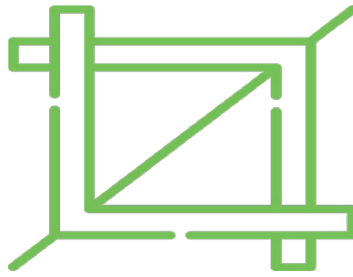


# ÅRSRAPPORT 2019



PRÆMIEINDTÆGT  
MIO. KR

457



FORSIKRINGSTEKNISK  
RESULTAT - MIO. KR

15



INVESTERINGS-  
RESULTAT - MIO. KR

26

ERSTATNINGS-  
PROCENT

67,1

COMBINED  
RATIO

96,6

RESULTAT EFTER SKAT  
MIO. KR

31,3



ANTAL  
MEDARBEJDERE

119

EGEN KAPITAL  
MIO. KR

492

SOLVENS DÆK-  
NINGSPROCENT

326

# Indholdsfortegnelse

## 4

### **Beretning**

Ledelsesberetning

## 15

### **Påtegning**

Ledespåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 21

### **Hoved- og nøgletal samt solvensoplysninger**

Hoved- og nøgletal samt solvensoplysninger

## 22

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Regnskabspraksis

Øvrige noter

## 46

### **Ledelse og organisation**

Virksomhedsoplysninger

Selskabsdiagram og organisationsplan

Delegerede

”

I 2019 havde vi en vækst på 15,8% i præmieindtægten, hvilket vi er godt tilfredse med. Halvdelen af væksten skyldes, at vi har taget arbejdsskadeforsikring hjem i eget hus. Mens den anden halvdel skyldes organisk vækst.

Dét er vi lykkedes med trods en svær start på året med mange brande – og samtidig med at vi implementerede et TIA-projekt med høj hastighed og præcision.

Alt i alt betyder det, at Sønderjysk Forsikring nu står stærkt i det fremtidige forsikringsmarked med mulighed for udvikling af produkter og hurtig ageren i hverdagen, hvilket absolut kommer vores kunder til gode.

**Frank Abel**  
*adm. direktør*



# Ledelsesberetning

## SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Sønderjysk Forsikring G/S er et dansk registreret gensidigt forsikringsselskab (CVR 22602314), med hovedsæde beliggende Jens Terp-Nielsens Vej 13, 6200 Aabenraa.

Ved gensidigt forsikringsselskab forstås, at ejerne er selskabets kunder og forsikringstagere, hvorfor ingen person eller juridisk enhed besidder kvalificeret flertal i selskabet.

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadesforsikringsvirksomhed i Danmark og tegne skadesforsikringer for såvel private som erhvervsdrivende.

## ÅRETS RESULTAT

Resultatet efter skat blev i 2019 et overskud på 31,3 mio. kr. mod 0,1 mio.kr. året før. Resultatet i 2019 betragtes som tilfredsstillende af ledelsen.

Resultatet før skat på 41,9 mio.kr. er sammensat af et forsikringsteknisk overskud på 15,0 mio.kr. og et investeringsafkast på 26,1 mio.kr. samt andre nettoindtægter på 0,8 mio.kr.

Det samlede resultat efter skat er i overensstemmelse med selskabets forventninger på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2018, hvor der blev indikeret et resultat på ca. 30 mio.kr.

Resultat for moderselskabet (i 1.000 kr.):

	2019	2018	2017
Fors.tek. resultat	15.015	2.537	8.937
Investeringsafkast	26.095	-6.027	14.273
Andre netto indt.	775	2.688	1.221
<b>Resultat før skat</b>	<b>41.885</b>	<b>-802</b>	<b>24.431</b>
Skat	-10.615	883	-7.580
<b>Resultat efter skat</b>	<b>31.270</b>	<b>81</b>	<b>16.851</b>

## BEGIVENHEDER I 2019

Året 2019 startede, hvor 2018 sluttede, med et usædvanlig højt antal brandskader, der fortsatte de første 4 måneder, og som derfor satte deres aftryk på erstatningsniveauet i starten af året.

Fra januar 2019 indtegnede Sønderjysk Forsikring arbejdskadeforsikring i egne bøger. Som følge heraf ophørte samarbejdet med Nærsikring.

I november 2019 blev selskabets nye IT-plattform implementeret. Projektet har betydet hårdt arbejde i 2,5 år, og har særligt op til implementeringen trukket på mange interne ressourcer. Men selskabet står nu med en stærk IT-plattform, der skal være med til at bane

vejen for vækst, nye produktmuligheder, forbedret kundeservice og hurtigere skadesbehandling. Som følge heraf trådte Sønderjysk Forsikring ud af samarbejdet med IEC.

I løbet af 2019 blev forretningsstrategien justeret, og samtidig blev organisationen styrket. Antallet af strategiske partner- og agenturaftaler voksede, og for at kunne udnytte de nye muligheder det førte med sig, blev det nødvendigt for selskabet at være landsdækkende, hvilket implementeres fra 1. januar 2020.

Det landsdækkende element og variationen i de forskellige samarbejder øgede samtidig selskabets behov for flere og mere specialiserede medarbejdere, og derfor blev der foretaget en række sammenlægninger af selskabets filialer, der blev omdøbt til kundecentre. Nu findes der kundecentre i Sønderborg, Aabenraa, Esbjerg og Odense. I samme forbindelse blev selskabets telemarketingsafdelinger sammenlagt, og de er nu at finde i Sønderborg.

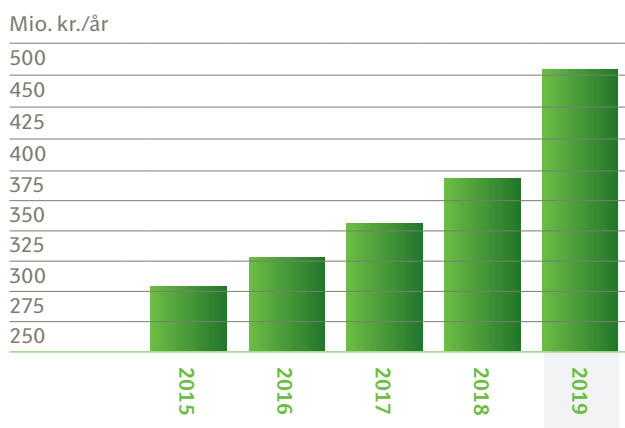
For at have ekstra fokus på at indtegne de rigtige risici, blev der oprettet en risikoafdeling med egen UW- og risikochef, ligesom der er nedsat en risikokomite.

Det er fortsat selskabets ønske at bevare det stærke værdigrundlag – med den unikke kundeservice og den personlige betjening. Lige som selskabet fortsat vil være stærke i Syddanmark og det sønderjyske.

## PRÆMIEINDTÆGT

Bruttopræmieindtægten for 2019 udgør i alt 457,0 mio. kr. mod 394,4 mio.kr. sidste år, hvilket svarer til en vækst på 15,8%.

Udviklingen i præmieindtægten de seneste fem år er vist i nedenstående graf.



I årsrapporten for 2018 var forventning til væksten for 2019 i niveauet 19%. En del af denne vækst ville komme fra indtegningen af arbejdsskade i egne bøger, som tidligere blev tegnet gennem Nærsikring A/S. Forventningen til den øvrige vækst af forretningen var dermed ca. 12%.

Selskabets vækst mål for 2019 blev ikke til fulde indfriet med en vækst ekskl. arbejdsskade på 8,1%.

Alligevel anser selskabet en præmievækst på dette niveau som tilfredsstillende set i forhold til den generelle udvikling på markedet for skadesforsikringer.

I løbet af 2019 har selskabet indgået strategiske partnerskabsaftaler med agenturer og andre samarbejdspartnere om indtegning af privatkunder. Selskabet har en klar ambition om at styrke og udvide partnerskabsaftaler fremadrettet. Disse skal bidrage til selskabets målsætning om fortsat vækst ud over det generelle markedsniveau.

Udviklingen fordelt på selskabets hovedområder kan vises således:

	2019	2018	2017
Privat	7,4%	10,4%	9,3%
Erhverv	0,5%	7,5%	7,6%
Auto	11,4%	11,9%	8,1%
Ulykke	10,7%	13,1%	12,2%
Arbejdsskade*	-	-	-
Samlet	15,8%	10,8%	8,9%

\*) Udviklingen i arbejdsskade indgår ikke, da det er en ny branche.

Det stort set uforandrede præmieniveau for erhvervssegmentet i forhold til 2018 skal ses i sammenhæng med, at selskabet gradvist har valgt at reducere risikoappetitten på erhverv. Fokus er således rettet mod de mindre erhvervs-kunder samt privatkunder fremadrettet. Dette har betydet, at større erhvervs-kunder ikke er blevet indtegnet som forventet ved indgangen til året.

Selskabets implementering af nyt forsikringssystem i november måned har trukket en del salgsressourcer ud i månederne op til konverteringen og er således medvirkende årsag til, at forventningerne til væksten ikke til fulde blev indfriet.

#### ERSTATNINGSUDGIFTER

Bruttoerstatningsprocenten for 2019 udgør 67,1% mod 71,0% i 2018. Forventningerne til niveauet for erstatningsprocenten ved indgangen til 2019 lå på 67,8%.



”

Vi har oplevet en stigning i antallet af strategiske partner- og agenturaftaler, hvilket giver os helt nye muligheder. Derfor er der også blevet åbnet op for salget i hele landet. Men der skal ikke være tvivl om, at vi altid vil være en stærk forsikringspartner i Syddanmark og det sønderjyske, hvor vi kommer fra. Samtidig med at vi udvikler os og bl.a. tager flere digitale muligheder i brug, så vil vi fortsat have fokus på personlig betjening og rådgivning af den enkelte kunde. Sønderjysk Forsikring er kunde-ejet, og derfor skal det være noget helt særligt at være kunde hos os.”

**Marianne Hvid**  
Bestyrelsesformand

# Ledelsesberetning

Selskabet kan med tilfredshed sige, at udviklingen i erstatningsomfanget har ligget på den rigtige side af forventningerne.

Erstatningsprocenterne på hovedområderne udgør følgende:

	2019	2018	2017
Privat	65,3%	71,5%	66,9%
Erhverv	76,0%	57,7%	75,8%
Auto	67,5%	73,5%	56,9%
Ulykke	57,5%	79,5%	72,6%
Arbejdsskade	73,6%	-	-
<b>Samlet</b>	<b>67,1%</b>	<b>71,0%</b>	<b>65,6%</b>

Som vi berettede om i årsrapporten 2018 sluttede året af med et usædvanligt højt antal brandskader. Denne udvikling fortsatte ind i de første fire måneder af 2019 med et erstatningsniveau ultimo april 2019 på 86,7%.

I den resterende periode af 2019 lå anmeldelser af både brandskader og andre større skadesbegivenheder under det forventelige niveau. De samlede storskader (over 500 t.kr.) lå ved årets afslutning på samme antal som året før, men på et lavere niveau målt i forhold til præmieindtægten.

Den samlede afløbsgevinst i 2019 udgør 12,9 mio.kr. mod en tilsvarende gevinst på 7,8 mio.kr. sidste år. Dette positive afløbsresultat fremkommer som følge af, at vores samlede erstatningshensættelser i årsrapporten for 2018 har vist sig at være højere end nødvendigt.

Der er positivt afløb på alle hovedområderne, men særligt tegner ulykke sig for mere end 60% af afløbet alene, svarende til 7,8 mio.kr. Dette er også en medvirkende årsag til erstatningsforløbet på dette hovedområde i 2019.

Som følge af det relativt høje positive afløb blev reserverfastsættelsen for ulykkessager i 2019 justeret. Fremadrettet forventes ikke tilnærmelsesvis samme afløbsudvikling på dette hovedområde.

Der er i 2019 ikke indtruffet større naturskadebegivenheder.

## OMKOSTNINGER

Bruttoomkostningsprocenten for 2019 udgør 24,2%, hvilket er et fald i forhold til 2018, hvor omkostningsprocenten var 24,8%.

Omkostningsniveauet i 2019 har været særligt påvirket af selskabets investeringer i ny forsikringsapplikation,

herunder yderligere omkostninger som følge af udsættelse af "go-live" tidspunktet. Omdannelsen af selskabets filialstruktur til kundecentre medførte ligeledes yderligere omkostninger i løbet af 2019.

Det er selskabets målsætning, at omkostningsprocenten reduceres i de kommende år, hvor særligt investeringerne i selskabets nye forsikringsapplikation skal bidrage til en forbedret omkostningsprocent og ikke mindst en forbedret kundeservice.

Selskabet står ved indgangen til 2020 både med en styrket organisation og et moderne IT-system, som kan løfte selskabets målsætning om den fremtidige vækst og IT-udvikling og dermed bidrage til at forbedre selskabets omkostningsniveau.

## GENFORSIKRING

De samlede genforsikringspræmier udgør for 2019 i alt 46,9 mio.kr. mod 27,3 mio.kr. for 2018. Dette svarer til, at selskabet for 2019 har afgivet 10,3% af de samlede præmieindtægter til genforsikring mod 6,9% i 2018.

Der er således tale om en markant stigning i afgivne præmier til reassurandørerne, som skyldes, at selskabet har tegnet en proportional kontrakt for så vidt angår arbejdsskade. Selskabets øvrige kontrakter er baseret på non-proportionale aftaler. Herudover har eksponeringsstigningerne samt særligt skadesforløbet i 2018 påvirket præmierne i 2019.

De afgivne genforsikringspræmier i 2019 ekskl. arbejdsskade udgør 7,4%.

Genforsikringens andel af skadeudgifterne udgør for 2019 i alt 20,2 mio.kr. Der er således en nettoudgift til genforsikring på 24,0 mio.kr. svarende til 5,3% af den samlede præmieindtægt i 2019. Til sammenligning udgjorde nettoudgiften 3,5% i 2018.

Ved indgangen til 2019 var det forventningen, at nettoudgiften til genforsikring ville udgøre 5,1% af præmieindtægterne. Den højere nettoudgift i 2019 skyldes hovedsageligt en lavere genforsikringsandel af skaderne på arbejdsskadeforsikringer end forventet.

## FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

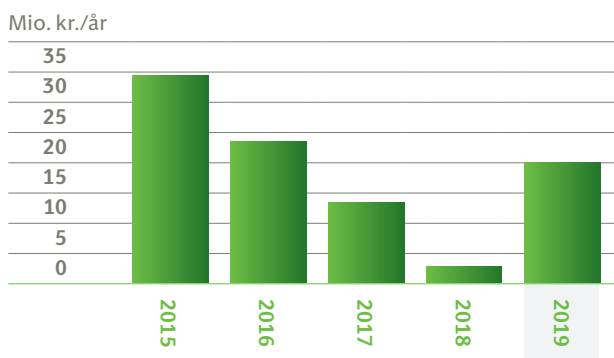
I 2019 realiserede selskabet et positivt forsikringsteknisk resultat på 15,0 mio.kr. mod et resultat på 2,5 mio.kr. i 2018.

Det opnåede resultat er lavere end forventet, og er således begrundet i et lavere indtægtsniveau og samtidig højere omkostningsniveau.



Combined ratio som måler forholdet mellem præmieindtægter og udgifter lå i 2019 på 96,6, mod forventet 94,8. Som gensidigt forsikringselskab er det målet, at den gennemsnitlige combined ratio over tid ligger i niveauet 95.

Udviklingen i det forsikringstekniske resultat de seneste 5 år kan vises således:



Efter nogle år med faldende forsikringstekniske resultater er det lykkedes selskabet igen at skabe et acceptabelt resultat af forsikringsdriften i 2019.

Det er vigtigt for både kunder og selskab, at der skabes overskud på forsikringsforretningen, således selskabet kan fortsætte udviklingen og sikre en fornuftig konkurrencemæssig position.

Der må alligevel kunne forventes ganske betydelige udsving i det forsikringstekniske resultat fra år til år, som det også ses af figuren.

## INVESTERINGER

Det samlede investeringsresultat efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser udgjorde en gevinst på 26,1 mio.kr. I samme periode sidste år var investeringsresultat negativt med -6,0 mio. kr.

Til trods for en del usikkerheder året igennem på de finansielle markeder, særligt i forhold til Brexit og den fortsatte handelskrig mellem USA og Kina, bidrog samtlige aktivklasser med positive gevinster i løbet af 2019.

I starten af året valgte selskabet at ændre i antallet af forvaltere fra 4 til 2. Samtidig blev der indført en ny politik og retningslinje på investeringsområdet, hvor investeringsporteføljen måles og styres efter et risikomål udtrykt gennem Value at Risk (VaR).

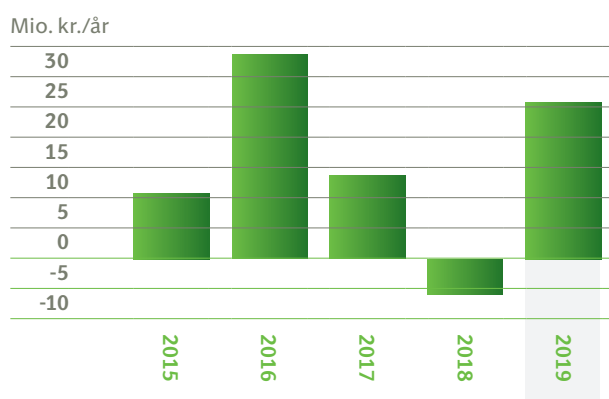
VaR angiver i kr. den risikoappetit, selskabet vil påtage sig med hensyn til investeringsporteføljen, og var fastsat til 48 mio. kr. med en sandsynlighed på 99,5%.

Den maksimale udnyttelse af VaR i 2019 lå på 83% med en gennemsnitlig udnyttelsesgrad over året på 75%.

Selskabets likviditetsportefølje forvaltes internt i selskabet og placeres i korte danske realkreditobligationer.

Selskabets ejendomsinvesteringer i både domicil- og investeringsejendomme gennem det tilknyttede datterselskab Sønderjysk Finans gav et underskud på 7,1 mio.kr.

Investeringsafkastet de seneste 5 år kan vises således:



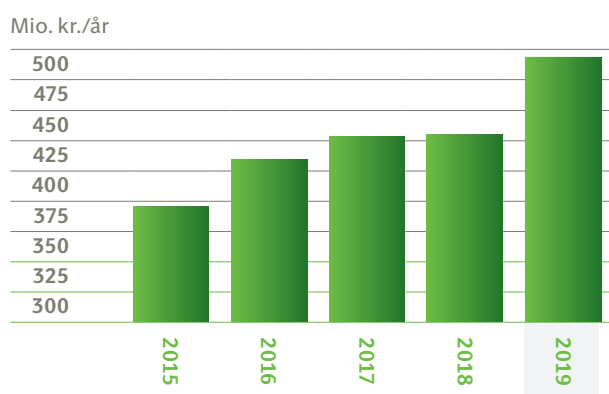
## EGENKAPITAL

Med baggrund i årets resultat på 31,3 mio.kr. er egenkapitalen i 2019 forrentet med 6,6% efter skat mod en forrentning sidste år på 0,0%.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2019 i alt 492,2 mio.kr. mod 456,1 mio.kr. sidste år, hvilket svarer til en ændring på 7,9%.

Forventningen til egenkapitalens størrelse lå på 488 mio.kr., og det kan således konkluderes, at udviklingen i egenkapitalen er tilfredsstillende.

Egenkapitalens udvikling kan vises således:



# Ledelsesberetning

Det er meget betryggende, at selskabets egenkapital har vist ovennævnte positive udvikling.

Med en egenkapital og dermed et kapitalgrundlag, der overstiger kapitalkravet med mere end tre gange, er Sønderjysk Forsikring en meget kapitalstærk forsikringsleverandør.

Prognoser for den kommende 5 års periode viser, at selskabet også fremover står økonomisk godt rustet.

## KONCERNRESULTAT

Koncernens nettoresultat for 2019 udgør et overskud på 31,3 mio.kr. og en totalindkomst på 36,1 mio.kr.

Den samlede koncernegenkapital svarer til moderselskabets og udgør 492,2 mio.kr. pr. 31. december 2019.

Resultatet i datterselskabet Sønderjysk Finans A/S er for 2019 et underskud på -7,1 mio.kr. mod et overskud i 2018 på 3,1 mio.kr.

Selve driften af selskabets domicil- og investerings-ejendomme har i 2019 været tilfredsstillende og i vid udstrækning forløbet som forventet.

Derimod er der samlet foretaget nedskrivninger på selskabets ejendomme grundet markedssituationen i det syddanske område, hvor ejendommene er beliggende. Til understøttelse af værdiansættelserne af ejendommene blev der indhentet to uvildige mæglervurderinger. Opskrivninger på domicilejendomme er ført over i totalindkomsten.

Egenkapitalen i Sønderjysk Finans A/S udgør 48,8 mio.kr. ultimo 2019 mod 51,0 mio.kr. ultimo 2018.

## KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSDEKNING

Selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag er opgjort i henhold til bekendtgørelse nr. 1164 af 31. oktober 2017 og bekendtgørelse nr. 620 af 1. juni 2017.

Efter standardmodellen i Solvens II udgør selskabets solvenskapitalkrav 141,2 mio.kr. den 31. december 2019, og med et kapitalgrundlag på 460,0 mio.kr. udgør solvensdækningen 326% mod 217% ultimo 2018.

På side 21 under solvensoplysninger vises udviklingen i selskabets kapitalgrundlag samt solvensdækning de seneste fem år.

Stigningen i solvensdækningen skyldes hovedsageligt, at selskabet i modsætning til tidligere gennemlyser investeringsforeninger. Ligeledes er der fra 2019 indregnet den tabsabsorberende effekt af udskudte

skatteaktiver, samt at immaterielle aktiver ikke indgår i kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet.

Følsomhederne af selskabets kapitalforhold er offentliggjort på selskabets hjemmeside på url-adressen:

<https://www.soenderjysk.dk/om-os/selskabsinformation/regnskaber>

## VURDERING AF EGEN RISIKO OG SOLVENS

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber mv. skal selskabets bestyrelse mindst én gang årligt foretage en vurdering af egen risiko og solvens, herunder foretage en vurdering af den anvendte model til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Bestyrelsen har besluttet at anvende de metoder og parametre, som anvendes i standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet. Ved beregning af solvenskapitalkravet anvendes softwareprogram, som er valideret af revisionsfirmaet PwC.

Det er bestyrelsens vurdering, at standardmodellen giver et retvisende billede af selskabets risiko og solvenskapitalkrav, og det er bestyrelsens opfattelse, at modellen både på forudsætninger og metoder repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har.

Selskabets kundeportefølje består primært af privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder, hvor produkterne er gængse standard skadesforsikringsprodukter.

Investeringspolitikken er tilrettelagt med henblik på en god samlet porteføljediversifikation og alene investeringer i gængse investeringsaktiver samt ejendomme. I tillæg hertil har bestyrelsen foretaget en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er, eller kan blive mødt med i selskabets strategiske planlægningsperiode, der er 5 år. Herudover er der foretaget en vurdering af, om det beregnede solvensbehov har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning indenfor de kommende 12 måneder.

### Selskabets væsentlige risici er fastlagt således:

- Underwriting risiko
- Genforsikringsrisiko
- Hensættelsesrisiko
- Investeringsrisiko
- Strategisk risiko
- Compliance risiko
- Cyber risiko

Som mere sekundære risici er fastlagt følgende:

- Operationel risiko
- Omdømmerisiko
- Koncentrationsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Juridiske risici

Selskabets risikostyring sker på baggrund af politikker og retningslinjer fastlagt af bestyrelsen. Disse indeholder klare rammer og grænser for selskabets risikopåtagelse.

Selskabet har udarbejdet en kapitalplan, som indeholder en 5-årig prognose for selskabets udvikling i præmievolumen, omkostninger, investeringsresultat, forsikringsteknisk resultat, nettoresultat og egenkapital. Med baggrund i prognosen er tillige beregnet et forventet solvenskapitalkrav, som er holdt op mod den prognosticerede basiskapital. Kapitalplanen indeholder tillige følsomhedsberegninger, ligesom der er udarbejdet en række stresstest.

Med baggrund i de udarbejdede prognoser og beregninger med tilhørende følsomhedsanalyser er det bestyrelsens klare vurdering, at selskabets kapital-situation er meget betryggende både i den kommende 12 måneders periode og gennem hele den 5-årige prognoseperiode.

### USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Fastsættelsen og opgørelsen af selskabets erstatnings-hensættelser, dvs. hensættelser til afvikling af indtrufne skadebegivenheder, er behæftet med en vis usikkerhed. Det bemærkes dog i forbindelse med den samlede vurdering, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af den ovennævnte usikkerhed.

Ejendomme er optaget til dagsværdi, hvortil der tillige er knyttet usikkerhed.

### RISIKOSTYRING

Styring af Sønderjysk Forsikrings risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uforudset udvikling heri kan påvirke selskabets resultater og egenkapital væsentligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets risikopåtagelse, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, udgøres dels af forretningsmæssige risici forbundet med den egentlige forsikringsdrift, dels af finansielle risici forbundet med håndteringen af selskabets betydelige likviditets flow og investeringsvirksomhed.

### FORSIKRINGSRISICI

Selskabet tegner skadeforsikringer for private og for mindre og mellemstore virksomheder.

Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for accept af forsikringer. Disse indeholder regler for hvilke typer og hvilke størrelser af risici, der kan indtegnes. Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbe-givenheder tegnes genforsikring.

Genforsikringsprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital. Genforsikringsprogrammet, som bl.a. indeholder fast-læggelsen af selskabets selvbehold ved forskellige skadebegivenheder, vedtages hvert år af bestyrelsen og direktionen. Programmet for 2020 er tegnet efter stort set de samme principper som i 2019.

### FINANSIELLE RISICI

Selskabets finansielle investeringer styres med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til selska-bets risikomål. Rammerne for selskabets risikomål er fastlagt af bestyrelsen. I disse rammer er fastlagt græn-ser for risikoeksponeringen målt som Value at Risk i de enkelte aktivtyper, samt på porteføljen som helhed. Yderligere er der fastlagt rapporteringsrutiner omkring de påtagne positioner samt opnåede resultater. Resultaterne sammenholdes med valgte benchmark.

Bestyrelsen har nedsat et investeringsudvalg, som i dia-log med den daglige ledelse og de valgte eksterne for-mueforvaltere løbende vil overvåge de foretagne inve-steringer.

De risici, som selskabet påtager sig, omfatter både udsving i renten, udsving i aktiekurser og prisudvikling-en på ejendomsmarkedet. Hertil kommer en valuta-kursrisiko som følge af investeringer i udenlandske værdipapirer.

### SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Sønderjysk Forsikrings vidensressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere og ledelse.

Faglig ekspertise og personlige kompetencer hos hver enkelt medarbejder er grundlaget for at kunne yde den gode rådgivning og personlige service, som er grundelementet i selskabets værdigrundlag og dermed konkurrencestyrken. Dette søges løbende fastholdt og udbygget gennem uddannelses- og udviklingsaktiviteter.

Personlig og kompetent skadebehandling baseret på indlevelse i kundens situation, udgør for Sønderjysk Forsikring en særlig kernekompetence.

# Ledelsesberetning

## SELSKABETS LEDELSE OG ORGANISATION

Sønderjysk Forsikring er et gensidigt selskab. På side 45 er vist en oversigt over selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere, samt den generalforsamlingsvalgte revision. På side 46 er vist selskabets organisation og selskabsstruktur.

Bestyrelsen har fastsat et måltal og vedtaget en politik for den kønsmæssige sammensætning i ledelsen. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i 2020 skal udgøre 22%. Andelen pr. 31. december 2019 udgør 12,5%.

Det er selskabets politik at tilstræbe en god og afbalanceret kønsmæssige sammensætning i selskabets ledelseslag med begge køn repræsenteret. Selskabets ledelseslag udgøres af direktionen, forretningsudvalget, chefer, afdelingsledere og stabsfunktioner. I forbindelse med besættelse af stillinger i ledelseslaget vil der være fokus på ønsket om en mere ligelig repræsentation af begge køn.

Selskabet anser en ligelig fordeling for at være til stede, når det underrepræsenterede køn udgør 40 % eller derover. Den kønsmæssige sammensætning pr. 31. december 2019 udgør 53% mænd og 47% kvinder.

## DIREKTIONENS OG BESTYRELSENS LEDELSESPOSTER

Ud over at bestride ledelseposter i Sønderjysk Forsikring G/S samt datterselskabet Sønderjysk Finans A/S varetager direktionen og bestyrelsen følgende ledelseposter i andre selskaber:

### Forkortelser:

BF – Formand for bestyrelse

BM – Medlem af bestyrelse

DIR – Direktør

DE – Delegeret

### Administrerende direktør Frank Abel

- Insurance EDP Cooperation A/S (BM)
- Sønderborg Ejendomsudvikling ApS (BF)
- AP Pension (DE)

### Bestyrelsesformand Marianne Hvid

- Marianne Hvid Holding ApS (DIR)
- Guide2know ApS (DIR)
- Ma'am ApS (DIR)
- Ma'am ApS (BM)

### Bestyrelsesmedlem Thomas Kragh

- Hol Tønder ApS (DIR)
- Good Group Holding ApS (DIR)

- Good Group Ejendomme ApS (DIR)
- W.Kragh A/S, Statsaut. Revisorer (DIR)
- W.Kragh A/S, Statsaut. Revisorer (BM)
- E.H. Rasmussens Fond (BM)
- Fischer & Kragh ApS, Statsaut. Revisorer (BM)
- Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Rådgivning & Revision (BF)
- Intercargo Coldstores ApS (BF)
- Intercargo Coldstores Holding ApS (DIR)
- Good Group Holding II ApS (DIR)

### Bestyrelsesmedlem Ole Jespersen

- Elfirma NH Jespersen A/S (DIR)
- Elfirma NH Jespersen A/S (BM)
- Soloju Holding ApS (DIR)
- Pehama Productions A/S (BF)
- Holdingselskabet PP A/S (BF)
- Auto Lindvang A/S (BF)

### Bestyrelsesmedlem Kaj Asmussen

- KB Asmussen Invest ApS (DIR)

### Bestyrelsesmedlem Gyntner Kohls

- Minko Invest ApS (DIR)
- Minko Invest 2 ApS (DIR)
- Alssund Properties ApS (DIR)
- Hitsa A/S (BF)
- Tømremestrene Hansen & Larsen ApS (BF)
- LXC Chocolatiers ApS (BF)
- SønderjyskE Fodbold A/S (BF)
- 3lg Invest ApS (BF)
- Locon ApS (BF)
- Centralvaskeriet A/S (BM)
- Sønderborg Ingeniør og Byggeforretning A/S (BM)
- Sønderborg Ejendomsudvikling ApS (BM)
- Minko A/S (BM)
- Alssund Properties ApS (BM)
- Veksø A/S (BF)
- Hansen og Larsen Invest ApS (BF)

### Bestyrelsesmedlem Brian Foged Birkegaard

- B.B. Invest ApS (DIR)
- Sylvestershop.dk ApS (DIR)
- Ejendomsselskabet BIDA ApS (DIR)

Øvrige bestyrelsesmedlemmer varetager ikke ledelseposter i andre selskaber.

## FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årets totalindkomst på 36,1 mio.kr. foreslår bestyrelsen overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode med -2,2 mio.kr. samt overført overskud med 38,3 mio.kr.

## HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

COVID-19 har skabt generel usikkerhed omkring de økonomiske forventninger til 2020, herunder eventuel påvirkning af selskabets forsikringsdrift samt for selskabets investeringsaktiver. På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at vurdere effekten og dermed betydningen af COVID-19.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker årsrapportens resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

## FORVENTNINGER TIL 2020

Som netop omtalt under hændelser efter regnskabsårets udløb har COVID-19 udbruddet skabt generel usikkerhed omkring den økonomiske situation i samfundet. På den baggrund er det vanskeligt at give estimater for resultaterne i 2020.

Selskabet vil fortsætte med at have fokus på vækst og samtidig sikre, at driften af selskabet hviler på et sikkert grundlag. Tilpasning af driften til den nye virkelighed vil i lighed med tidligere år være et særligt fokusområde.

I krisetider kan der være en forhøjet risiko for svindel, hvilket selskabet ligeledes vil have fokus på.

Selskabet vil fortsætte sine udviklingsplaner, herunder indgåelse af strategiske partnerskaber samt udvikling af IT-plattformen, digitale løsninger samt udvikle og tilpasse selskabets produkter til markedet.

Strategiplanen frem mod slutningen af 2020 forventes indfriet i forhold til et præmieniveau på 500 mio. kr. Der forventes fortsat et positivt forsikringsteknisk resultat. Derimod er forventningerne til investeringsresultatet noget mere usikkert.



Sønder  
forsikring lysk

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Sønderjysk Forsikring G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.



Aabenraa, den 15. april 2020

## DIREKTIONEN

Frank Abel, adm. direktør

## BESTYRELSEN

Marianne Hvid, formand

Kaj Asmussen

Frank Madsen

Gynther Kohls, næstformand

Brian Foged Birkegaard

Torben Brandt

Ole Jespersen

Thomas Kragh

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til de delegerede i Sønderjysk Forsikring G/S

## KONKLUSION

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sønderjysk Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og 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.

## 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 koncernregnskabet og årsregnskabet” (herefter benævnt ”regnskaberne”). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## UAFHÆNGIGHED

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

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

## VALG AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Sønderjysk Forsikring 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 25 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 regnskaberne for regnskabsåret 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne 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 regnskaberne”, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

## MÅLINGEN AF HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

- Hensættelser til forsikringskontrakter udgør 229,6 mio. kr. 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).
- Ledelsen har i anvendt regnskabspraksis nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger. Derudover har ledelsen angivet oplysninger om erstatningshensættelser i note 7.

## Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til forsikringskontrakter.



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

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

- Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet af nøglekontroller relateret til processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER hensættelser.
- Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller og antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser.
- Vurderet og analyseret udviklingen i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.

#### **MÅLING AF DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME**

- Domicil- og investeringsejendomme udgør 109,3 mio. kr. pr. 31. december 2019. Målingen af domicil- og investeringsejendomme vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er påvirket af ledelsesmæssige skøn, ligesom ændringer i forudsætninger og de anvendte metoder kan have væsentlig indvirkning på målingen af ejendommene.
- De væsentligste ledelsesmæssige skøn omfatter fastsættelse af afkastkrav samt ejendommens driftsafkast.
- Ledelsen har angivet oplysninger om domicil- og investeringsejendomme i noterne 18 og 19.

#### **Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen**

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne måling af domicil- og investeringsejendomme.

Vores revision har omfattet en vurdering af de anvendte metoder og fastlagte forudsætninger.

Revisionshandlingerne har omfattet;

- Test af nøglekontroller for måling af domicil- og investeringsejendomme, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, ledelsesgodkendelse og eventuelle ledelsesmæssige ændringer af skøn, samt kontrollernes operationelle effektivitet.
- Vurdering af de anvendte metoder ved at anvende vores branchekendskab og erfaring, med fokus på bl.a. ændringer i forhold til sidste år.
- Vurdering af eventuelle væsentlige afvigelser i forhold til branchestandarder.
- Vurdering af de forudsætninger og input, der indgår i værdiansættelsen af domicil- og investeringsejendomme, herunder en vurdering af ejendommens driftsafkast og individuelle afkastkrav benyttet i værdiansættelsen sammenholdt med historiske data, markedspraksis og mæglervurderinger.

#### **UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABERNE

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABERNE

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 regnskaberne 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.



Aabenraa, den 15. april 2020

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-30 70 02 28

A handwritten signature in black ink that reads "Ole Karstensen". The signature is written in a cursive, flowing style.

Ole Karstensen  
statsaut. revisor  
mne16615

Har du  
styr på dine  
forsikringer?  
*Spørg os!*

# Trygheden er *altid* nær



## Bliv VærdiPlus kunde og få flere fordele

Når du samler dine forsikringer hos Sønderjysk Forsikring, får du både 15 % i samlerabat og flere andre fordele. Du kan blive VærdiPlus kunde, uanset hvor i Danmark du bor.

Ring **74 42 75 00** eller læs  
mere på [soenderjysk.dk](http://soenderjysk.dk)

 Sønderjysk  
forsikring

# Hoved- og nøgletal samt solvensoplysninger

## Hovedtal

(1.000 kr.)	Sønderjysk Forsikring					Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmieindtægter	456.964	394.443	356.092	326.937	301.684	456.688	394.215	355.865	326.708	301.498
Bruttoerstatningsudgifter	306.726	280.125	233.539	207.741	175.020	306.479	279.923	233.315	207.468	174.494
Forsikringsmæssige driftsomk. i alt	110.655	97.645	105.424	79.964	69.327	107.195	97.037	104.789	79.297	68.227
Resultat af genforsikring	-24.010	-13.730	-7.822	-21.222	-27.625	-24.010	-13.730	-7.822	-21.222	-27.625
Forsikringsteknisk resultat	15.015	2.537	8.937	17.578	29.462	15.696	3.119	9.569	18.289	30.902
Invest.afkast efter forsikringstek. rente	26.095	-6.027	14.273	27.560	10.871	26.434	-5.746	14.056	25.371	10.468
Resultat før skat	41.885	-802	24.431	46.340	41.245	42.905	61	24.846	44.862	42.282
Årets resultat	31.270	81	16.851	39.036	33.395	31.270	81	16.851	39.036	33.395
Afløbsresultat	12.910	7.828	14.550	22.059	38.383	12.971	7.877	14.598	22.131	38.518
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	229.604	200.156	181.250	175.047	178.772	229.604	200.156	181.250	175.047	178.772
Egenkapital i alt	492.237	456.109	454.313	431.313	391.649	492.237	456.109	454.313	431.313	391.649
Forsikringsaktiver i alt	44.519	28.198	26.901	11.481	16.106	44.519	28.198	26.901	11.481	16.106
Aktiver i alt	784.456	695.032	674.142	661.811	620.771	803.828	719.514	703.163	691.003	643.947

## Nøgletal

	Sønderjysk Forsikring					Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttoerstatningsprocent	67,1%	71,0%	65,6%	63,5%	58,0%	67,1%	71,0%	65,6%	63,5%	57,9%
Bruttoomkostningsprocent	24,2%	24,8%	29,6%	24,5%	23,0%	24,3%	24,9%	29,8%	24,6%	23,1%
Resultat af genforsikring i procent	-5,3%	-3,5%	-2,2%	-6,5%	-9,2%	-5,3%	-3,5%	-2,2%	-6,5%	-9,2%
Combined ratio	96,6	99,3	97,4	94,5	90,2	96,7	99,4	97,6	94,8	92,7
Operating ratio	96,7	99,4	97,5	94,6	90,2	96,8	99,5	97,7	94,9	93,0
Relativt afløbsresultat	6,9%	4,7%	9,3%	13,7%	19,9%	7,0%	4,8%	9,4%	13,7%	20,0%
Egenkapitalforrentn. før skat i procent	8,8%	-0,2%	5,5%	11,3%	11,1%	9,0%	0,0%	5,6%	10,9%	11,4%
Egenkapitalforrentn. efter skat i procent	6,6%	0,0%	3,8%	9,5%	9,0%	6,6%	0,0%	3,8%	9,5%	9,0%

## Solvensoplysninger

	Sønderjysk Forsikring					Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
Solvenskapitalkrav	141.220	211.091	203.144	247.854	181.417	-	-	-	-	-
Solvensdækning	326%	217%	229%	174%	216%	-	-	-	-	-

Solvensoplysninger er ikke revideret.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

## Resultatopgørelse

Koncern				Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	Note	2019	2018
<b>Præmieindtægter</b>					
390.967	460.147	Bruttopræmier	2	460.423	391.195
-27.291	-46.911	Afgivne forsikringspræmier	10	-46.911	-27.291
3.248	-3.459	Ændring i præmiehensættelser	3	-3.459	3.248
0	0	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	9	0	0
366.924	409.777	Præmieindtægter f.e.r. i alt		410.053	367.152
-406	-558	Forsikringsteknisk rente	5	-558	-406
<b>Erstatningsudgifter</b>					
257.737	280.658	Udbetalte erstatninger	6	280.905	257.939
-9.008	-12.728	Modtaget genforsikringsdækning	10	-12.728	-9.008
21.504	24.134	Ændring i erstatningshensættelser	7	24.134	21.504
682	1.687	Ændring i risikomargen	11	1.687	682
-4.553	-7.423	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	9	-7.423	-4.553
266.362	286.328	Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		286.575	266.564
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>					
57.545	63.975	Erhvervsomkostninger	12	64.321	57.841
39.492	45.970	Administrationsomkostninger	12	46.334	39.804
0	-2.750	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	10	-2.750	0
97.037	107.195	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		107.905	97.645
<b>3.119</b>	<b>15.696</b>	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>15.015</b>	<b>2.537</b>
<b>Indtægter af investeringsaktiver</b>					
-	-	Indtægter fra tilknyttede virksomheder		-7.080	3.067
672	712	Indtægter fra associerede virksomheder		0	0
3.995	4.514	Indtægter af investeringsejendomme		0	0
16.516	9.246	Renteindtægter og udbytter m.v.		10.476	17.745
-24.975	14.064	Kursreguleringer	14	24.607	-25.053
-388	-359	Renteudgifter		-265	-221
-2.004	-2.133	Adm.omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.033	-2.003
-6.184	26.044	Investeringsafkast i alt		25.705	-6.465
438	390	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hens.	15	390	438
<b>-5.746</b>	<b>26.434</b>	<b>Investeringsafkast efter forr. og kursreg. af forsikringsmæssige hens.</b>		<b>26.095</b>	<b>-6.027</b>
3.838	1.025	Andre indtægter		1.025	3.838
-1.150	-250	Andre omkostninger		-250	-1.150
<b>61</b>	<b>42.905</b>	<b>Resultat før skat</b>		<b>41.885</b>	<b>-802</b>
20	-11.635	Skat	26	-10.615	883
<b>81</b>	<b>31.270</b>	<b>Årets resultat</b>		<b>31.270</b>	<b>81</b>

## Totalindkomstopgørelse

Koncern

Moderselskab

2018	2019	(1.000 kr.)	Note	2019	2018
81	31.270	Årets resultat		31.270	81
		<b>Anden totalindkomst</b>			
-	-	Kapitalbevægelser i datterselskaber		4.858	1.715
1.715	4.858	Opskrivning af domicilejendomme		0	0
0	0	Skat vedrørende anden totalindkomst		0	0
1.715	4.858	Anden totalindkomst i alt		4.858	1.715
<b>1.796</b>	<b>36.128</b>	<b>Årets totalindkomst</b>		<b>36.128</b>	<b>1.796</b>

Har du styr på dine forsikringer?  
Spørg os!



Trygheden  
er *altid* nær

Gennem ild og vand

Hos Sønderjysk Forsikring støtter vi de frivillige brandværn i deres arbejde med at hjælpe os alle, når alarmen går. Det er vigtigt, at de passer på os og hinanden. Det skaber tryghed i hverdagen.

Se mere på [blivbrandmandnu.dk](http://blivbrandmandnu.dk)  
og på [soenderjysk.dk](http://soenderjysk.dk)

 Sønderjysk  
forsikring

# Balance

## Aktiver

Koncern

Moderselskab

2018	2019	(1.000 kr.)	Note	2019	2018
22.990	43.584	<b>Immaterielle aktiver</b>	16	43.584	22.990
		<b>Materielle aktiver</b>			
5.760	6.515	Driftsmidler	17	6.029	4.914
85.680	83.125	Domicilejendomme	18	0	0
91.440	89.640	Materielle aktiver i alt		6.029	4.914
		<b>Investeringsaktiver</b>			
36.150	26.200	Investeringsejendomme	19	0	0
-	-	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	48.803	51.025
-	-	Udlån til tilknyttede virksomheder	21	55.000	55.000
8.322	9.034	Kapitalandele i associerede virksomheder	22	361	361
2.050	2.050	Udlån til associerede virksomheder		0	0
10.372	11.084	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		104.164	106.386
20.624	48.986	Kapitalandele		48.768	20.406
189.053	260.351	Investeringsforeningsandele		260.351	189.053
296.794	261.103	Obligationer		261.103	296.794
0	0	Andre udlån		2.050	2.050
506.471	570.440	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		572.272	508.303
552.993	607.724	Investeringsaktiver i alt		676.436	614.689
		<b>Tilgodehavender</b>			
0	0	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	0
22.111	29.534	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	9	29.534	22.111
22.111	29.534	Genforsikringsandele af hens. til forsikringskontrakter i alt		29.534	22.111
1.781	12.354	Tilgodehavende hos forsikringstagere		12.354	1.781
4.306	2.631	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder		2.631	4.306
-	-	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	13
-	-	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	26	1.167	893
2.416	866	Andre tilgodehavender		443	2.140
30.614	45.385	Tilgodehavender i alt		46.129	31.244
		<b>Andre aktiver</b>			
4.741	2.440	Aktuelle skatteaktiver	26	2.440	3.848
1.350	0	Udskudte skatteaktiver	26	0	2.283
11.630	8.975	Likvide beholdninger		3.773	11.308
17.721	11.415	Andre aktiver i alt		6.213	17.439
		<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
1.769	1.752	Tilgodehavende renter		1.752	1.769
1.987	4.328	Andre periodeafgrænsningsposter		4.313	1.987
3.756	6.080	Periodeafgrænsningsposter i alt		6.065	3.756
<b>719.514</b>	<b>803.828</b>	<b>Aktiver i alt</b>		<b>784.456</b>	<b>695.032</b>



## Passiver

Koncern

Moderselskab

2018	2019	(1.000 kr.)	Note	2019	2018
		<b>Egenkapital</b>			
5.000	5.000	Grundfond		5.000	5.000
8.767	13.624	Opskrivningshenlæggelser		0	0
0	0	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.927	27.149
442.342	473.613	Overført overskud		462.310	423.960
456.109	492.237	Egenkapital i alt	24	492.237	456.109
		<b>Hensættelser</b>			
5.864	9.323	Præmiehensættelser	3	9.323	5.864
186.278	210.580	Erstatningshensættelser	7	210.580	186.278
8.014	9.701	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	11	9.701	8.014
200.156	229.604	Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		229.604	200.156
		<b>Forpligtelser</b>			
0	8.143	Udskudte skatteforpligtelser	26	8.250	0
0	8.143	Hensatte forpligtelser i alt		8.250	0
		<b>Gæld</b>			
638	3.038	Gæld i forbindelse med genforsikring		3.038	638
26.431	32.037	Gæld til kreditinstitutter	25	15.399	4.561
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
36.180	38.769	Anden gæld		35.928	33.568
63.249	73.844	Gæld i alt		54.365	38.767
		<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
0	0	Periodiserede indtægter		0	0
0	0	Periodeafgrænsningsposter i alt		0	0
<b>719.514</b>	<b>803.828</b>	<b>Passiver i alt</b>		<b>784.456</b>	<b>695.032</b>

### Øvrige noteoplysninger

Regnskabspraksis	1
Bruttopræmieindtægt	4
Afløbsresultat	8
Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse	13
Finansielle aktiver og forpligtigelser til dagsværdi	23
Kapitalgrundlag	27
Kautions- og garantiforpligtelser, sikkerhedsstillelse samt eventualposter m.v.	28
Brancheregnskab	29
Risiko oplysninger	30
Nærtstående parter	31
5 års oversigt	32

# Egenkapitalopgørelse

	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Sønderjysk Forsikring (1.000 kr.)</b>					
Egenkapital primo 2018	5.000	0	22.367	426.946	454.313
Årets resultat	0	0	3.067	-2.986	81
Anden totalindkomst	0	0	1.715	0	1.715
Egenkapital ultimo 2018	5.000	0	27.149	423.960	456.109
Årets resultat	0	0	-7.080	38.350	31.270
Anden totalindkomst	0	0	4.858	0	4.858
<b>Egenkapital ultimo 2019</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>24.927</b>	<b>462.310</b>	<b>492.237</b>
<b>Koncern (1.000 kr.)</b>					
Egenkapital primo 2018	5.000	7.052	0	442.261	454.313
Periodens resultat	0	0	0	81	81
Anden totalindkomst	0	1.715	0	0	1.715
Egenkapital ultimo 2018	5.000	8.767	0	442.342	456.109
Årets resultat	0	0	0	31.270	31.270
Anden totalindkomst	0	4.858	0	0	4.858
<b>Egenkapital ultimo 2019</b>	<b>5.000</b>	<b>13.625</b>	<b>0</b>	<b>473.612</b>	<b>492.237</b>

—  
 Trygheden  
 er *altid* nær  
 —

Not  
\*  
N

# Noter

## Note 1. Regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten for Sønderjysk Forsikring G/S 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 solvensdækning i ledelsesberetningen. For 2019 er der derfor alene som nyt indført oplysninger om følsomhedsanalyser i ledelsesberetningen samt indført en note med oplysninger om dagsværdi af aktiver og forpligtelser efter et dagsværdihierarki.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### ÆNDRINGER TIL REGNSKABSPRAKSIS I 2020

Med virkning fra 2020 indføres nye regler i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Med de nye regler indføres ændring i håndteringen af leasingkontrakter. Ændringen medfører at begrebet leasing fremadrettet omfatter både leasede og lejede aktiver, der indregnes i balancen hos leasingtager, som et aktiv over brugstiden og samtidig indregnes en forpligtigelse i form af nutidsværdien af leasingbetalingerne.

Virkningen af de kommende indregningsregler fra 2020 vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på koncernregnskabet.

### PRÆMIEINDTÆGT FOR EGEN REGNING

Præmieindtægter for egen regning omfatter bruttopræmier reguleret for forskydning i præmiehensættelser, eksklusiv brancher tegnet på agenturbasis med fradrag af afgivne genforsikringspræmier.

Posten "bruttopræmie" omfatter beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået tilgode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Brutto-præmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

### FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser

for egen regning. Som rente er anvendt den risikofri rentekurve, der offentliggøres af EIOPA i medfør af artikel 77 e, stk. 1, litra a, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF.

### ERSTATNINGSUDGIFTER FOR EGEN REGNING

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsandele. Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger opføres efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af virksomhedens overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningens udbetaling. Endvidere indgår gevinst eller tab på afvikling af tidligere års erstatningshensættelser.

### ÆNDRING I RISIKOMARGEN

Opgøres som forskellen mellem hensættelserne til risikomargen ved regnskabsårets slutning og begyndelse. Der henvises til beskrivelse af opgørelsen af risikomargen under afsnittet "Risikomargen" nedenfor.

### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER FOR EGEN REGNING

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning omfatter omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, driftsomkostninger vedrørende domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

### INDTÆGTER FRA TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat samt andre værdireguleringer i de tilknyttede og associerede virksomheder.

### RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.

Renteindtægter og udbytter omfatter renter og lignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres under denne post udbytter af kapitalandele, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra tilknyttede virksomheder" eller posten "Indtægter fra associerede virksomheder".

## KURSREGULERINGER

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. Undtaget herfra er værdireguleringer vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

## FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER

Under denne post indgår modposten af "Forsikrings-teknisk rente" tillige med den del af ændringen i de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r., som kan henføres til løbetidsforkortelse, valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonterings-sats.

## ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Andre indtægter omfatter provision for brancher tegnet på agenturbasis, samt omkostninger forbundet med indtegning af disse.

## SKAT

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der indregnes i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

## PRINCIPPER FOR INDREGNING OG MÅLING

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

## IMMATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5-10 år fra ibrugtagningstidspunktet.

## DRIFTSMIDLER

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Driftsmidler afskrives lineært over den forventede brugstid på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og restværdierne:

	Brugstid i år	Restværdi
Edb-anlæg, o.lign.	3 år	0%
Inventar, biler m.v.	5 år	0%

## LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet

med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasing-aftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

## GRUNDE OG BYGNINGER

Grunde og bygninger ejet af koncernen er opdelt i domicilejendomme og investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse.

Domicilejendommene afskrives lineært på grundlag af den omvurderede værdi baseret på en brugstid på 50 år og en scrapværdi på 0 %. Afskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og overføres under posten "Opskrivningsshenlæggelser" under egenkapitalen, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald indregnes værdifaldet i anden totalindkomst og overføres som en reduktion i "Opskrivningsshenlæggelser".

Ejendomme, der besiddes med henblik på udlejning og ikke benyttes af koncernen i væsentligt omfang, klassificeres som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for domicilejendomme og for investeringsejendomme fastsættes med udgangspunkt ved anvendelse af afkastmetoden og beregnes på

# Noter

baggrund af ejendommens driftsafkast og et til ejendommen knyttet forrentningskrav.

Til validering af modellernes resultater indhentes løbende, dog ikke årligt, vurderinger fra eksterne ejendomsmæglere.

## KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til selskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige egenkapital ifølge den senest aflagte årsrapport (indre værdis metode).

## KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til selskabets andel af den associerede virksomheds egenkapital ifølge de senest tilgængelige oplysninger (indre værdis metode).

## FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele og kapitalandele måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen og indregnes efter afregningsdato.

Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne – sædvanligvis kurs pari.

Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastlægges ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

## GENFORSIKRINGSANDELE

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

## TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## PRÆMIEHENSÆTTELSER

Præmiehensættelser opgøres for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og

tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Baseret på et væsentlighedskriterium foretages ingen diskontering af præmiehensættelserne.

## ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

- En sag-for-sag vurdering af hver enkelt anmeldt forsikringsbegivenhed.
- Et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-for-sag vurdering.
- Et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering
- Et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabets udarbejdelse.

Erstatningerne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

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.

## RISIKOMARGEN

Risikomargen opgøres som det beløb, selskabet må forvente at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen opgøres på baggrund af cost of capital-metoden.

### **REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER**

Fastsættelsen og opgørelsen af selskabets erstatningshensættelser, dvs. hensættelser til afvikling af indtrufne skadebegivenheder, er behæftet med en del usikkerhed.

Det bemærkes dog i forbindelse med den samlede vurdering, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af den ovennævnte usikkerhed.

Ejendomme er optaget til dagsværdi, hvortil der tillige er knyttet usikkerhed.

### **SKATTEFORPLIGTIGELSER**

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

Hensættelsen til udskudt skat beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

### **GÆLD**

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi ultimo året.

### **KONCERNREGNSKAB**

Årsregnskabet for koncernen omfatter moderselskabet Sønderjysk Forsikring G/S, samt det tilknyttede selskab Sønderjysk Finans A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af ensartede poster fra de enkelte selskabers resultatopgørelser og balancer. I disse tal er foretaget eliminering af udgifter, indtægter samt mellemværender og aktiebesiddelser selskaberne imellem.

### **KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER**

Koncerninterne transaktioner består af leje af lokaler til moderselskabet til drift af forsikringsvirksomheden, honorar for løsning af administrative ydelser, udlån og renter samt forsikring af domicil- og investerings-ejendomme. Afregning sker på markedsbaserede vilkår.

# Noter

## Note 2. Bruttopræmier

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
418.996	460.147	Bruttopræmier	460.423	419.224
		<b>Agenturforretning</b>		
-28.029	0	Arbejdsskade	0	-28.029
<b>390.967</b>	<b>460.147</b>	<b>Bruttopræmier egne brancher</b>	<b>460.423</b>	<b>391.195</b>

## Note 3. Ændring i præmiehensættelse

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
5.864	9.323	Præmiehensættelse ultimo	9.323	5.864
9.112	5.864	Præmiehensættelse primo	5.864	9.112
<b>3.248</b>	<b>-3.459</b>	<b>Ændring i præmiehensættelse</b>	<b>-3.459</b>	<b>3.248</b>

## Note 4. Bruttopræmieindtægt

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
390.967	460.147	Bruttopræmier jf. note 2	460.423	391.195
3.248	-3.459	Ændring i præmiehensættelse jf. note 3	-3.459	3.248
<b>394.215</b>	<b>456.688</b>	<b>Bruttopræmieindtægt</b>	<b>456.964</b>	<b>394.443</b>
		<b>Præmieindtægtens fordeling på aktivitetsområder</b>		
139.070	149.367	Privatforsikring	33%	149.367
63.799	64.068	Erhvervsforsikring	14%	64.344
140.970	157.049	Bilforsikring	34%	157.049
50.376	55.743	Ulykkesforsikring	12%	55.743
0	30.461	Arbejdsskadeforsikring	7%	30.461
<b>394.215</b>	<b>456.688</b>	<b>Bruttopræmieindtægt</b>	<b>100%</b>	<b>456.964</b>

Der indtæges udelukkende risici beliggende i Danmark

## Note 5. Forsikringsteknisk rente

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-406	-558	Forsikringsteknisk rente	-558	-406
-0,36%	-0,43%	Rentesats ved beregning af forsikringsteknisk rente	-0,43%	-0,36%

## Note 6. Udbetalte erstatninger

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
257.737	280.658	Årets udbetalte erstatninger	280.905	257.939
<b>257.737</b>	<b>280.658</b>	<b>Udbetalte erstatninger i alt</b>	<b>280.905</b>	<b>257.939</b>



### Note 7. Ændring i erstatningshensættelser

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
186.278	210.580	Erstatningshensættelse ultimo	210.580	186.278
-164.806	-186.278	Erstatningshensættelse primo	-186.278	-164.806
32	-168	Ændring som følge af diskontering	-168	32
<b>21.504</b>	<b>24.134</b>	<b>Ændring i erstatningshensættelser</b>	<b>24.134</b>	<b>21.504</b>

### Note 8. Afløbsresultat

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
164.806	186.278	Erstatningshensættelser primo	186.278	164.806
-89.034	-96.976	Udbetalt erstatning vedrørende tidligere år	-97.037	-89.083
-67.863	-76.499	Erstatningshensættelser ultimo	-76.499	-67.863
-32	168	Effekt af diskontering	168	-32
7.877	12.971	Afløbsresultat	12.910	7.828
423	-249	Genforsikringens andel af afløbsresultatet	-249	423
<b>8.300</b>	<b>12.722</b>	<b>Afløbsresultat f.e.r.</b>	<b>12.661</b>	<b>8.251</b>

### Note 9. Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
23.275	31.046	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser ultimo	31.046	23.275
19.553	23.275	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser primo	23.275	19.553
3.722	7.771		7.771	3.722
0	0	Ændring som følge af diskontering	0	0
<b>3.722</b>	<b>7.771</b>	<b>Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser</b>	<b>7.771</b>	<b>3.722</b>
1.164	1.512	Skyldig reinstatement præmie ultimo	1.512	1.164
1.995	1.164	Skyldig reinstatement præmie primo	1.164	1.995
<b>831</b>	<b>-348</b>	<b>Ændring i skyldig reinstatement præmie</b>	<b>-348</b>	<b>831</b>
<b>4.553</b>	<b>7.423</b>	<b>Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser i alt</b>	<b>7.423</b>	<b>4.553</b>

### Note 10. Resultat af afgiven forretning

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-27.291	-46.911	Afgivne genforsikringspræmier	-46.911	-27.291
0	0	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
-27.291	-46.911	Afgivne forsikringspræmier	-46.911	-27.291
9.008	12.728	Genforsikringsandel af udbetalte skader	12.728	9.008
3.722	7.771	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshens. jf. note 9	7.771	3.722
831	-348	Ændring i skyldig reinstatement jf. note 9	-348	831
13.561	20.151	Genforsikringsandel af erstatninger	20.151	13.561
0	2.750	Genforsikringsprovisioner	2.750	0
<b>-13.730</b>	<b>-24.010</b>	<b>Resultat af afgiven forretning</b>	<b>-24.010</b>	<b>-13.730</b>

# Noter

## Note 11. Ændring i risikomargen

Koncern			Moterselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
8.014	9.701	Risikomargen ultimo	9.701	8.014
7.332	8.014	Risikomargen primo	8.014	7.332
<b>682</b>	<b>1.687</b>	<b>Ændring i risikomargen</b>	<b>1.687</b>	<b>682</b>

## Note 12. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Koncern			Moterselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
		<b>Erhvervesesomkostninger</b>		
20.500	22.908	Provisioner m.v.	22.908	20.500
37.045	41.067	Andre erhvervesesomkostninger	41.413	37.341
57.545	63.975	Erhvervesesomkostninger i alt	64.321	57.841
		<b>Administrationsomkostninger</b>		
34.577	39.935	Administrationsomkostninger	42.410	37.029
4.915	6.035	Afskrivninger m.m.	3.924	2.775
39.492	45.970	Administrationsomkostninger i alt	46.334	39.804
<b>97.037</b>	<b>109.945</b>	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt</b>	<b>110.655</b>	<b>97.645</b>
24,9%	24,3%	Omkostningsprocent	24,2%	24,8%
118,0	119,4	Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	119,4	118,0
		<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revision</b>		
443	524	Lovpligtig revision	472	401
37	-	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	37
38	-	Skatterådgivning	-	38
15	106	Andre ydelser	106	15
		Andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter erklæringsafgivelse vedr. registrerede aktiver. Skatterådgivning omfatter momsmaessig assistance vedr. ejendomme. Andre ydelser omfatter assistance vedrørende driftstabsopgørelse.		
		<b>Personaleomkostninger</b>		
72.342	78.552	Løn	78.552	72.342
7.962	8.689	Pension	8.689	7.962
727	768	Andre udgifter til social sikring	768	727
10.941	12.668	Lønsumsafgift	12.668	10.941
<b>91.972</b>	<b>100.677</b>	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>100.677</b>	<b>91.972</b>

### Note 13. Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
		<b>Bestyrelse</b>		
375	375	Marianne Hvid - Formand	375	375
262	262	Gynther Kohls - Næstformand	262	262
239	237	Ole Jespersen	237	239
175	175	Brian Foged Birkegaard	175	175
134	137	Kaj Asmussen	137	134
123	185	Thomas Kragh - tiltrådt i 2018	185	123
83	125	Torben Brandt - tiltrådt i 2018	125	83
125	125	Tina Holm - fratrådt i 2019	125	125
137	42	Jørgen Sørensen - fratrådt i 2019	42	137
58	0	Glenn Bernecker - fratrådt i 2018	0	58
1.711	1.663	Vederlag i alt	1.663	1.711
		Bestyrelsen modtager ikke vederlag fra datterselskaber. Der er ingen forpligtigelser til at yde pension til bestyrelsen.		
		<b>Direktion - Fast vederlag</b>		
2.580	3.000	Frank Abel	3.000	2.580
2.580	3.000	Faste vederlag i alt	3.000	2.580
		<b>Direktion - Variable Vederlag</b>		
0	0	Frank Abel	0	0
0	0	Variable vederlag i alt	0	0
2.580	3.000	Vederlag i alt	3000	2.580
172	166	Herudover skatteværdi af fri bil, multimedia m.m.: Frank Abel	166	172
		Direktionen modtager ikke vederlag fra datterselskaber. Der er ingen forpligtigelser til at yde pension til direktionen ud over, hvad der indgår i det viste vederlag.		
		<b>Ansatte med væsentlig indflydelse</b>		
7.173	7.134	Vederlag i alt	7.134	7.173
7,1	6,8	Antal ansatte	6,8	7,1
5,0	5,6	Antal fri bil	5,6	5,0
520	575	Skattemæssig værdi	575	520
		Ansatte med væsentlig indflydelse modtager ikke vederlag fra datterselskaber. Der er ingen forpligtigelser til at yde pension til ansatte med væsentlig indflydelse ud over, hvad der indgår i det viste vederlag.		

# Noter

## Note 14. Kursreguleringer

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-2.624	6.253	Kapitalandele	6.253	-2.624
-17.631	10.204	Investeringsforeningsandele	10.204	-17.631
-4.798	8.150	Obligationer	8.150	-4.798
-182	-7.858	Investeringsejendomme	0	0
260	-2.685	Domicilejendomme	0	0
<b>-24.975</b>	<b>14.064</b>	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>24.607</b>	<b>-25.053</b>

## Note 15. Forretning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
406	558	Forsikringsteknisk rente jf. note 5	558	406
32	-168	Ændring af diskontering - erstatningshensættelser	-168	32
0	0	Ændring af diskontering - genforsikringsandele af erstatningshens.	0	0
<b>438</b>	<b>390</b>	<b>Forretning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt</b>	<b>390</b>	<b>438</b>

## Note 16. Immaterielle aktiver

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
10.132	22.990	Anskaffelsværdi primo	22.990	10.132
0	0	- Afgang	0	0
12.858	21.265	+ Tilgang	21.265	12.858
22.990	44.255	Anskaffelsværdi ultimo	44.255	22.990
0	0	Akkumulerede afskrivninger primo	0	0
0	671	Årets afskrivninger	671	0
0	0	- Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
0	671	Akkumulerede afskrivninger ultimo	671	0
<b>22.990</b>	<b>43.584</b>	<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>43.584</b>	<b>22.990</b>

## Note 17. Driftsmidler

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
23.397	23.727	Anskaffelsværdi primo	21.918	21.608
-964	-3.947	- Afgang	-3.947	-964
1.294	4.656	+ Tilgang	4.656	1.274
23.727	24.436	Anskaffelsværdi ultimo	22.627	21.918
16.409	17.967	Akkumulerede afskrivninger primo	17.004	15.805
2.022	2.041	Årets afskrivninger	1.681	1.663
-464	-2.087	- Afskrivninger på afhændede aktiver	-2.087	-464
17.967	17.921	Akkumulerede afskrivninger ultimo	16.598	17.004
<b>5.760</b>	<b>6.515</b>	<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>6.029</b>	<b>4.914</b>

## Note 18. Domicilejendomme

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
85.100	85.680	Omvurderet værdi primo	-	-
0	-3.041	- Afgang	-	-
377	64	+ Tilgang	-	-
85.477	82.703		-	-
-1.772	-1.751	Årets afskrivning		
1.715	4.858	Værdireguleringer, som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	-	-
260	-2.685	Værdireguleringer, som i året er indregnet direkte i resultatopgørelsen	-	-
1.975	2.173	Værdireguleringer i alt	-	-
<b>85.680</b>	<b>83.125</b>	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	-	-
6,8%	6,8%	Vægtet gns. ved fastsættelsen af domicilejendommenes værdier	-	-
85.680	83.125	Heraf ejendomsinteresser hvori der drives forsikringsvirksomhed	-	-

## Note 19. Investeringsejendomme

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
36.750	36.150	Dagsværdi primo	-	-
-742	-5.210	- Afgang / overførsel	-	-
324	3.118	+ Tilgang	-	-
-182	-7.858	Årets værdiregulering til dagsværdi	-	-
<b>36.150</b>	<b>26.200</b>	<b>Dagsværdi ultimo</b>	-	-
8,4%	11,9%	Vægtet gns. ved fastsættelse af de enkelte investeringsejendommenes værdier	-	-

## Note 20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Koncern			Moderselskab					
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018				
-	-	Anskaffelsværdi primo	23.800	23.800				
-	-	- Afgang	0	0				
-	-	+ Tilgang	0	0				
-	-	Anskaffelsværdi ultimo	23.800	23.800				
-	-	Opskrivning primo	27.225	22.443				
-	-	Årets reguleringer +/-	-2.222	4.782				
-	-	Opskrivninger ultimo på andele i behold	25.003	27.225				
-	-	<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>48.803</b>	<b>51.025</b>				
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af</b>								
			Ejerandel	Selskabs-	Egenkapital	Resultat		
			31.12.2019	kapital	31.12.2019	2019		
-	-	Sønderjysk Finans A/S	100%	10.000	48.803	-7.080	48.803	51.025
-	-						<b>48.803</b>	<b>51.025</b>

# Noter

## Note 21. Udlån til tilknyttede virksomheder

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-	-	Sønderjysk Finans A/S	55.000	55.000
-	-	Heraf forfalder efter 5 år	55.000	55.000
		Det er ikke taget sikkerhed for lånet.		

## Note 22. Kapitalandele i associerede virksomheder

Koncern			Morderselskab					
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018				
6.937	6.937	Anskaffelsesværdi primo	437	437				
0	0	- Afgang	0	0				
0	0	+ Tilgang	0	0				
6.937	6.937	Anskaffelsesværdi ultimo	437	437				
713	1.385	Opskrivning primo	-76	-76				
672	712	Årets reguleringer +/-	0	0				
1.385	2.097	Opskrivninger ultimo på andele i behold	-76	-76				
<b>8.322</b>	<b>9.034</b>	<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>361</b>	<b>361</b>				
		<b>Kapitalandele i associerede virksomheder består af</b>						
			Forventet	Forventet				
			egenkapital	resultat				
		Ejerandel	31.12.2019	2019				
		Selskabs-						
		kapital	31.12.2019					
7.961	8.673	Sønderborg Ejd.udv. ApS	49,0 %	80	17.700	1.453	-	-
13	13	IEC2 ApS	25,0 %	50	50	0	13	13
348	348	IEC A/S	20,0 %	1.000	1.741	0	348	348
<b>8.322</b>	<b>9.034</b>						<b>361</b>	<b>361</b>

## Note 23. Finansielle aktiver og forpligtigelser til dagsværdi (koncern)

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 observerbare priser	Niveau 3 ikke observerbare priser	Dagsværdi
<b>2019</b>				
Domicilejendomme	-	-	83.125	83.125
Investeringsejendomme	-	-	26.200	26.200
Kapitalandele	48.475	-	9.545	58.020
Investeringsforeningsandele	260.351	-	-	260.351
Obligationer	261.103	-	-	261.103
Udlån	-	-	2.050	2.050
<b>Aktiver i alt</b>	<b>569.929</b>	<b>0</b>	<b>120.920</b>	<b>690.849</b>
<b>2018</b>				
Domicilejendomme	-	-	85.680	85.680
Investeringsejendomme	-	-	36.150	36.150
Kapitalandele	20.127	-	8.819	28.946
Investeringsforeningsandele	189.053	-	-	189.053
Obligationer	296.794	-	-	296.794
Udlån	-	-	2.050	2.050
<b>Aktiver i alt</b>	<b>505.974</b>	<b>0</b>	<b>132.699</b>	<b>638.673</b>

Finansielle aktiver og forpligtigelser som er indregnet i balancen til dagsværdi er vist i ovenstående tabel. Dagsværdien er den pris, der vil blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtigelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på måletidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked som selskabet har adgang til.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

- Niveau 1: Officielle priser på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtigelser
- Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

For så vidt angår selskabets domicil- og investeringsejendomme opgøres dagsværdien på grundlag af afkastmetoden jf. note 1 om regnskabspraksis.

For noterede papirer fastsættes dagsværdien som den officielle kurs på markedet på balancedagen (Niveau 1)

Udlån som består af lån ydet til selskabets associerede selskab er optaget til kurs 100.

# Noter

## Note 23 fortsat. Finansielle aktiver og forpligtigelser til dagsværdi (koncern)

Aktiver der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare priser (Niveau 3):

	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Kap. andele i ass. selskaber	Øvrige kapital- andele	Udlån
<b>2019</b>					
Primo	85.680	36.150	8.322	497	2.050
Til- og afgang	-4.728	-2.092	-	-	-
Kursregulering indregnet i egenkapitalen	4.858	-	-	-	-
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	-2.685	-7.858	712	14	-
<b>Ultimo</b>	<b>83.125</b>	<b>26.200</b>	<b>9.034</b>	<b>511</b>	<b>2.050</b>
<b>2018</b>					
Primo	85.100	36.750	7.650	72.432	2.050
Til- og afgang	-1.395	-406	-	-71.968	-
Kursregulering indregnet i egenkapitalen	1.715	-	-	-	-
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	260	-194	672	33	-
<b>Ultimo</b>	<b>85.680</b>	<b>36.150</b>	<b>8.322</b>	<b>497</b>	<b>2.050</b>

## Note 24. Egenkapital

Koncern

Moderselskab

2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
5.000	5.000	Grundfond	5.000	5.000
8.767	13.624	Opskrivningshenslæggelser	0	0
		<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
0	0	Reserve for nettoopskrivning primo	27.149	22.367
0	0	Overført fra resultat- og totalindkomstopgørelse	-2.222	4.782
0	0	Reserve for nettoopskrivning ultimo	24.927	27.149
		<b>Overført overskud</b>		
442.261	442.342	Overført overskud primo	423.960	426.946
0	0	Overført fra opskrivningshenslæggelser	0	0
81	31.270	Overført fra resultatopgørelse	38.350	-2.986
442.342	473.613	Overført overskud ultimo	462.310	423.960
<b>456.109</b>	<b>492.237</b>	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>492.237</b>	<b>456.109</b>



## Note 25. Gæld til kreditinstitutter

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
26.431	32.037	Anfordringsgæld	15.399	4.561
0	0	Anden gæld	0	0
0	0	Prioritetsgæld i fast ejendom	0	0
<b>26.431</b>	<b>32.037</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter i alt</b>	15.399	4.561
0	0	Heraf forfalder efter 5 år	0	0
		Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom		

## Note 26. Skatter

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-1.740	-4.741	Skyldig aktuel skat primo	-3.848	-1.740
-3.001	159	Betalte selskabsskatter i året	159	-3.001
0	2.142	Aktuel skat af årets indkomst	975	0
-	-	Skyldig aktuel skat i dattervirksomheder	1.167	893
0	0	Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-893	0
<b>-4.741</b>	<b>-2.440</b>	<b>Skyldig aktuel skat ultimo</b>	<b>-2.440</b>	<b>-3.848</b>
-1.330	-1.350	Udskudt skat primo	-2.283	-1.400
-20	9.493	Årets forskydning i udskudt skat	10.533	-883
<b>-1.350</b>	<b>8.143</b>	<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>8.250</b>	<b>-2.283</b>
		<b>Fordeling af udskudt skat:</b>		
5.058	9.588	Immaterielle aktiver	9.588	5.058
-3.916	0	Skattemæssigt underskud	0	-4.809
-358	-565	Materielle aktiver	-458	-398
-2.134	-880	Andre hensatte forpligtigelser	-880	-2.134
<b>-1.350</b>	<b>8.143</b>	<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>8.250</b>	<b>-2.283</b>
		<b>Årets skatteomkostning afstemmes således:</b>		
13	9.439	Beregnet skat af årets resultat før skat (22,0%)	9.214	-177
0	-220	Bundfradrag	-220	0
-155	-159	Skattefrie tab og gevinster	1.555	-682
0	-3.916	Udnyttelse af skattemæssige fradrag fra tidligere år	-4.809	0
122	6.491	Andre skattemæssige forskydninger	4.875	-24
<b>-20</b>	<b>11.635</b>	<b>Skat i alt</b>	<b>10.615</b>	<b>-883</b>

## Note 27. Kapitalgrundlag

Koncern			Moderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
-	-	Egenkapital	492.237	456.109
-	-	Afstemningsreserve	-32.245	2.819
-	-	<b>Kapitalgrundlag i alt:</b>	<b>459.992</b>	<b>458.928</b>

# Noter

## Note 28. Kautions- og garantiforpligtelser, sikkerhedsstillelse samt eventualposter m.v.

Koncern			Morderselskab	
2018	2019	(1.000 kr.)	2019	2018
10.592	18.987	Køb af IT-ydelser i perioden frem til 31.10.2022	18.987	6.883
1.741	0	Leje af lokaler til forsikringsvirksomheden frem til 01.01.2025.	2.965	6.174
10.500	10.500	I ejendommene med en samlet bogført værdi på 11.000 tkr. er tinglyst pantebreve til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på kr. 16.638.	-	-
		Registrerede aktiver pr. 31.12.2018 til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser jf. bestemmelserne i § 167 i Lov om finansielle virksomheder:		
		<b>Aktivklasser:</b>		
166.510	-	Erhvervsobligationer	-	166.510
53.614	-	Kollektive investeringsinstitutter	-	53.614
0	-	Konter og indskud	-	0
220.124	-	Registrerede aktiver i alt	-	220.124
		Selskabet er sambeskattet med datterselskabet Sønderjysk Finans A/S. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskabet for danske selskabsskatter mv. inden for sambeskatningskredsen.		
		Herudover påhviler der ikke selskabet og koncernen pensions-, kautions- og garantiforpligtigelser eller andre økonomiske forpligtigelser, som ikke fremgår af balancen.		

## Note 29. Brancheregnskab

2019 (1.000 kr.)	Brand- og løsøre- forsikring (privat)	Motor- køretøjs- forsikring (ansvar)	Motor- køretøjs- forsikring (kasko)	Øvrig direkte forsikring	I alt
Bruttopræmie	145.548	56.044	106.117	152.714	460.423
Bruttopræmieindtægt	145.290	54.277	102.772	154.625	456.964
Bruttoerstatningsudgifter	-95.486	-34.847	-71.120	-105.273	-306.726
Bruttodriftsomkostninger	-35.182	-13.143	-24.886	-37.444	-110.655
Resultat af afgiven forretning	-15.594	-2.881	146	-5.681	-24.010
Forsikringsteknisk rente	-170	-72	-143	-173	-558
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-1.142</b>	<b>3.334</b>	<b>6.769</b>	<b>6.054</b>	<b>15.015</b>
Bruttoskadeprocent	65,7%	64,2%	69,2%	68,1%	67,1%
Antallet af erstatninger	7.212	1.608	10.312	3.218	22.350
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (i hele kr.)	13.240	21.671	6.897	32.714	13.724
Erstatningsfrekvensen	16,4	3,9	27,5	5,8	12,5

2018 (1.000 kr.)	Brand- og løsøre- forsikring (privat)	Motor- køretøjs- forsikring (ansvar)	Motor- køretøjs- forsikring (kasko)	Øvrig direkte forsikring	I alt
Bruttopræmie	133.748	50.650	90.196	116.601	391.195
Bruttopræmieindtægt	133.778	50.695	90.275	119.695	394.443
Bruttoerstatningsudgifter	-98.342	-42.382	-61.407	-77.994	-280.125
Bruttodriftsomkostninger	-33.116	-12.549	-22.347	-29.633	-97.645
Resultat af afgiven forretning	-9.231	410	-1.200	-3.709	-13.730
Forsikringsteknisk rente	-133	-52	-98	-123	-406
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-7.044</b>	<b>-3.878</b>	<b>5.223</b>	<b>8.236</b>	<b>2.537</b>
Bruttoskadeprocent	73,5%	83,6%	68,0%	65,2%	71,0%
Antallet af erstatninger	8.310	1.656	9.571	3.004	22.541
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (i hele kr.)	11.840	25.607	6.419	25.985	12.435
Erstatningsfrekvensen	20,4	4,4	28,0	5,9	13,8

# Noter

## Note 30. Risiko oplysninger

### FORSIKRINGSRISICI

Indtegnning af forsikringsrisici sker i henhold til selskabets acceptpolitik som er fastlagt af bestyrelsen jf. omtalen heraf i ledelsesberetningen side 11.

Acceptpolitikken angiver klare regler for, hvilke risici der skal besigtiges af selskabets taksatorer, hvilke risici der ikke ønskes indtegnet, og hvilke der kun indtegnes på skærpede vilkår. Formålet hermed er at sikre kvaliteten i selskabets bestand. Yderligere sker der en løbende overvågning af bestanden og de indtegnede risici. Gennem løbende opfølgning på anmeldte skader og de forsikringsmæssige hensættelser sikres tæt opfølgning på skadesudviklingen.

En realistisk fastsættelse af erstatningshensættelserne og løbende opfølgning herpå er et væsentligt element i styringen af selskabets forsikringsrisici. Dette sikres ved en kombination af en omhyggelig sagsbehandling og anvendelse af anerkendte og ajourførte modeller.

Selskabet har tegnet genforsikringsprogrammer, der vurderes at have en kapacitet, der fuldt ud afdækker de indtegnede risici. Programmet er i henhold til selskabets politik tegnet hos en kreds af store solide genforsikringsselskaber med en rating på minimum A-. Dermed er selskabet sikret mod særligt store netto-skadesudgifter i tilfælde af store naturskadebegivenheder og store enkeltskader. Selskabets selvbehold i forbindelse med skader udgør mellem 0,5 og 4,0 mio. kr. med tillæg af eventuel reinstatement præmie afhængig af skadestype.

### FINANSIELLE RISICI

Selskabets finansielle risici styres indenfor rammer fastlagt af bestyrelsen jf. omtalen heraf i ledelsesberetningen side 11.

De fastlagte rammer giver mulighed for investering i danske og udenlandske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer samt globale aktier.

Rammerne for selskabets risikomål er fastlagt af bestyrelsen. I disse rammer er fastlagt grænser for risikoeksponeringen målt som Value at Risk i de enkelte aktivtyper, samt på porteføljen som helhed. VaR angiver i kr. den risikoappetit, selskabet vil påtage sig med hensyn til investeringsporteføljen, og var i 2019 fastsat til 48 mio. kr. med en sandsynlighed på 99,5%.

Yderligere er der fastlagt rapporteringsrutiner omkring de påtagne positioner samt opnåede resultater. Resultaterne sammenholdes med valgte benchmark.

Selskabet har i 2019 haft aftale med 2 eksterne professionelle porteføljeforvaltere omkring den løbende disponering indenfor de fastlagte tolerancegrænser. Aftalerne med forvalterne indeholder samme risikomål og som udgangspunkt har de samme beholdning under forvaltning.

Til måling af de opnåede resultater er fastlagt et sammensat benchmark, der afspejler de givne investeringsgrænser.

Selskabets likviditetsportefølje forvaltes internt i selskabet og placeres i korte danske realkreditobligationer.

I tillæg hertil har selskabet enkelte strategiske investeringer herunder investeringer i noterede selskaber ejet sammen med andre forsikringsselskaber.

Via det 100 % ejede datterselskab Sønderjysk Finans A/S har selskabet investeret i et antal veludlejede investeringsejendomme.

De samlede investeringer tilrettelægges med henblik på at opnå en god diversifikation og et optimalt afkast i forhold til den påtagne risiko, der er afstemt efter selskabets kapitalstyrke.

### Note 31. Nærtstående parter

Koncernen har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 13 "Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse".

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I regnskabsåret har der ikke, udover ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Moderselskabet har afholdt lejeudgifter til datterselskabet Sønderjysk Finans A/S på 4,7 mio. kr. (inkl. moms). Forrentning har udgjort en indtægt på 1,2 mio.kr. vedrørende udlån på 55 mio. kr. til datterselskabet. It-udgifter til de associerede virksomheder IEC A/S og IEC 2 ApS har udgjort henholdsvis 10,4 mio.kr. og 2,1 mio.kr. og vedrører for hovedparten af posterne afregning som følge af samarbejdsophør.

### Note 32. 5 års oversigt

5-års oversigten findes på side 21 under "Hoved- og nøgletal".

# Virksomhedsoplysninger

## DIREKTION

Adm. direktør Frank Abel

## LEDELSE-FORRETNINGSUDVALG

Salgsdirektør Claus Dam

Forsikringsdirektør Jane S. Christensen

Økonomidirektør Thomas Ryborg

Advokat Brian Møller Stokbro

HR-chef Tina Beier

Direktionssekretær Anette H. Østerlid

## BESTYRELSEN

Marianne Hvid, formand · (2017-2020)

Gynther Kohls, næstformand · (2018-2021)

Ole Jespersen · (2018-2021)

Brian Foged Birkegaard · (2019-2022)

Kaj Asmussen · (2017-2020)

Thomas Kragh · (2018-2021)

Frank Madsen · (2020-2021) - medarbejdervalgt

Torben Brandt · (2020-2020) - medarbejdervalgt

Årstallet i parentes angiver den nuværende valgperiode for det enkelte bestyrelsesmedlem.

## REVISIONSUDVALG

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalg og besluttet, at udvalgets funktioner udøves af følgende bestyrelsesmedlemmer:

- Ole Jespersen
- Thomas Kragh
- Brian Foged Birkegaard

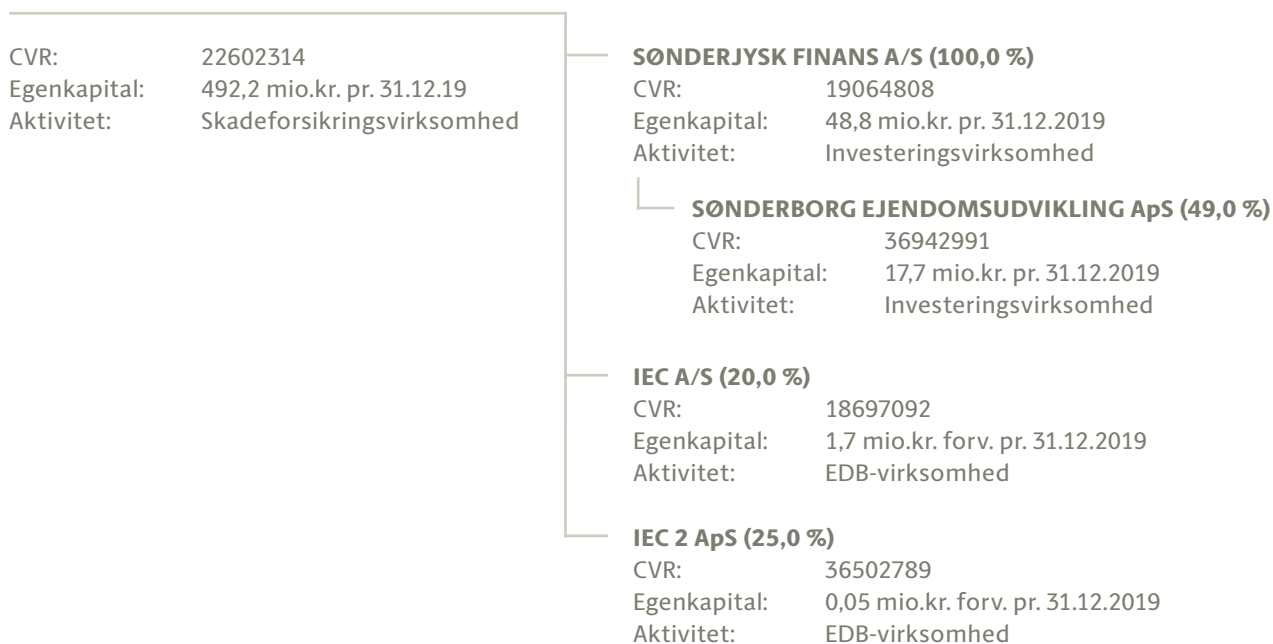
Bestyrelsen har udpeget Ole Jespersen, som det uafhængige medlem af revisionsudvalget med tilstrækkelige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. Bestyrelsens vurdering af det uafhængige medlems kvalifikationer er foretaget på baggrund af Ole Jespersens uddannelse, tidligere beskæftigelse, økonomiske ansvarsområder og ledelsesansvar.

## REVISION

Ernst & Young – Godkendt Revisionspartnerselskab · Skibbroen 16 · 6200 Aabenraa

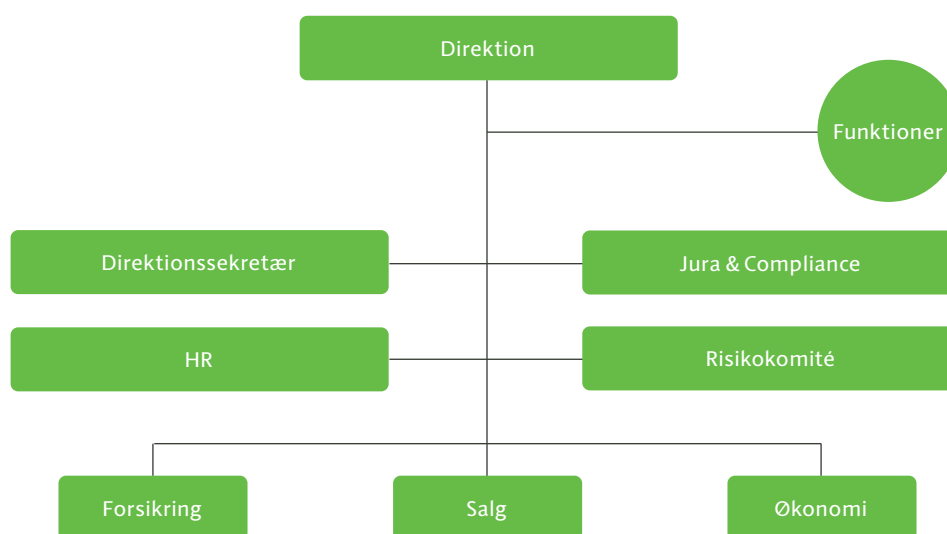
# Selskabsdiagram og organisationsplan

## SØNDERJYSK FORSIKRING G/S



Procenterne i parentes angiver ejerandele af de respektive virksomheder pr. 31.12.2019. Sønderjysk Fianans A/S er datterselskab til Sønderjysk Forsikring G/S.

IEC A/S og IEC 2 ApS betragtes som associerede selskaber til Sønderjysk Forsikring G/S. Sønderborg Ejendomsudvikling ApS betragtes som associeret selskab til Sønderjysk Finans A/S.



# Delegerede

## SØNDERBORG

Marianne Hvid · (2018-2020)  
Richard De Churrura · (2020-2022)  
Ole Jespersen · (2019-2021)  
Mikael Larsen · (2018-2020)  
Adam Vest · (2018-2020)  
Joan Held · (2018-2020)  
Kaj Asmussen · (2018-2020)  
Glenn Bernecker · (2020-2022)  
Kim Anders Lindberg · (2018-2020)  
Henrik Kock Clausen · (2018-2020)  
Svend Krongaard Hansen · (2019-2021)  
Pia Yvonne Rasmussen · (2018-2020)

## AABENRAA

Erik Meyenburg · (2019-2021)  
Palle Christensen · (2020-2022)  
Henning Matthiesen · (2020-2022)  
Per Hussmann · (2018-2020)  
Michael Kousgaard Snerling · (2018-2020)

## TØNDER

Christian Frisk · (2019-2021)  
Jan Adolf Müller · (2018-2020)  
Thomas Kragh · (2020-2022)  
Sune Hofsted · (2020-2022)  
Jørgen Hansen · (2018-2020)  
Lars Paulsen · (2019-2021)

## HADERSLEV

Mogens Broe-Andersen · (2019-2021)  
Henrik Løjborg-Hansen · (2020-2022)  
Gynther Kohls · (2019-2021)  
Allan Svane Nielsen · (2018-2020)  
Henrik Lauridsen · (2019-2021)

## KOLDING

Jørgen Sørensen · (2019-2021)  
Brian Foged Birkegaard · (2018-2020)  
Henning Hallum · (2018-2020)  
Jacob Larsen · (2018-2020)  
Morten Jul Knudsen · (2020-2022)

## ESBJERG

Søren Conradsen Fuglsang-Gram · (2018-2020)  
Kurt Cramer · (2020-2022)  
Frands Jensen · (2020-2022)  
Lars Kjøgø · (2018-2020)  
John Jensen · (2018-2020)  
Lars Holm · (2019-2021)

## ODENSE

Henrik Welinder · (2019-2021)  
Jan Hansen · (2019-2021)

Årstallene i parentes angiver den periode, de enkelte delegerede er valgt for.  
Valgperioden er 3 år fra 01.01. at regne.



Sønderjysk Forsikring G/S  
Jens Terp-Nielsens Vej 13  
6200 Aabenraa  
Tlf.: 74 42 75 00  
[www.soenderjysk.dk](http://www.soenderjysk.dk)  
CVR nr. 22 60 23 14



Sønderjysk  
forsikring

Aabenraa • Esbjerg • Odense • Sønderborg