber planmæssigt, men også at skadesfrekvens og skadesprocent på branche- og kundeniveau samt på deldækninger, forløber fornuftigt og acceptabelt, og at der løbende og hurtigt kan korrigeres om nødvendigt. Strategien handler også om at selskabets kunder altid kan regne med, 'faste lave priser' og 'værdi for forsikringspræmien', forstået således at så mange penge som muligt skal gå til de forsikrede og at selskabets forsikringer skal være af høj kvalitet.

### Om medarbejderkompetencer

Der har i 2019 været behov for at ansætte nye personprofiler, som kan sikre såvel korrekt og serviceorienteret betjening, som tilgang af nye kunder. De kompetencer, der er nødvendige for at leve op til det faglige ansvar for selskabets nøglefunktioner, er til stede hos internt udnævnte nøglepersoner. Medarbejderstyrken vurderes herefter som kompetent til at løse alle selskabets opgaver.

### Om antallet af medarbejdere

Kvantitativt er der også status quo i den samlede medarbejderstyrke, og antallet af medarbejdere vurderes af ledelsen at kunne matche den mængde opgaver som skal løses for selskabets kunder, samtidig med at der er tilstrækkeligt med ressourcer til at skabe den i budgettet for 2020 planlagte vækst. Der er beregnet 21 fastansatte via ATP-metoden for 2019. Ved indgangen til 2020 er der således 19 medarbejdere, når de deltidsansattes arbejdstid omregnes til heltidsstillinger.

### Personalesammensætning

Selskabet understøtter en personalesammensætning, der afspejler den erhvervsaktive del af befolkningen i Danmark.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 32% i 2019, hvilket er uændret fra 2018. Der forventes et fald i omkostningsprocenten i 2020, hvor der budgetteres med 29 % i omkostningsprocent. Dette vil blive opnået ved at holde medarbejderantallet i ro, samt ved fortsat skabelse af vækst. Selskabet planlægger i den kommende strategiperiode at nedbringe omkostningsprocenten til et niveau omkring 25 %.

### Erstatningsudgifter og reserver

Bruttoerstatningerne udgør 39.657 TDKK i 2019 mod 43.960 TDKK i 2018. Det lavere niveau af skader i 2019, kan blandt andet tilskrives de seneste to års lønsomhedskampagne, hvis effekter på skadesfrekvenser og skadesomkostninger er begyndt at vise sig.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Selskabet har i 2019 færdigbehandlet og betalt samtlige storskader der indtraf på ejendomme og løsøre i 2017 og i 2018, og der ses derfor et stort fald i selskabets erstatningsreserver. En lavere beholdning af udestående skader pga. en hurtigere sagsbehandlingstid, begrundet i en bedre ressourcesituation, er også en del af baggrunden for dette fald.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Efter taksation, besigtigelse eller anden ekspertvurdering fastsættes reserverne stadig efter bedste skøn-princippet. Der er ingen ændringer i den praksis som selskabet historisk har haft på dette område. Udover estimering i forbindelse med den daglige reserveafsættelse, beregner selskabet efter den anerkendte Chain-Ladder-metode, et såkaldt IBNR-tillæg, som er et lag ekstra reserver, der medfører at alle kan være så sikre på at der altid er 'penge nok i kassen'.

Selskabet gennemførte i 2018 en større aktuarfunderet analyse, på basis af hvilken ansættelsen af initialskader blev justeret, så den første kortsigtede reservering (indtil faglig ekspertvurdering indsættes) nøjagtigt afspejler skadeshistorikken og det aktuelle behov for reserver.

Selskabets ledelse har ikke fundet anledning til at ændre på IBNR-beregningsmetoden, og nedbringelsen af skadesreserver har været gennemgået internt med selskabets aktuarfunktion.

### Følsomhedsoplysninger

Nedenfor er anført den samlede effekt, som en given hændelse vil have på egenkapitalen efter beregning på hændelsens samlede indvirkning på aktiver og forpligtelser.

Påvirkningen af de enkelte hændelser i skemaet beregnes ud fra en alt-andet-lige betragtning, ud fra årsrapportens ultimo balance. Der forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder med øjeblikkelig virkning og ikke over tid.

	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>Påvirkning af egenkapitalen</b>		
<i>Hændelse:</i>		
Rentestigning på 1,0 pct. point	-3.429	-3.529
Rentefald på 1,0 pct. point	3.992	4.147
Aktiekursfald på 12 pct.	-4.862	-3.695
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-336	-333
Valutakursændringer (VaR 99%)	-739	-342
Tab på modparter på 8 pct.	-4.048	-3.488

### Afgiven forretning

De i 2019 benyttede reassurancepartnere er blandt verdens ledende reassuranceselskaber, der alle er minimum A-ratede, hvilket giver en maksimal grad af sikkerhed i en katastrofesituation.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Lønpolitik

Ifølge bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser i finansielle virksomheder, skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og en -praksis, der er i overensstemmelse med, og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring i selskabet. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

### Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- **Selskabets bestyrelse** aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honorarer fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats, i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang, og antallet af bestyrelsesmøder.
- **Selskabets direktør** er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Direktørens løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn. Elementerne i direktionens aflønning fastsættes med udgangspunkt i markedspraksis og -niveau, samt i forhold til selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebærer direktionen fri bil, mobiltelefon og internetopkobling. I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse, ud over hvad direktøren i henhold til sin kontrakt er berettiget til af løn i henhold til kontraktens opsigelsesvarsel.
- **Selskabets nøglepersoner** er i lighed med direktionen ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Nøglepersoners løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn.

Indholdet af lønpolitikken offentliggøres i nærværende årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning er offentliggjort i note 5, ligesom lønpolitikken bliver omtalt i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Formandens beretning vil indeholde en omtale af lønpolitikken og en redegørelse for aflønning af bestyrelse og direktør, typisk ved en henvisning til årsrapportens note 5.

Vederlagspolitikken er vedtaget af selskabets bestyrelse, som har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen. Lønpolitikken skal tages op til revision mindst en gang årligt, med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Dette skal ske inden selskabets ordinære generalforsamling, så en eventuel ændring kan fremlægges til godkendelse.

### Selskabets forventninger til 2020

Der forventes en fortsat god og kontrolleret vækst i præmieindtægterne, svarende til vækstraten i 2019, samt på trods af vedvarende investeringer i væksten, et positivt afkast af forretningen i 2019.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Afledt af Coronapandemien, og af at selskabets investeringsportefølje ved udgangen af Q1 2020 har mistet 8 % i værdi, og hvor situationen afledt af dette er svær og vel reelt umulig at forudsige, er der ikke budgetteret med noget investeringsafkast i 2020.

Selskabet har løbende opstillet stressscenarier, der alle viser at uanset udviklingen i selskabets aktiebeholdning, vil solvensen være >2.0 og selskabet er således ikke eksistenstruet. Der er ikke indkaldt til ekstraordinære bestyrelsesmøder foranlediget af Coronapandemien, men udviklingen følges tæt, og der tilvejebringes særlige opgørelser og analyser over udviklingen i investeringsporteføljen op til hvert ordinært bestyrelsesmøde, indtil situationen forhåbentligt bedres.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet er uændret i forhold til sidste år. Alle tal i årsrapporten er i TDKK medmindre andet er angivet.

### Generelt om indregning og måling

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Omkostninger, som er afholdt for at opnå periodens indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at skønnenene er forsvarlige. Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter, i form af erstatningshensættelser samt ved værdiansættelse af ejendomme og visse aktier, hvorfor værdiansættelsen af disse poster er forbundet med en vis usikkerhed.

Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over omfanget af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som blandt andet baseres på historiske skadesdata.

Værdien af selskabets domicilejendom er opgjort med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og fremtidig indtjening.

Værdien af noterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskabet, suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

## Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Præmier

Præmieindtægt for egen regning omfatter periodens opkrævede præmier med fradrag af præmier afgivet til genforsikringsselskaber reguleret med bevægelser i præmiehensættelserne.

Præmierne er opført med fradrag af risterede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, som ydes uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmien.

#### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er beregnet af periodens gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Som rentesats er anvendt gennemsnittet af den af Københavns Fondsbørs, ved udgangen af hver måned i perioden, offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer, med en restløbetid på under 3 år.

#### Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter periodens udbetalte erstatninger med fradrag af genforsikringsselskabers andele. Endvidere indbefattes interne og eksterne udgifter til besigtigelse, vurdering, bekæmpelse og begrænsning af skaderne samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af de indtrufne skader. Der er endvidere reguleret for ændringer i risikomargin og bevægelser i erstatningshensættelserne.

#### Erhvervs- og administrationsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning indeholder erhvervsomkostninger omfattende omkostninger, der kan henføres til erhverv og fornyelse af forsikringsbestanden.

Administrationsomkostninger indeholder øvrige omkostninger inklusive afskrivninger på inventar, it-anlæg, bil, ejendom og udgifter til offentlige myndigheder.

#### Skat

Skat, som består af periodens aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af den skattepligtige indkomst, reguleret for betalt å kontoskat.

Udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen og i balancen. Den udskudte skat måles efter gældsmetoden som den skat, realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved periodens slutning, vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold. Negativ udskudt skat indregnes i balancen, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

Den udskudte skat beregnes med den gældende skattesats på 22 %.



## Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

IT-udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er sikkerhed for at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække administrationsomkostninger, samt selve udviklingsomkostningerne. IT-udviklingsprojekter måles ved indregning til kostpris.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdien, såfremt den er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

#### Domicilejendomme og driftsmidler

Domicilejendommen er igen i 2019 blevet valuarvurderet. Værdien er indsat i regnskabet til omvurderet værdi på omvurderingstidspunktet, med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Opskrivninger med fradrag af hensættelse til udskudt skat indregnes direkte i posten opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, medmindre opskrivningen modsvarer en tidligere nedskrivning, der er indregnet i resultatopgørelsen. Nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivningen modsvarer en tidligere opskrivning ført på egenkapitalen.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen over ejendommens forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget er forskellen mellem den omvurderede værdi og den forventede restværdi ved brugstidens ophør. Den forventede brugstid og restværdi vurderes løbende. Ejendommen vurderes at have en brugstid på 25 år og en restværdi på 80 % af den omvurderede værdi. Der afskrives ikke på grunde.

Andre finansielle investeringsaktiver der er børsnoterede, måles til de ved årets afslutning seneste noterede kurser. Der anvendes handelsdagen til registrering af selskabets finansielle investeringsaktiver.

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi pr. statusdagen.

Driftsmidler måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid. Afskrivninger kan foretages lineært over 5-10 år.

Aktiver med en kostpris på under 14 TDKK omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved periodens afslutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne er opgjort til det beløb, der efter bedste skøn, vil skulle anvendes til betaling af forsikringsbegivenheder som forventes at finde sted efter balancedagen på de indgåede forsikringskontrakter inklusive direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling heraf, dog mindst et beløb svarende til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne er opgjort efter en sag for sag vurdering, hertil er tillagt et erfaringsbaseret skøn:

1. over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der *har* været genstand for omtalte sag for sag vurdering samt (IBNER-reserver)
2. et erfaringsmæssigt skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke kommet til selskabets kendskab (IBNR-reserver)

Disse er i regnskabet samlet i én post.

Erstatningshensættelserne indeholder de direkte og indirekte omkostninger, der forventes afholdt, i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne.

### Risikomargen

Risikomargen udgør det beløb, som selskabet må forvente at skulle betale for at en trediepart vil overtage risikoen på selskabets forsikringsbestand. Målingen tager udgangspunkt i principperne i Solvens II.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til skønnet dagsværdi, hvilket normalt svarer til den pålydende værdi.

## Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmier	69.108	65.432	61.158	54.061	52.299
Bruttopræmieindtægter	69.245	64.392	58.424	53.078	51.790
Bruttoerstatningsudgifter	-39.657	-43.960	-50.966	-35.054	-24.742
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-22.032	-20.396	-20.209	-16.765	-12.401
Resultat af afgiven forretning	-5.665	-690	2.219	-1.713	-7.897
Forsikringsteknisk resultat	1.788	-736	-10.612	-409	6.716
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering	7.696	-2.856	3.979	5.966	1.497
Årets resultat	7.541	-2.756	-5.152	4.422	6.643
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	2.020	-1.071	4.471	1.802	2.219
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	13.854	19.063	14.963	7.314	5.034
Aktiver i alt	156.742	165.713	165.484	159.138	147.754
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	48.066	65.109	63.887	51.419	43.498
Egenkapital i alt	104.065	96.497	99.072	103.735	99.184
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	57	68	87	66	48
Erstatningsprocent f.e.r.	62	66	82	66	58
Omkostningsprocent, brutto	32	32	35	32	24
Nettogenforsikringsprocent	8	1	-4	3	15
Combined ratio	97	101	118	101	87
Operating ratio	96	100	117	101	87
Relativt afløbsresultat	14	-4	20	12	16
Egenkapitalens forrentning	8	-3	-5	4	7

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	2	69.108	65.432
Afgivne forsikringspræmier		-6.887	-6.351
Ændring i præmiehensættelser	2	137	-1.040
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>		<b>62.358</b>	<b>58.041</b>
Forsikringsteknisk rente	3	-102	-82
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-56.563	-43.779
Modtaget genforsikringsdækning		9.703	2.928
Ændring i erstatningshensættelser		16.626	3
Ændring i risikomargen		280	-185
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-8.482	2.732
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	4	<b>-38.435</b>	<b>-38.299</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervesomkostninger		-4.987	-5.894
Administrationsomkostninger		-17.045	-14.502
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	5	<b>-22.032</b>	<b>-20.396</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	6	<b>1.788</b>	<b>-736</b>
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	7	2.483	3.968
Kursreguleringer	8	5.361	-6.656
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-250	-250
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>7.594</b>	<b>-2.937</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		102	82
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forretningsmæssige hensættelser</b>		<b>7.696</b>	<b>-2.856</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.485</b>	<b>-3.592</b>
Skat	9	-1.944	836
<b>Årets resultat</b>		<b>7.541</b>	<b>-2.756</b>

## Totalindkomstopgørelse

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>7.541</b>	<b>-2.756</b>
Ændring i domicilejendommens omvurderede værdi via egenkapitalen	34	234
Skatteværdi heraf	-7	-51
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>27</b>	<b>182</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>7.568</b>	<b>-2.574</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
IT-udviklingsprojekter	10	1.825	1.635
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>		<b>1.825</b>	<b>1.635</b>
Driftsmidler	11	66	167
Domicilejendomme	12	4.200	4.200
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>4.266</b>	<b>4.367</b>
Kapitalandele		10.952	12.202
Investeringsforeningsandele		119.545	121.127
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>130.497</b>	<b>133.330</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>130.497</b>	<b>133.330</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		7.229	15.711
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt</b>		<b>7.229</b>	<b>15.711</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		2.050	1.773
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		4.101	1.140
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt</b>		<b>6.151</b>	<b>2.913</b>
Andre tilgodehavender		475	439
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>		<b>475</b>	<b>439</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>13.854</b>	<b>19.063</b>
Aktuelle skatteaktiver	13	298	467
Udskudte skatteaktiver	14	0	820
Likvide beholdninger		5.066	5.757
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>5.364</b>	<b>7.044</b>
Andre periodeafgrænsningsposter		935	273
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>935</b>	<b>273</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>156.742</b>	<b>165.713</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Grundfond		7.000	7.000
Opskrivningshenlæggelse		2.067	2.040
<b>Reserver i alt</b>		<b>9.067</b>	<b>9.040</b>
Overført overskud		94.999	87.457
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>104.065</b>	<b>96.497</b>
Præmiehensættelser		23.724	23.861
Erstatningshensættelser		22.087	38.713
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		2.255	2.535
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>48.066</b>	<b>65.109</b>
Udsudte skatteforpligtigelser	14	1.131	0
<b>Hensatte forpligtigelser i alt</b>		<b>1.131</b>	<b>0</b>
Anden gæld		3.481	4.106
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.481</b>	<b>4.106</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>156.742</b>	<b>165.713</b>
Hoved- og nøgletal	1		
Egenkapital og kapitalgrundlag	15		
Eventualforpligtigelser	16		
Nærtstående parter	17		
Investeringsaktiver indregnet til dagsværdi	18		
Risikoplysninger	19		

## Egenkapitalopgørelse

	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2017</b>				
Egenkapital pr. 31. december	7.000	1.858	90.214	99.072
<b>2018</b>				
Årets resultat	0	0	-2.756	-2.756
Anden totalindkomst	0	182	0	182
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>0</b>	<b>182</b>	<b>-2.756</b>	<b>-2.574</b>
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	0	182	-2.756	-2.574
Egenkapital pr. 31. december 2018	7.000	2.040	87.458	96.497
<b>2019</b>				
Årets resultat	0	0	7.541	7.541
Anden totalindkomst	0	27	0	27
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>7.541</b>	<b>7.568</b>
Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt	0	27	7.541	7.568
Egenkapital pr. 31. december 2019	7.000	2.067	94.999	104.065



## Noter til rapporten

### 1 Hoved- og nøgletal

Oversigten over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste 5 regnskabsår kan findes på side 18.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>2 Bruttopræmieindtægter</b>		
Bruttopræmier egne brancher	69.108	65.432
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-23.581	-23.861
Heraf regulering for diskontering m.v.	-25	118
Præmiehensættelser primo	23.861	22.821
Heraf regulering for diskontering m.v.	-118	-118
<b>Ændring i præmiehensættelser</b>	<b>137</b>	<b>-1.040</b>
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>69.246</b>	<b>64.392</b>
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	69.246	64.392
	<b>69.246</b>	<b>64.392</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>		
Forrentning af præmiehensættelser	-102	-82
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-102</b>	<b>-82</b>
Anvendt rentesats	-0,431%	-0,343%

## Noter til rapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>4 Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-45.013	-43.886
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	5.077	111
Årets ændring i risikomargen	280	-185
	<u>-39.656</u>	<u>-43.960</u>
Genforsikringsdækning, indeværende år	4.278	6.843
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	-3.057	-1.182
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<u>-38.435</u>	<u>-38.299</u>
Udbetalte erstatninger	-56.563	-43.779
Mødtaget genforsikringsdækning	9.703	2.928
Ændring i erstatningshensættelser	16.626	3
Ændring i risikomargin	280	-185
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelserne	-8.482	2.732
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<u>-38.435</u>	<u>-38.299</u>

## Noter til rapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>		
Provision og kørsel	4.952	5.702
Andre erhvervsomkostninger	35	193
<b>Erhvervsomkostninger, i alt</b>	<b>4.987</b>	<b>5.894</b>
 <b>Administrationsomkostninger</b>	 <b>17.045</b>	 <b>14.502</b>
 <b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto</b>	 <b>22.032</b>	 <b>20.396</b>
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>22.032</b>	<b>20.396</b>
 <b>Administrationsomkostninger:</b>		
<i>I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision	206	198
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	39
Andre ydelser	0	0
	<b>206</b>	<b>237</b>
 <i>I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:</i>		
Gager og provision	13.202	11.777
Pensioner og gruppeliv	1.809	1.532
Andre udgifter til social sikring	169	185
Lønsumsafgift	2.244	1.961
	<b>17.424</b>	<b>15.455</b>
 <b>Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere</b>	 <b>21</b>	 <b>19</b>

## Noter til rapporten

### 5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. (fortsat)

Udbetaling af løn og honorar til direktion og bestyrelse

	<u>Basisløn</u>	<u>Pension</u>	<u>Værdi af fri bil</u>	<u>Variabel løn</u>	<u>I alt 2019</u>	<u>I alt 2018</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
<b>Direktion</b>						
Per Gulbrandsen	1.196	158	107	-	1.461	1.434
	<b>1.196</b>	<b>158</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>1.461</b>	<b>1.434</b>
<b>Bestyrelse</b>						
Jørgen Hansen	142	-	-	14	156	154
Steen W. Jørgensen	91	-	-	22	113	120
Majbritt Aslund	51	-	-	8	59	66
Nils Bo Larsen	51	-	-	16	67	70
Kurt Nicolaisen	51	-	-	14	65	74
Flemming Johansen	51	-	-	8	59	41
Gorm V. Petersen (tiltrådt)	35	-	-	6	41	-
Lena Praem Hansen (fratrådt)	-	-	-	-	-	25
Kenneth Grunow (fratrådt)	-	-	-	-	-	17
	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>560</b>	<b>567</b>
<b>Total</b>	<b>1.668</b>	<b>158</b>	<b>107</b>	<b>88</b>	<b>2.021</b>	<b>2.001</b>
<b>Risikotagere (3) (1)</b>	<b>1.947</b>	<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.236</b>	<b>30</b>

## Noter til rapporten

### 6 Brancheregnskab

	Andet TDKK	Ulykke TDKK	Motor TDKK	I alt TDKK
<b>2019</b>				
Bruttopræmier	<b>35.502</b>	<b>8.960</b>	<b>24.646</b>	<b>69.108</b>
Bruttopræmieindtægter	35.666	9.008	24.571	69.245
Bruttoerstatningsudgifter	-23.077	-2.890	-13.690	-39.657
Bruttodriftsomkostninger	-12.821	-1.605	-7.606	-22.032
Resultat af afgiven forretning	-3.297	-413	-1.956	-5.666
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-59	-7	-36	-102
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-3.588</b>	<b>4.093</b>	<b>1.283</b>	<b>1.788</b>
Antal erstatninger	1.289	174	1.340	2.803
Gennemsnitlig erstatning i DKK	17.410	16.650	11.148	14.369
Erstatningsfrekvens	10,7	2,4	18,6	10,5
<b>2018</b>				
Bruttopræmier	<b>35.956</b>	<b>8.205</b>	<b>21.271</b>	<b>65.432</b>
Bruttopræmieindtægter	35.278	8.018	21.095	64.391
Bruttoerstatningsudgifter	-22.118	-6.900	-15.052	-44.070
Bruttodriftsomkostninger	-10.236	-3.193	-6.966	-20.395
Resultat af afgiven forretning	-291	-91	-198	-580
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-36	-22	-24	-82
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.597</b>	<b>-2.188</b>	<b>-1.145</b>	<b>-736</b>
Antal erstatninger	1.095	162	1.271	2.528
Gennemsnitlig erstatning i DKK	20.199	42.593	11.843	17.433
Erstatningsfrekvens	8,9	2,0	20,0	9,0

## Noter til rapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>7 Renter og udbytter mv.</b>		
Renter	-61	-45
Aktieudbytter og storkundebidrag	2.544	4.013
	<u><b>2.483</b></u>	<u><b>3.968</b></u>
<b>8 Kursreguleringer</b>		
Realiseret kursgevinster og kurstab	2.655	530
Urealiseret kursgevinster og kurstab	2.706	-7.186
	<u><b>5.361</b></u>	<u><b>-6.656</b></u>
<b>9 Skat</b>		
Regulering af udskudt skat	-1.944	836
	<u><b>-1.944</b></u>	<u><b>836</b></u>
<i>Specifikation skatteprocent:</i>		
Selskabsskat	22,0%	22,0%
Permanente forskydninger	-2,23%	-0,2%
Kursregulering på unoterede aktier	0,73%	1,5%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<u><b>20,5%</b></u>	<u><b>23,3%</b></u>

## Noter til rapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>10 IT-udviklingsprojekter</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	1.853	503
Tilgang i årets løb	630	1.350
Afgang i årets løb	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>2.483</u></b>	<b><u>1.853</u></b>
 <i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	218	0
Årets afskrivninger	440	218
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>658</u></b>	<b><u>218</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>1.635</u></b>
 <b>11 Driftsmidler og inventar</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	742	1.902
Tilgang i årets løb	0	55
Afgang i årets løb	0	-1.215
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>742</u></b>	<b><u>742</u></b>
 <i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	575	1.664
Årets afskrivninger	101	126
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	-1.215
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>676</u></b>	<b><u>575</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>66</u></b>	<b><u>167</u></b>

## Noter til rapporten

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>TDKK</b>	<b>TDKK</b>
<b>12 Domicilejendomme</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	4.376	4.142
Årets værdiregulering til dagsværdi	34	234
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>4.410</b>	<b>4.376</b>
 <i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	176	142
Årets afskrivninger	34	34
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>210</b>	<b>176</b>
 <b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>4.200</b>	<b>4.200</b>
 Afkastkrav, udgør 7%. Ekstern vurderingsekspert har i 2019 været involveret.		
<b>13 Aktuelle skatteaktiver</b>		
Saldo 1. januar	467	604
Beregnet skat af årets resultat	0	0
Skat vedrørende tidligere år	-467	-604
Betalt selskabsskat	298	467
<b>Saldo 31. december</b>	<b>298</b>	<b>467</b>
<b>14 Udskudte skatteaktiver</b>		
Driftsmidler	42	39
Unoterede værdipapirer	-1.403	-1.056
Domicilejendomme	-476	-469
Skattemæssigt underskud	706	2.307
	<b>-1.131</b>	<b>820</b>
<b>15 Egenkapital og kapitalgrundlag</b>		
Forskellen mellem den kapital, der anvendes til at dække solvenskapitalkravet og egenkapitalen, udgør 1.825 TDKK og består af regnskabsmæssig værdi af immaterielle anlægsaktiver og udskudte skatteaktiver.		
Egenkapital	104.065	96.497
Udskudt skatteaktiv	0	-820
Immaterielle anlægsaktiver	-1.825	-1.635
	<b>102.240</b>	<b>94.042</b>



## Noter til rapporten

### 16 Eventualforpligtigelser

*Øvrige forpligtelser:*

- Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig ydelse på TDKK 95.
- Selskabet har indgået aftale om IT-ydelser med en årlig ydelse på TDKK 861.
- Selskabet har indgået operationel leasingforpligtelse på personvogn. pr. statusdagen resterer der 2 måneder af leasingperioden, svarende til en forpligtelse på 14 TDKK.
- Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtelser eller andre økonomiske forpligtelser, som ikke fremgår af balancen.

### 17 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 5, "Forsikringsmæssige driftsomkostninger".

I 2019 har der ikke, udover ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

## Noter til rapporten

### 18 Investeringsaktiver indregnet til dagsværdi

Investeringsaktiver og finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis er den pris, der kan opnås ved salg af et aktiv eller skal betales for overdragelse af en forpligtelse i en normal transaktion mellem uafhængige parter på målingstidspunktet. Dagsværdien bestemmes ud fra følgende hierarki:

#### Niveau 1 - Noterede priser

Noterede priser anvendes, hvor der eksisterer et aktivt marked for de enkelte aktiver. Som udgangspunkt anvendes lukkekursen på balancedagen.

#### Niveau 2 - Observerbare input

For noterede papirer hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, fastsættes dagsværdien ud fra noterede kurser på lignende aktiver eller forpligtelser eller ud fra andre værdiansættelsesmetoder, som er baseret på observerbare markedsinput, for eksempel input fra banker eller lignende. For afledte finansielle instrumenter anvendes vurderingsteknikker, som er baseret på observerbare markedtsdata som rentekurver og valutakurser mv.

#### Niveau 3 - Ikke observerbare input

For en del af investeringerne kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedtsdata. For disse aktiver anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over aktuelle markedsf forhold og den fremtidige udvikling heri. I anvendt regnskabspraksis er de anvendte værdiansættelsesmetoder nærmere beskrevet.

TDKK	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Finansielle aktiver</b>			
Domicilejendomme	0	0	4.200
Kapitalandele	0	0	7.384
Investeringsforeningsandele	119.545	0	0
Aktier	3.568	0	0
Indlån i kreditinstitutter	0	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt pr. 31. december 2019</b>	<b>123.113</b>	<b>0</b>	<b>11.584</b>
<b>Finansielle gældsposter</b>			
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
<b>Finansielle gældsposter i alt pr. 31. december 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle nettoaktiver i alt pr. 31. december 2019</b>	<b>123.113</b>	<b>0</b>	<b>11.584</b>

## Noter til rapporten

### 18 Investeringsaktiver indregnet til dagsværdi (fortsat)

	Værdi 1. januar 2019	Værdi- regulering	Køb/salg/ afvikling	Overførsel mellem niveauer	Værdi 31. december 2019
<b>TDKK</b>					
Domicilejendomme	4.200	0	0	0	4.200
Kapitalandele	8.592	1.258	-2.466	0	7.384
<b>Total</b>	<b>12.792</b>	<b>1.258</b>	<b>-2.466</b>	<b>0</b>	<b>11.584</b>

#### Heraf indgår værdireguleringer under:

Anden total indkomst	0
Kursreguleringer	1.258
<b>Total</b>	<b>1.258</b>

For nærmere beskrivelse af værdiansættelsesteknikker og inputs henvises til anvendt regnskabspraksis samt note 12 Domicilejendomme.

## Noter til rapporten

### 19 Risikooplysninger

Selskabets strategi for risikostyring er at minimere risikoen for unøvendige tab som følge af selskabets aktiviteter. De væsentligste risikotyper identificeres løbende af selskabets bestyrelse som en del af risikovurderingen.

Bestyrelsen fastsætter selskabets risikorammer og acceptable risikoniveauer.

Selskabets risici er beskrevet i en såkaldt årlig "ORSA rapport", til Finanstilsynet. Håndtering af it-sikkerhed, beredskabsplaner samt selskabets forsikringsmæssige acceptpolitikker er en del af dette, og indgår som værktøjer i selskabets daglige drift. Følgende er identificeret som selskabets væsentligste risici:

Forsikringsrisici, herunder:

- Genforsikringsrisiko
- Underwritingrisiko
- Hensættelsesrisiko

Markedsrisici, herunder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Ejendomsrisiko
- Kredit- og modpartsrisiko

Operationelle- og andre risici, herunder:

- Strategisk risiko

Bestyrelsen forestår en løbende vurdering af selskabets risici, herunder om selskabet besidder tilstrækkelige kompetancer og ressourcer. På baggrund af den løbende vurdering vedtager og ajourfører bestyrelsen de relevante politikker og beredskabsplaner. Rapporten indeholder ligeledes en bedømmelse af selskabets fremadrettede kapitalbehov i den strategiske planlægningsperiode.

#### Solvens- og kapitalstyring

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres i overensstemmelse med standardmodellen i bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5%. Dette betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er opgjort i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlaget.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres én gang i kvartalet. For at sikre tilstrækkelig solvensdækning foretages endvidere en række følsomhedsanalyser, der skal måle påvirkningen af solvenskapitalkravet eller kapitalgrundlaget ved en række af forskellige scenarier.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Flemming Johansen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-116721195560

IP: 195.225.xxx.xxx

2020-05-13 08:54:18Z

NEM ID 

## Per Gulbrandsen

### Direktør

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: CVR:18773015-RID:12128757

IP: 195.225.xxx.xxx

2020-05-13 10:23:38Z

NEM ID 

## Jørgen Eigil Hansen

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-355666897787

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-05-13 14:51:43Z

NEM ID 

## Steen Westerholt Jørgensen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-044234143203

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-05-13 15:34:01Z

NEM ID 

## Nils Bo Larsen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-354281086819

IP: 80.167.xxx.xxx

2020-05-13 17:02:16Z

NEM ID 

## Maj-Britt Aslund Jespersen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-861627661332

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-05-13 17:08:40Z

NEM ID 

## Kurt Nikolaisen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-471487233414

IP: 128.76.xxx.xxx

2020-05-14 04:51:04Z

NEM ID 

## Gorm Villum Petersen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Storstrøms Forsikring G/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-709169468382

IP: 83.89.xxx.xxx

2020-05-14 05:07:09Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Lars Vagner Hansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:32581775

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-05-14 05:19:41Z

NEM ID 

## Jesper Otto Edelbo

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:69484915

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-05-14 05:36:37Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>