

ETU Forsikring A/S

CVR. NR. 30 07 28 55

Årsrapport 2016



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/4 2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

ERKLÆRINGER mv.

- Selskabsforhold side 3
- Ledelsespåtegning side 4
- Den uafhængige revisors erklæringer side 5
- Ledelsesberetning side 8

REGNSKAB

- Resultatopgørelse side 14
- Anden totalindkomst side 15
- Balance side 16
- Egenkapitalopgørelse side 18

NOTER, HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

- 1-35 side 19

SELSKABSFORHOLD

SELSKAB

ETU Forsikring A/S
Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR. NR. 30 07 28 55

DIREKTION

Peer Heitmann Madsen, adm. direktør

BESTYRELSE

Henrik Nordam, formand
Jens Løgstrup, næstformand
Henrik Holm
Michael Albrechtslund

PENGEINSTITUT

Nordea Bank Danmark A/S

REVISOR

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

EJERFORHOLD

Lindbjerggård Invest ApS – 40,1 procent
Heitmann Madsen Handel & Invest ApS – 28,2 procent
PHM 2013 ApS – 19,5 procent
LMT Aabenraa ApS – 7,2 procent
PHM 2010 ApS – 4,4 procent
Ilse Heitmann Madsen – 0,6 procent

KONCERNFORHOLD

Koncernen består af følgende selskaber:

ETU Forsikring A/S, moderselskab, cvr. nr. 30 07 28 55
ETU Ejendomme ApS, 100 % ejet datterselskab, cvr. nr. 32 84 19 61
PM Ejendomme A/S, 100 % ejet datterselskab, cvr. nr. 21 36 75 08
PM Ejendomme II ApS, 100 % ejet datterselskab, cvr. nr. 31 59 77 06
PHM 2014 ApS, 100 % ejet datterselskab, cvr. nr. 35 89 03 43

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for ETU Forsikring A/S.

Årsrapporten aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Røddekro, den 27/4 2017

Direktionen



Peer Heitmann Madsen
Adm. direktør

Bestyrelsen



Henrik Nordam, formand



Jens Løgstrup, næstformand



Henrik Holm



Michael Albrechtslund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ETU Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ETU Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelser af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på omtalen omkring usikkerhed vedrørende indregning og måling i note 1. Heraf fremgår det, at der er usikkerhed omkring tidspunktet for salg af ubebyggede grunde og udlejning af nyopførte rækkehuse i selskabets datterselskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletalsoversigten i note 3 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som anført i note 3 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

Aarhus, den 27/04/2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Lars Kronow
Statsautoriseret revisor


Flemming Ravnsbæk
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Arets resultat

Koncernregnskabet (10. regnskabsår) udviser et overskud på 2.275 t.kr. mod 8.071 t.kr. i 2015. Resultatet består af et forsikringsteknisk resultat på 125 t.kr. (8.453 t.kr. i 2015) og et investeringsafkast på 1.714 t.kr. (1.305 t.kr. i 2015).

I det følgende er det udelukkende nøgletal fra koncernen der omtales. Moderens nøgletal benævnes ikke da der kun er en meget lille forskel herpå.

Det forsikringstekniske resultat er påvirket af øgede bruttopræmieindtægter 7,6 mio. kr., øgede bruttoerstatningsudgifter 16,6 mio. kr., samt af en væsentlig stigning i erhvervsomkostninger på 2,5 mio. kr.

Investeringsresultatet er i 2016 på 1.714 t.kr. mod 1.305 t.kr. i 2015. Resultatet i 2016 er påvirket af salg af i alt 3 ejendomme.

Bestyrelsen og direktionen anser det forsikringstekniske resultat for mindre tilfredsstillende og investeringsafkastet for tilfredsstillende. Samlet set finder ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har kunnet fastholde sin markedsandel. Porteføljesammensætningen er forbedret, idet selskabet fortsat har øget antallet af helkunde forhold og dermed fortsat bevæger sig bort fra en kundesammensætning med enkeltstående forsikringer.

Bruttoerstatningsprocenten udgør 69,5 % og er steget med 10,3 % - point i forhold til 2015. Årsagen hertil er blandt andet fire større brandskader på i alt 12,3 mio. kr. Erstatningsprocenten f.e.r. er imidlertid kun steget med 8,1 % - point til 67,2 % grundet selskabets reassurancedækning.

Bruttoomkostningsprocenten er faldet med 0,60 % - point og udgør 30,0 %. Faldet kommer som følge af øgede bruttopræmieindtægter i året.

Nettogenforsikringsprocenten er faldet med 2,1 % - point og udgør 0,4 % og skyldes de førømtalte brandskader, hvor der har været store reassurancedækninger.

Som følge af udviklingen i ovennævnte nøgletal er Combined Ratio steget til 99,9 % mod 92,3 % i 2015.

Den konservative investeringspolitik for rente- og aktieprodukter er fortsat uændret med henblik på at minimere investeringsrisikoen. Selskabets beskedne aktieinvestering har givet et negativt afkast på 326 t.kr. som følge af nedskrivning af aktieporteføljen, da denne er under likvidation. Selskabet har en større eksponering mod ejendomme via ejendomsdatterselskaberne i det sydøstlige hjørne af Jylland. Ledelsen har en betydelig og mangeårig erfaring med den type investeringer og kapitalforvaltning.

Selskabets kapitalforhold er forbedret i årets løb bl.a. som følge af forbedret indtjening samt reduktion af risiko. Selskabets kapitalgrundlag pr. 31.12.2016 udgør 66,2 mio. kr. og overstiger solvenskapitalkravet på 48,1 mio. kr. (44,0 mio. kr. i 2015) med 18,1 mio. kr. Solvensdækningen udgør dermed 1,38. Pr. 31. december 2016 udgør egenkapitalen 44,9 mio. kr.

Minimumskapitalkravet udgør 27,5 mio. kr. (2015: 27,6 mio. kr.)

Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadesforsikringsvirksomhed inden for de af Finanstilsynet tilladte forsikringsklasser. Forsikringsdriften består dels af den tekniske forsikringsdrift i form af beregning og opkrævning af præmier i forhold til risiko samt skadebehandling, dels af forvaltning af indbetalte præmier, hensættelser og øvrige finansielle aktiviteter. Selskabets kernekompetencer ligger hovedsageligt inden for den tekniske forsikringsdrift samt drift og udvikling af ejendomme, hvorfor finansforvaltning og investeringsaktiviteter i øvrigt foregår konservativt.

Selskabet tegner forsikringer gennem egne assurandører samt agenturer og selvstændige forsikringsmæglere. Selskabet har hovedfokus på at totalforsikre private samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Aktiviteterne er koncentreret om det danske marked.

Efterfølgende tal i parentes er sidste års tal.

Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægter udgør 117,6 mio. kr. mod 110,0 mio. kr. i fjor og er således steget med 7,6 mio. kr. eller 6,9 %. Stigningen kommer som følge af det nyetablerede salgskontor i Aarhus. Stigningen ses over alle forsikringsprodukter.

Erstatningsudgifter

Der er anmeldt 4.222 skader (3.826 stk.) med en total skadeudgift inkl. direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger på 81,7 mio. kr. (65,2 mio. kr.). Sammenholdt med den optjente præmie udgør bruttoerstatningsprocenten 69,5 % (59,2 %). Vejrligsskader på ca. 0,3 mio. kr. (1,0 mio. kr.) og fem større brandskade på 12,3 mio. kr. har påvirket bruttoerstatningsprocenten negativt med ca. 11,6 % - point.

Den gennemsnitlige skadesudgift udgør i 2016 16 t.kr. mod 15 t.kr. i 2015.

Bruttoerstatningsprocenten på 69,5 % ligger på et tilfredsstillende niveau. Men ses der bort fra de fire brande, ligger bruttoerstatningsprocenten på et tilfredsstillende niveau.

Selskabet fastholder et konservativt genforsikringsprogram, der sikrer selskabet mod storskader og større skadesudsving med udgangspunkt i lave selvbehold (egendækning) og en maksimal dækning, der er fastsat med udgangspunkt i selskabets portefølje og den forventede udvikling.

Omkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 30,0 % mod 30,6 % i fjor. faldet på 0,6 % - point kan primært henføres til selskabets øgede bruttopræmieindtægter.

Selskabet foretager løbende tilpasninger af ressourcer og omkostninger til den forventede aktivitet. Bruttoomkostningsprocenten skal ses i lyset af porteføljens sammensætning med mange private forsikringer, der er dyrere at indtegne og servicere end erhvervsforsikringer. Til gengæld er risikospredningen større og skadeprocenterne mindre.

Genforsikring

Selskabet anvender i dag 11 reassurandører, som alle har en A-rating jf. Standard & Poors. Selskabet ændrede med virkning fra 2014 reassurancestrukturen fra kontrakter med proportional reinsurance dækning til kontrakter med non-proportional dækning og disse ændringer bidrager fortsat positivt til selskabets resultat.

Hensættelser til skader

Selskabet gennemfører en nøje sag-til-sag vurdering af erstatningshensættelserne for at sikre, at der er reserveret tilstrækkelige beløb til dækning af de anmeldte skader.

Derudover afsættes beløb til ikke tilstrækkelige hensættelser (IBNER) og ikke kendte skader (IBNR). Disse beløb beregnes under anvendelse af aktuariemodeller med udgangspunkt i skadeshistorik samt forventninger til udviklingen i skadesudgifterne. Selskabet har i 2016 realiseret et negativt afløbsresultat for egen regning på -940,9 t.kr. (3,8 mio. kr. i 2015). Afløbsresultatet er primært mærket af negative afløbsresultat fra Motor på årgangene 2010, 2012 og 2013. Nævnte årgange står for et negativt afløbsresultat f.e.r. på 5 mio. kr.

Investeringsvirksomheden

Investeringsaktiviteterne i obligationer og aktier er meget begrænset. Investeringsmidlerne er placeret i indlån i danske pengeinstitutter og en mindre post aktier samt i ejendomme via ejendomsdatterselskaber.

Investeringsafkastet udgør 1,7 mio. kr. (1,3 mio. kroner).

Selskabet har betydelige midler placeret i ejendomme via 4 ejendomsselskaber baseret på forventninger om et øget fremtidigt afkast på porteføljen. Datterselskaberne har i 2016 bidraget positivt med 2,5 mio. kr. (1,6 mio. kr.) til investeringsafkastet. Investeringsafkastet er desuden negativt påvirket af en kursregulering på selskabets eneste beholdning af noterede aktier på 340 t.kr.

Risikostyring

Der henvises til note 29 for en beskrivelse af selskabets risikostyring.

Kapitalkrav

Pr. 31.12.2016 udgør den kapitalgrundlaget 66,2 mio. kr. og overstiger dermed solvenskapitalkravet på 48,1 mio. kr. med 18,1 mio. kr. og solvensdækningen udgør 1,38.

Kapitalgrundlaget er i forhold til 31.12.2015 øget med 8,0 mio. kr. primært som følge af overgangen til solvens II, hvilket har betydet primo regulering på 6,3 mio. kr. (beskrevet under anvendt regnskabspraksis). Kapitalgrundlaget består af 43.234 t.kr. Tier 1 kapital. Tier 1 kapitalen består af selskabskapitalen, selskabets overførte overskud samt fortjenstmargen. Foruden Tier 1 kapital består kapitalgrundlaget af 19.320 t.kr. Tier 2 kapital. Tier 2 kapitalen består af selskabets ansvarlige lån. Til sidst består kapitalgrundlaget af 3.597 t.kr. Tier 3 kapital. Tier 3 kapitalen består i selskabets udskudte skatteaktiver.

Forventninger til 2017

Selskabet har i 1. kvartal 2017 realiseret et positivt resultat

Der forventes et positivt resultat for 2017. Der forventes en væsentlig stigning i bruttopræmieindtægterne i forhold til det nuværende niveau. Stigningen kommer som følge af overtagelse af en større bilporteføje i 1 kvartal 2017, samt via nye produkter, herunder hunde- og katte forsikringer, samt husejerskifteforsikringer. Derudover er antallet af agenturer udvidet. Erstatningsprocenten forventes at ligge på et lavere niveau end det nuværende, forventningerne er et niveau på ca. 66 % uden stormskader. Der forventes herunder ikke afløbstab. Driftsomkostningerne forventes ikke at stige relativt, idet der er fortsat fokus på at gennemføre yderligere effektiviseringer og omkostningsbesparelser samt gennemføre omlægninger, der vil styrke salgsprocessen.

Selskabet tilpasser løbende organisationen, således at der på alle niveauer er foretaget tilpasninger for at opnå de fastsatte mål i 2017. Ledelsen vil fortsat fokusere på en rentabel drift og samtidig have selskabets målsætning - høj service, fleksibilitet og handlekraft – for øje i det daglige arbejde. Selskabet vil fortsætte med uddannelsesplaner til sikring af øget forsikringsmæssig kompetence.

Kapitalgrundlaget skal styrkes gennem øget indtjening og ledelsen vil have fokus på den interne organisering (det interne kontrolsystem) som følge af Solvens II - reglerne. Selskabet har i 2015 oprettet en Compliancefunktion, som skal sikre overensstemmelse mellem lovgivningens krav, selskabets forretningsgange og politikker i forhold til de forsikrede. Selskabet har endvidere ved indgangen til 2016 etableret de nødvendige funktioner for intern audit, risikostyring og aktuarydelser.

Ledelsen ser også 2017 som et år med gode muligheder i markedet. Selskabet vil markedsføre nye produkter og øge indtegningen gennem en øget målrettet salgsindsats.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtrådt hændelser efter regnskabsårets udløb som væsentligt påvirker årets resultat og egenkapital.

Usikkerheder.

Koncernen besidder i 2 datterselskaber to ubebyggede arealer i henholdsvis Rødekro og Herning.

Arealet i Rødekro skal udstykkes og videresælges som parcelhusgrunde til opførelse af 69 parcelhuse samt i 2 storparceller til opførelse af i alt 40 tæt-lave bebyggelser. Der har allerede vist sig betydelig interesse for såvel parcelhusgrundene som storparcellerne. Byggemodningen er startet primo april 2017.

For arealet i Hammerum ved Herning foreligger en udstykningsplan for 49 rækkehuse på mellem 110 – 120 m² og 18 – 24 lejligheder på mellem 65 – og 85 m². Lokalplanen for området er godkendt og opførelsen af et prøvehus er afsluttet i efteråret 2015. Første etape med opførelse af 12 rækkehuse på 110m² til udlejning er igangsat marts 2017.

I henhold til selskabets anvendte regnskabspraksis indregnes grundene til dagsværdi. Ledelsen har, baseret på kvalificerede skøn, indregnet de to arealer til en værdi på 31.799 t.kr. efter afholdte omkostninger. Der kan i relation hertil være usikkerhed omkring tidspunktet for salg af grundene. Budgetterne for udstykningerne af arealerne og salget af disse udviser et større provenu.

Herudover er årsregnskabet efter ledelsens bedste skøn ikke påvirket af usædvanlige forhold, og der har herud over ikke foreligget usikkerhed omkring regnskabet eller dele heraf.

Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat fordelt således:

	kr.	2016	2015
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		2.501.982	1.562.337
Overført til næste år.....		-226.710	6.508.375
I alt disponeret.....		<u>2.275.271</u>	<u>8.070.712</u>

Koncernen

Koncernen består af moderselskabet ETU Forsikring A/S samt 4 helejede datterselskaber bestående af ejendoms- og it-selskabet ETU Ejendomme ApS og de 3 ejendomsselskaber PM Ejendomme A/S, PM Ejendomme II ApS og PHM 2014 ApS jf. i øvrigt afsnittet Koncernforhold på side 3 i årsrapporten.

Datterselskaber

ETU Ejendomme ApS.

Selskabets formål er at erhverve, eje og udleje udlejningsejendomme og it-software samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet har i 2016 realiseret et overskud på 1.706 t.kr. (-393 t.kr.). Selskabet har i regnskabsåret dagsværdireguleret investeringsejendomme med +1.678 t.kr. (-829 t.kr.).

Egenkapitalen udgør 10,0 mio. kr. (8,3 mio. kr.).

PM Ejendomme A/S.

Selskabets formål er at drive virksomhed med administration og udlejning af egne ejendomme.

Selskabet har i 2016 realiseret et overskud på 132 t.kr. (1.550 t.kr.). Selskabet har i regnskabsåret dagsværdireguleret investeringsejendomme med -192 t.kr. (992 t.kr.).

Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2016 8,6 mio. kr. (8,5 mio. kr.).

PM Ejendomme II ApS.

Selskabets formål er at drive udlejnings- og investeringsvirksomhed med faste ejendomme samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Selskabet har i 2016 realiseret et overskud på 546 t.kr. (557 t.kr.). Selskabet har i regnskabsåret dagsværdireguleret investeringsejendomme med 90 t.kr. (200 t.kr.).

Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2016 5,6 mio. kr. (5,1 mio. kr.).

PHM 2014 ApS.

Selskabets formål er at drive udlejnings- og investeringsvirksomhed med faste ejendomme samt vejrhjælpsaktiviteter.

Selskabet har i 2016 realiseret et overskud på 119 t.kr. (-145 t.kr.). Selskabet har i regnskabsåret dagsværdireguleret investeringsejendomme med 0 kr. (-63 t.kr.).

Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2016 8,0 mio. kr. (7,9 mio. kr.).

Bestyrelses- og ledelseserhverv i andre danske selskaber

Peer Heitmann Madsen, adm. direktør

Formand for bestyrelsen i:

E-Forsikringer A/S, Aabenraa – cvr. nr. 26 79 14 21
PM Ejendomme A/S, Aabenraa – cvr. nr. 21 36 85 08
Cpr Lås IVS - cvr.nr. 36 72 08 59

Bestyrelsesmedlem i:

Heitmann Madsen Holding A/S, Aabenraa – cvr. nr. 25 03 63 87

Direktør i:

PM Ejendomme II ApS, Aabenraa - cvr. nr. 31 59 77 06
Nordic Invest Aabenraa ApS, Aabenraa – cvr. nr. 28 30 59 07
ETU Ejendomme ApS, Aabenraa - cvr. nr. 32 84 19 61
PHM 2010 ApS, Aabenraa - cvr. nr. 30 07 28 55
PHM 2013 ApS, Aabenraa - cvr. nr. 35 39 95 26
PHM 2014 ApS, Aabenraa - cvr. nr. 35 89 03 43
Lindbjerggaard Invest ApS - cvr.nr. 36 07 70 69
Heitmann Madsen Holding A/S, Aabenraa – cvr. nr. 25 03 63 87
PM Ejendomme A/S, Aabenraa - cvr. nr. 21 36 75 08

Henrik Nordam, bestyrelsesformand

Direktør i:

Hertz & Nordam ApS, Holte - cvr.nr. 34 88 24 79

Jens Dalgaard Løgstrup, næstformand

Direktør i:

Jelø Finans ApS - cvr.nr. 14 40 00 44
Expon ApS - cvr.nr. 28 33 23 94
J. Løgstrup ApS - cvr.nr. 27 46 66 48
M.L. Finans Invest A/S - cvr.nr. 21 12 71 40
FBG-2 A/S - cvr.nr. 17 88 91 84
M.L. Technology A/S - cvr.nr. 25 59 31 54
Præstegårdsvej 1 ApS - cvr.nr. 34 89 30 63
Skagen Sønder Strand ApS cvr. nr. 19 80 72 82
ApS SMBK nr. 655 - cvr.nr. 70 96 63 28
FBG-1 A/S - cvr.nr. 21 59 36 05
M.L. Industrimaskiner A/S cvr.nr. 13 76 89 78
M.L. Ejendomme ApS cvr.nr. 19 14 10 98
Havnepladsen Skagen ApS - cvr.nr. 19 62 59 31
Linderberg Group A/S cvr.nr. 58 78 96 15

Formand for bestyrelsen i:

Bornholms A/S, cvr.nr. 15 15 05 05
Hald & Halberg A/S - cvr.nr. 21 24 38 33
Carl J. Nielsen A/S - cvr.nr. 29 61 45 12
Modum Holding ApS - cvr.nr. 10 13 17 23
Bøttcher : Fog A/S - cvr.nr. 20 38 91 41
Styromatic ApS - cvr.nr. 76 56 33 14
AltSport ApS - cvr.nr. 37 37 98 16
Westrup A/S cvr.nr. 42 51 40 12

Jens Dalsgaard Løgstrup, næstformand (fortsat)

Bestyrelsesmedlem i:

Lastas Trucks Danmark A/S - cvr.nr. 27 27 74 46
Nyfjordbo ApS - cvr.nr. 35 53 14 91
Brd. Klee A/S, cvr.nr. 46 87 44 12
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S - cvr.nr. 27 96 74 26
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S - cvr.nr. 33 06 35 71
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S - cvr.nr. 32 76 16 82
Vejlefjord-Fonden - cvr.nr. 13 90 96 44
Hotel Vejlefjord A/S - cvr.nr. 32 76 98 53
Kel-Berg Scandinavia A/S - cvr.nr. 35 23 65 38
Venstrupparken 8B A/S - cvr.nr. 27 76 53 35
Industribo af 1991 A/S - cvr.nr. 15 58 32 07
Mols-linien A/S - cvr.nr. 17 88 12 48
Jesperhus Resort ApS - cvr.nr. 10 26 88 93
M.L. Finans Invest A/S - cvr.nr. 21 12 71 40
FBG-1 A/S - cvr.nr. 21 59 36 05
FBG-2 A/S - cvr.nr. 17 88 91 84
M.L. Technology A/S - cvr.nr. 25 59 31 54
Præstegårdsvej 1 ApS - cvr.nr. 34 89 30 63
Kel-Berg Parts A/S - cvr.nr. 33 76 79 51
ApS SMBK nr. 655 - cvr.nr. 70 96 63 28
M.L. Industrimaskiner A/S cvr.nr. 13 76 89 78
M.L. Ejendomme ApS cvr.nr. 19 14 10 98
Linderberg Group A/S cvr.nr. 58 78 96 15
Handelsaktieselskabet B.F.C - cvr.nr. 17 56 19 28

Peter Michael Albrechtslund

Formand for bestyrelsen i:

Lind Capital A/S - cvr.nr. 30 35 30 64
Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S - cvr.nr. 35 80 75 94
Forza Car hillerød A/S - cvr.nr. 33 50 13 90
Forza Car Århus A/S - cvr.nr. 37 55 59 32
Forza Leasing A/S - cvr.nr. 25 82 40 40
Nord.investments A/S - cvr.nr. 37 22 69 39
Floedebolle Holding ApS - cvr.nr. 37 17 09 41

Bestyrelsesmedlem i:

Basisbank A/S - cvr.nr. 25 21 34 83
Air-Invest Holding A/S - cvr.nr. 37 89 66 75

Henrik Holm

Direktør i:

ExpectConsult ApS - cvr.nr. 37 56 79 49

REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE 1/1 - 31/ 12 2016

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
	kroner	kroner	kroner	kroner
Note:				
Bruttopræmier.....	116.632.849	116.632.849	105.658.004	105.658.004
Afgivne forsikringspræmier.....	-9.939.462	-9.939.462	-9.683.421	-9.683.421
Ændring i præmiehensættelser.....	680.067	680.067	4.381.541	4.381.541
Ændring i fortjenstmargen & risikomargen.....	359.497	359.497	-29.199	-29.199
Ændring i genforsikringsandele af præmiehensættelser.....	141.023	141.023	931.925	931.925
PRÆMIEINDTÆGTER FOR EGEN REGNING, I ALT.....	107.873.974	107.873.974	101.258.850	101.258.850
Udbetalte erstatninger.....	-75.879.926	-76.869.351	-65.209.640	-66.136.490
Modtaget genforsikringsdækning.....	8.609.875	8.609.875	4.204.052	4.204.052
Ændring i erstatningshensættelser.....	-5.520.345	-5.520.345	152.949	152.949
Ændring i risikomargen.....	-333.504	-333.504	-98.384	-98.384
Ændring i genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	579.701	579.701	1.058.499	1.058.499
ERSTATNINGSUDGIFTER FOR EGEN REGNING, I ALT.....	-72.544.198	-73.533.623	-59.892.524	-60.819.374
Erhvervelsesomkostninger.....	-21.261.836	-21.261.836	-18.760.051	-18.760.051
Administrationsomkostninger.....	-14.035.713	-12.920.484	-14.936.336	-13.617.070
Provisioner fra genforsikringselskaber.....	93.180	93.180	783.167	783.167
5) FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER FOR EGEN REGNING, I ALT....	-35.204.369	-34.089.140	-32.913.221	-31.593.955
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT.....	125.407	251.211	8.453.105	8.845.520
Indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	2.501.982	0	1.562.337
Indtægter fra investeringsejendomme.....	3.929.679	0	3.629.116	0
6) Renteindtægter og udbytter m.v.....	295.374	1.459.317	277.024	1.434.218
7) Kursreguleringer.....	-326.238	-326.238	74.302	74.302
8) Renteudgifter.....	-2.184.765	-1.720.922	-2.675.713	-1.708.526
INVESTERINGSAFKAST.....	1.714.050	1.914.138	1.304.728	1.362.330
FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER.....	-88.770	-88.770	-513.249	-513.249
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERINGER AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER.....	1.625.280	1.825.368	791.479	849.081
Andre indtægter.....	1.169.427	163.188	831.459	67.696
RESULTAT FØR SKAT.....	2.920.113	2.239.766	10.076.043	9.762.298
9) Skat.....	-644.842	35.505	-2.005.331	-1.691.586
ÅRETS RESULTAT.....	2.275.271	2.275.271	8.070.712	8.070.712
OVERSKUDSDISPONERING:				
Årets resultat.....	2.275.271	2.275.271	8.070.712	8.070.712
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	2.501.982	0	1.562.337
Overført til næste år.....	2.275.271	-226.710	8.070.712	6.508.375

ANDEN TOTALINDKOMST 1/1 - 31/12 2016

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
	kroner	kroner	kroner	kroner
Værdiregulering af domicilejendom i datterselskab.....	0	0	0	0
Nedskrivning af domicilejendom.....	0	0	0	0
Udskudt skat heraf.....	0	0	0	0
Nettoindtæg/omkostning indregnet direkte i egenkapitalen.....	0	0	0	0
Periodens resultat.....	<u>2.275.271</u>	<u>2.275.271</u>	<u>8.070.712</u>	<u>8.070.712</u>
Totalindkomst.....	<u>2.275.271</u>	<u>2.275.271</u>	<u>8.070.712</u>	<u>8.070.712</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

AKTIVER

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
	kroner	kroner	kroner	kroner
Note:				
Andre immaterielle aktiver.....	7.986.833	0	8.520.664	0
10) IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT.....	7.986.833	0	8.520.664	0
Driftsmidler.....	639.184	219.887	836.374	654.947
Domicilejendomme.....	17.400.000	0	17.400.000	0
11) MATERIELLE AKTIVER, I ALT.....	18.039.184	219.887	18.236.374	654.947
12) Investeringsejendomme.....	89.475.034	0	88.229.308	0
13) Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	32.262.279	0	29.760.297
14) Udlån til tilknyttede virksomheder.....	0	65.014.510	0	63.274.650
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt.....	0	97.276.789	0	93.034.948
Aktier.....	10.000	10.000	349.500	349.500
Pantebreve.....	1.575.072	0	0	0
Indlån i kreditinstitutter.....	42.935.465	42.773.435	42.156.408	41.643.391
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt.....	44.520.537	42.783.435	42.505.908	41.992.890
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT.....	133.995.571	140.060.224	130.735.216	135.027.838
Genforsikringsandele af præmiehensættelser.....	1.791.020	1.791.020	1.649.997	1.649.997
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	13.049.437	13.049.437	12.469.736	12.469.736
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt.....	14.840.457	14.840.457	14.119.733	14.119.733
Tilgodehavender hos forsikringslagere.....	4.380.364	4.380.364	4.433.715	4.433.715
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt.....	4.380.364	4.380.364	4.433.715	4.433.715
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder.....	1.001.372	1.001.372	484.974	484.974
15) Andre tilgodehavender.....	7.114.079	5.238.678	7.835.516	5.972.341
TILGODEHAVENDER I ALT.....	27.336.272	25.460.871	26.873.938	25.010.763
16) Udskudte skatteaktiver.....	0	3.597.042	0	3.527.493
Likvide beholdninger.....	170.200	4.416	6.714	6.714
ANDRE AKTIVER I ALT.....	170.200	3.601.458	6.714	3.534.207
Andre periodeafgrænsningsposter.....	213.702	166.612	1.524.065	292.288
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT.....	213.702	166.612	1.524.065	292.288
AKTIVER I ALT.....	187.741.761	169.509.051	185.896.970	164.520.042

BALANCE PR. 31/12 2016

PASSIVER

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
	kroner	kroner	kroner	kroner
Note:				
Aktiekapital.....	33.494.077	33.494.077	33.494.077	33.494.077
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	5.961.158	0	3.459.177
Overført resultat.....	11.422.693	5.461.535	9.147.422	5.688.246
19) EGENKAPITAL.....	44.916.770	44.916.770	42.641.499	42.641.500
21) Ansvarlig lånekapital.....	19.320.000	19.320.000	19.977.778	19.977.778
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT.....	19.320.000	19.320.000	19.977.778	19.977.778
Præmiehensættelser.....	20.168.291	20.168.291	20.848.358	20.848.358
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter.....	1.914.637	1.914.637	2.274.134	2.274.134
18) Erstatningshensættelser.....	71.057.255	71.057.255	65.390.850	65.390.850
Riskomargen på skadeforsikringskontrakter.....	3.245.618	3.245.618	2.912.114	2.912.114
HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER I ALT.....	96.385.801	96.385.801	91.425.456	91.425.456
16) Udskudte skatteforpligtelser.....	1.156.445	0	604.557	0
I ALT HENSAT TIL FORPLIGTELSE	1.156.445	0	604.557	0
GENFORSIKRINGSDEPOTER.....	2.195.807	2.195.807	2.976.431	2.976.431
Gæld i forbindelse med direkte forsikring.....	1.262.508	1.262.508	1.651.594	1.651.594
Gæld i forbindelse med genforsikring.....	1.828.870	1.828.870	2.890.153	2.890.153
Gæld til kreditinstitutter.....	15.393.671	254.797	16.043.916	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	110.944	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser.....	92.954	34.044	269.260	0
Anden gæld.....	5.077.991	3.310.454	7.416.326	2.957.130
19) GÆLD I ALT.....	23.766.939	6.690.673	28.271.248	7.498.877
PASSIVER I ALT.....	187.741.761	169.509.051	185.896.970	164.520.042
20) EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE.....				
21) ANSVARLIG LÅNEKAPITAL.....				
22) AKTIVER TIL FYLDESTGØRELSE AF FORSIKRINGSTAGERE.....				
23) KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER.....				
24) ØVRIGE OPLYSNINGER.....				
25) NÆRTSTÅENDE PARTER.....				
26) FØLSOMHEDSOPLYSNINGER.....				
27) ØVRIGE NOTEOPPLYSNINGER.....				
28) RISIKOSTYRING.....				
29) AKTIEKAPITAL.....				

EGENKAPITALOPGØRELSE

2016	Aktiekapital	Henlæggelse til reserver for nettoopskrivning efter indre værdis		Overført resultat	I alt
		metode			
Moderselskab					
Egenkapital pr. 31.12.2015	33.494.077	3.459.176		-562.725	36.390.528
/Ændring i anvendt regnskabspraksis				6.250.971	6.250.971
Egenkapital pr. 1.1.2016	33.494.077	3.459.176		5.688.246	42.641.499
Periodens resultat		2.501.982		-226.710	2.275.271
Egenkapital pr. 31.12.2016	33.494.077	5.961.158		5.461.535	44.916.770
Koncern					
Egenkapital pr. 31.12.2015	33.494.077	0		2.896.451	36.390.528
/Ændring i anvendt regnskabspraksis				6.250.970	6.250.970
Egenkapital pr. 1.1.2016	33.494.077	0		9.147.421	42.641.498
Periodens resultat				2.275.271	2.275.271
Egenkapital pr. 31.12.2016	33.494.077	0		11.422.693	44.916.770

2015	Aktiekapital	Henlæggelse til reserver for nettoopskrivning efter indre værdis		Overført resultat	I alt
		metode			
Moderselskab					
Egenkapital pr. 31.12.2014	33.494.077	1.896.840		-5.021.497	30.369.420
/Ændring i anvendt regnskabspraksis				4.201.368	4.201.368
Egenkapital pr. 1.1.2015	33.494.077	1.896.840		-820.129	34.570.788
Periodens resultat		1.562.337		6.508.375	8.070.712
Egenkapital pr. 31.12.2015	33.494.077	3.459.177		5.688.246	42.641.500
Koncern					
Egenkapital pr. 31.12.2014	33.494.077	0		-3.124.657	30.369.420
/Ændring i anvendt regnskabspraksis				4.201.368	4.201.368
Egenkapital pr. 1.1.2015	33.494.077	0		1.076.711	34.570.788
Periodens resultat				8.070.712	8.070.712
Egenkapital pr. 31.12.2015	33.494.077	0		9.147.423	42.641.500

Note 1. Usikkerhed vedrørende indregning og måling.

Koncernen besidder i 2 datterselskaber to ubebyggede arealer i henholdsvis Rødekre og i Herning.

Arealet i Rødekre skal udstykkes og videresælges som parcelhusgrunde til opførelse af 69 parcelhuse samt i 2 storparceller til opførelse af i alt 40 tæt-lave bebyggelser. Der har allerede vist sig betydelig interesse for såvel parcelhusgrundene som storparcellerne. Byggemodningen af grundene er påbegyndt ultimo 2016.

For arealet i Hammerum ved Herning foreligger en udstykningsplan for 49 rækkehuse på mellem 110 – 120 m² og 18 – 24 lejligheder på mellem 65 – og 85 m². Lokalplanen for området er godkendt og opførelsen af et prøvehus er afsluttet i efteråret 2015. Første etape med opførelse af 12 rækkehuse på 110m² til udlejning er igangsat primo marts 2017. 2. etape af i alt 4 påbegyndes når første etape er færdig og udlejet.

I henhold til selskabets anvendte regnskabspraksis indregnes grundene til dagsværdi. Ledelsen har, baseret på kvalificerede skøn, indregnet de to arealer til en værdi på 31.799 t.kr. efter afholdte omkostninger. Der kan i relation hertil være usikkerhed omkring tidspunktet for salg af grundene og udlejning af husene. Budgetterne for udstykningerne af arealerne og salget af disse udviser et større provenu.

NOTER

2016

kroner

Note 2 - Branchefordeling - Moderselskab

	Motor- køretøjer Ansvar	Motor- køretøjer Kasko	Ejendomme og Familie forsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier.....	16.616.420	43.108.216	31.195.831	25.712.382	116.632.849
Bruttopræmieindtægter.....	16.894.815	43.849.383	31.155.647	25.772.568	117.672.413
Bruttoerstatningsudgifter.....	13.969.479	26.864.924	28.323.890	13.564.907	82.723.199
Bruttodriftsomkostninger.....	4.612.656	11.297.985	10.174.253	8.097.426	34.182.320
Resultat af afgiven forretning.....	340.585	-2.341.029	1.808.241	-323.481	-515.683
Forsikringsteknisk resultat.....	-1.346.735	3.345.446	-5.534.255	3.786.755	251.211
Antal erstatninger.....	1.199	1.771	1.587	910	5.467
Erstatningsfrekvens i procent.....	8%	15%	17%	9%	15%
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader...	11.651	15.169	17.847	14.906	15.131

Da omkostningsregistreringen ikke er brancheopdelt, er ovennævnte bruttodriftsomkostninger fordelt efter bruttopræmieindtægter.

Geografisk fordeling

	Danmark	EU	Øvrige lande	I alt
Bruttopræmier.....	116.632.849	0	0	116.632.849
Bruttopræmieindtægter.....	117.672.413	0	0	117.672.413

Oplysningerne i note 1 angives ikke for koncernen, fordi datterselskaberne ikke driver skadesforsikringsvirksomhed.

NOTER

2015

kroner

Note 2 - Branchefordeling - Moderselskab

	Motor- køretøjer Ansvar	Motor- køretøjer Kasko	Ejendomme og Familie forsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier.....	16.786.201	41.376.567	26.656.220	20.839.017	105.658.004
Bruttopræmieindtægter.....	17.623.414	42.369.261	25.972.901	24.044.771	110.010.346
Bruttoerstatningsudgifter.....	10.578.968	24.676.677	19.437.677	11.388.603	66.081.925
Bruttodriftsomkostninger.....	4.577.360	11.062.171	9.407.925	7.329.665	32.377.122
Resultat af afgiven forretning.....	-2.474.244	-2.755.488	2.039.312	484.642	-2.705.778
Forsikringsteknisk resultat.....	-7.159	3.874.925	-833.389	5.811.144	8.845.520
Antal erstatninger.....	1.190	1.671	1.378	737	4.976
Erstatningsfrekvens i procent.....	8%	16%	17%	9%	15%
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader...	8.890	14.768	14.106	15.453	13.280

Da omkostningsregistreringen ikke er brancheopdelt, er ovennævnte bruttodriftsomkostninger fordelt efter bruttopræmieindtægter.

Geografisk fordeling

	Danmark	EU	Øvrige lande	I alt
Bruttopræmier.....	105.658.004	0	0	105.658.004
Bruttopræmieindtægter.....	110.010.346	0	0	110.010.346

Oplysningerne i note 1 angives ikke for koncernen, fordi datterselskaberne ikke driver skadesforsikringsvirksomhed.

NOTER

Note 3:

HOVEDTAL - MODERSELSKAB

	2016	2015	2014	2013	2012
	kroner	kroner	kroner	kroner	kroner
Bruttopræmieindtægter.....	117.672.413	110.010.346	108.865.270	112.401.910	120.934.580
Bruttoerstatningsudgifter.....	82.723.199	66.081.925	59.027.036	76.125.073	78.270.262
Forsikringsteknisk rente.....	0	0	-66.787	6.612	261.096
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt.....	34.182.320	32.377.122	27.593.433	27.940.064	25.354.877
Resultat af afgiven forretning.....	-515.683	-2.705.778	-10.601.193	-14.045.435	-16.127.359
Forsikringsteknisk resultat.....	251.211	8.845.520	11.576.819	-5.702.050	1.443.177
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente.....	1.825.368	849.081	-3.925.822	4.441.797	658.338
Årets resultat.....	2.275.271	8.070.712	8.084.140	198.239	1.653.894
Afløbsresultat.....	-1.779.027	5.379.017	1.715.987	1.031.520	125.000
Forsikringsmæssige hensættelser i alt.....	96.385.801	91.425.456	100.648.310	119.519.162	121.631.022
Forsikringsaktiver i alt.....	14.840.457	14.119.733	11.634.427	37.692.104	33.592.317
Egenkapital i alt.....	44.916.770	42.641.500	30.369.420	27.518.030	10.817.623
Kapitalgrundlag.....	66.151.407	58.149.106			
Aktiver i alt.....	169.509.051	164.520.042	162.336.743	185.255.240	177.993.365

NØGLETAL - MODERSELSKAB

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttoerstatningsprocent.....	70,3%	60,1%	54,2%	67,7%	64,7%
Bruttoomkostningsprocent.....	29,0%	29,4%	25,3%	24,9%	21,0%
Nettogenforsikringsprocent.....	0,4%	2,5%	9,7%	12,5%	13,3%
Combined ratio.....	99,8%	92,0%	89,3%	105,1%	99,0%
Operating ratio.....	99,8%	92,0%	89,3%	105,1%	98,8%
Egenkapitalforrentning i procent.....	5,2%	22,1%	27,9%	1,0%	22,8%
Solvensdækning*.....	1,4	1,3			
Relativt afløbsresultat.....	-2,7%	8,3%	2,5%	4,9%	7,4%

Sammenligningstallene fra før 2015 er ikke ændret som følge af ændringerne i anvendt regnskabspraksis.

* Solvensdækningen er ikke omfattet af revisionen

NOTER

Note 3:

HOVEDTAL - KONCERN

	2016	2015	2014	2013	2012
	kroner	kroner	kroner	kroner	kroner
Bruttopræmieindtægter.....	117.672.413	110.010.346	108.865.270	112.629.013	121.854.532
Bruttoerstatningsudgifter.....	81.733.774	65.155.075	58.353.321	76.125.073	78.270.262
Forsikringsteknisk rente.....	0	0	-66.787	6.612	261.096
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt.....	35.297.549	33.696.388	27.868.121	27.942.775	24.638.210
Resultat af afgiven forretning.....	-515.683	-2.705.778	-10.601.193	-14.045.435	-16.127.360
Forsikringsteknisk resultat.....	125.407	8.453.105	11.975.847	-5.477.657	3.079.796
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente.....	1.625.280	791.479	-5.737.336	-1.067.681	-1.040.698
Årets resultat.....	2.275.271	8.070.712	8.084.140	101.044	2.296.135
Afløbsresultat.....	-1.523.292	5.224.794	1.715.987	1.031.520	125.000
Forsikringsmæssige hensættelser i alt.....	96.385.801	91.425.456	100.648.310	119.519.162	121.631.022
Forsikringsaktiver i alt.....	14.840.457	14.119.733	11.634.427	37.692.104	33.592.317
Egenkapital i alt.....	44.916.770	42.641.499	30.369.420	27.518.030	10.817.623
Aktiver i alt.....	187.741.761	185.896.970	184.147.086	207.921.231	208.857.769

NØGLETAL - KONCERN

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttoerstatningsprocent.....	69,5%	59,2%	53,6%	67,6%	64,2%
Bruttoomkostningsprocent.....	30,0%	30,6%	25,6%	24,8%	20,2%
Nettogenforsikringsprocent.....	0,4%	2,5%	9,7%	12,5%	13,2%
Combined ratio.....	99,9%	92,3%	88,9%	104,9%	97,7%
Operating ratio.....	99,9%	92,3%	89,0%	104,9%	97,5%
Egenkapitalforrentning i procent.....	5,2%	22,1%	27,9%	0,5%	31,7%
Relativt afløbsresultat.....	-2,3%	8,0%	2,5%	4,9%	7,4%

FORMLER

Bruttoerstatningsprocent.....	$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Bruttoomkostningsprocent.....	$\frac{\text{Bruttoforsikringsmæssige driftsomkostninger}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Nettogenforsikringsprocent.....	$\frac{\text{Genforsikringsresultat (Resultat af afgiven forretning)}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Combined ratio.....	$\frac{\text{Bruttoerstatninger} + \text{bruttodriftsomkostninger} + \text{genforsikringsresultat}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Operating ratio.....	$\frac{\text{Bruttoerstatninger} + \text{bruttodriftsomkostninger} + \text{genforsikringsresultat}}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$
Egenkapitalforrentning i procent....	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Årets gennemsnitlige egenkapital}}$
Solvensdækning.....	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$
Relativt afløbsresultat.....	$\frac{\text{Afløbsresultat}}{\text{Primo skadehensættelser}}$

NOTER

Note 4 – Anvendt regnskabspraksis

Generelle principper

Årsrapporten for ETU Forsikring A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets og koncernens regnskabspraksis er som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft ved overgang til Solvens II pr. 01.01.2016, ændret siden aflæggelse af årsrapporten for 2015.

Ændringerne omfatter:

De forsikringsmæssige hensættelser er diskonteret ved brug af en ny rentekurve (EIOPAs offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering).

De forsikringsmæssige hensættelser er tillagt risikomargen. Risikomargen på skadesforsikringskontrakter udgør det beløb, som forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringskontrakter afviger fra de beløb, der er opført under hensættelserne. Selskabet anvender metode 3 til opgørelse af beløbet.

Selskabet har besluttet at anvende standard metoden i § 69 til opgørelse af præmiehensættelserne. Selskabet skal derfor opgøre præmiehensættelserne som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringer, selskabet har indgået. Ved opgørelsen tages højde for allerede afholdte omkostninger på igangværende forsikringskontrakter. Tidligere har selskabet indtægtsført præmierne lineært over policernes løbetid.

Anvendelse af standard metoden i § 69 medfører samtidigt, at selskabet skal indregne fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter i balancen, som repræsenterer nutidsværdien af selskabets endnu ikke indtjente fortjeneste på forsikringskontrakter, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at selskabet yder forsikringsdækning.

Præsentationen af diskonteringseffekten i resultatopgørelsen er ændret samtidigt med at der ikke længere skal opgøres forsikringsteknisk rente.

Ovenstående ændringer har medført tilhørende korrektioner af de skattemæssige poster.

Ovenstående ændringer har medført en positiv effekt på selskabets kapitalgrundlag, der primært kan tilskrives, den ændrede metode for opgørelse af præmiehensættelserne.

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

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

Moderseelskab:

	01.01.2015 - 31.12.2015		
	Hidtidig regnskabs- praksis t.kr.	Regulering som følge af praksis- ændring t.kr.	Ændret regnskabs- praksis t.kr.
Resultatopgørelse			
Ændring i præmiehensættelse	1.298.394	3.083.146	4.381.540
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	0	-29.199	-29.199
Præmieindtægter for egen regning, i alt	98.204.902	3.053.947	101.258.849
Forsikringsteknisk rente	-304.627	304.627	0
Ændring i erstatningshensættelser	152.949	0	152.949
Ændring i risikomargen	0	-98.384	-98.384
Erstatningsudgifter for egen regning	-60.720.990	-98.384	-60.819.374
Forsikringsteknisk resultat	5.585.330	3.260.190	8.845.520
Kursreguleringer	-46.855	121.157	74.302
Investeringsafkast	1.241.173	121.157	1.362.330
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	168.271	-681.520	-513.249
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1.409.444	-560.363	849.081
Resultat før skat	7.062.470	2.699.827	9.762.297
Skat	-1.041.362	-650.224	-1.691.586
Årets resultat	6.021.108	2.049.603	8.070.711
Balance			
Udskudte skatteaktiver	5.362.718	-1.835.225	3.527.493
Andre aktiver i alt	5.369.432	-1.835.225	3.534.207
AKTIVER I ALT	166.355.267	-1.835.225	164.520.042
Overført resultat	-562.725	6.250.971	5.688.246
Egenkapital i alt	36.390.528	6.250.971	42.641.499
Præmiehensættelser	34.376.538	-13.528.180	20.848.358
Fortjenestemargen på skadeforsikringskontrakter	0	2.274.134	2.274.134
Erstatningshensættelser	65.135.114	255.736	65.390.850
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	0	2.912.114	2.912.114
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	99.511.652	-8.086.196	91.425.456
PASSIVER I ALT	166.355.267	-1.835.225	164.520.042

Koncernregnskab

	01.01.2015 - 31.12.2015		
	Hidtidig regnskabs- praksis	Regulering som følge af praksis- ændring	Ændret regnskabs- praksis
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse			
Ændring i præmiehensættelse	1.298.394	3.083.146	4.381.540
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	0	-29.199	-29.199
Præmieindtægter for egen regning, i alt	98.204.902	3.053.947	101.258.849
Forsikringsteknisk rente	-304.627	304.627	0
Ændring i erstatningshensættelser	152.949	0	152.949
Ændring i risikomargen	0	-98.384	-98.384
Erstatningsudgifter for egen regning	-60.720.990	-98.384	-60.819.374
Forsikringsteknisk resultat	5.585.330	3.260.190	8.845.520
Kursreguleringer	-46.855	121.157	74.302
Investeringsafkast	1.241.173	121.157	1.362.330
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	168.271	-681.520	-513.249
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1.409.444	-560.363	849.081
Resultat før skat	7.062.470	2.699.827	9.762.297
Skat	-1.041.362	-650.224	-1.691.586
Årets resultat	6.021.108	2.049.603	8.070.711
Balance			
Udskudte skatteaktiver	5.362.718	-1.835.225	3.527.493
Andre aktiver i alt	5.369.432	-1.835.225	3.534.207
AKTIVER I ALT	166.355.267	-1.835.225	164.520.042
Overført resultat	-562.725	6.250.971	5.688.246
Egenkapital i alt	36.390.528	6.250.971	42.641.499
Præmiehensættelser	34.376.538	-13.528.180	20.848.358
Fortjenestemargen på skadeforsikringskontrakter	0	2.274.134	2.274.134
Erstatningshensættelser	65.135.114	255.736	65.390.850
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	0	2.912.114	2.912.114
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	99.511.652	-8.086.196	91.425.456
PASSIVER I ALT	166.355.267	-1.835.225	164.520.042

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ETU Forsikring A/S samt de 100 pct. ejede datterselskaber ETU Ejendomme ApS, PM Ejendomme A/S, PM Ejendomme II ApS og PHM 2014 ApS. Ved konsolideringen er der foretaget eliminerings af interne mellemværender, herunder tilgodehavender og gæld, for intern samhandel selskaber imellem samt interne aktiebesiddelser. Koncerninterne transaktioner sker til markedsbestemte priser.

Kapitalandelene i datterselskaberne måles efter indre værdis metode, hvorfor koncernens og moderselskabets resultater og egenkapital er identiske.

Generelt om indregning og måling

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med indsendelse af forsikringsbegæringer og udstedelse af policer. I overensstemmelse med periodiseringsprincippet medtages alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsåret.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som bekræfter eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Ydelser mellem koncernforbundne selskaber sker på markedsvilkår.

Resultatopgørelse

Præmieindtægter omfatter beløb, som er modtaget i regnskabsåret for direkte eller indirekte forsikringskontrakter efter fradrag af ristornerede præmier, rabatter og afgifter til offentlige myndigheder. Netto påvirkningen af hensættelser til tab på debitorer er henført til administrationsomkostninger.

Der er endvidere reguleret for årets ændring i præmiereserver.

Den del af præmieindtægterne, som betales til genforsikringselskaber for genforsikringsdækning, fragår i præmieindtægter for egen regning.

Erstatninger

Erstatningsudgifter omfatter alle udgifter, der er forbundet med behandling af indtrufne skader, herunder skadebehandlingsudgifter. De direkte erstatningsudgifter omfatter udover egentlige erstatninger, lønninger til skadesmedarbejdere, kontorudgifter o.l. Indirekte omkostninger er opgjort på baggrund af en gennemgang af hver enkelt omkostningstype, og der er i disse situationer foretaget skønsmæssige fordelinger.

Erstatningsudgifter indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader.

Erstatningsudgifter omfatter såvel kendte og forventede skadesudgifter vedrørende året.

Den del af erstatningsudgifterne, som dækkes af indgåede genforsikringskontrakter, er fragået i erstatningsudgifterne for egen regning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger omfatter de i årets løb afholdte omkostninger til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden herunder betalte provisioner og løn til policemedarbejdere.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration af forsikringsbestanden herunder personaleomkostninger samt afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til skadesbehandlingen, er overført til erstatningsudgifter.

Investeringsvirksomhed

Investeringsvirksomheden består af ejendomsinvesteringer via ejendomsdatterselskaber samt indeståender i pengeinstitutter og en mindre post aktier. Alle hertil hørende resultatposter, renteindtægter, renteudgifter og realiserede værdireguleringer, kursgevinster og kurstab på værdipapirer føres her.

Skat

Skat i resultatopgørelsen består af aktuel skat samt regulering af udskudt skat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdi af aktiver.

Udskudte skatteaktiver aktiveres såfremt aktivet forventes at kunne realiseres i fremtidig indtjening.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over 5 år. Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software og kontraktlige rettigheder. Erhvervet software afskrives lineært over 5 år og kontraktlige rettigheder over kontraktens løbetid, som er 9 år.

Driftsmidler

Driftsmidler og EDB måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på baggrund af en forventet levetid på 5 år.

Domicilejendomme

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på vurderingstidspunktet. Dagsværdien opgøres under anvendelse af afkastmetoden jf. Finanstilsynets retningslinjer herfor, hvilket betyder, at den enkelte ejendom måles på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent.

Opskrivninger foretages over egenkapitalen og placeres under opskrivningshenlæggelser. Der afsættes udskudt skat af opskrivningshenlæggelser. Når en opskrivning ikke længere er aktuel tilbageføres den. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, foretages over resultatopgørelsen.

Der afskrives ikke på domicilejendomme, fordi den i balancen målte værdi svarer til dagsværdien.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på vurderingstidspunktet. Dagsværdien opgøres under anvendelse af afkastmetoden jf. Finanstilsynets retningslinjer herfor, hvilket betyder, at den enkelte ejendom måles på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens opgjorte regnskabsmæssige indre værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi efter fradrag af hensættelser til forventede tab. Forventet tab på debitorer opgøres ud fra en sag til sag vurdering, samt helhedsbetragtninger efter bedste skøn.

Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skatteforpligtelse beregnes med aktuel skattesats i det år, hvor den udskudte skatteforpligtelse aktualiseres, af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudt skatteforpligtelse indregnes i balancen, og årets ændring indregnes i resultatopgørelsen under skat.

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

Selskabet har besluttet at anvende standard metoden i § 69 til opgørelse af præmiehensættelserne. Selskabet skal derfor opgøre præmiehensættelserne som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringer, selskabet har indgået. Præmiehensættelserne skal tillige indeholde nutidsværdien af direkte og indirekte omkostninger forbundet med den resterende løbetid på de igangværende forsikringskontrakter. Tidligere har selskabet indtægtsført præmierne lineært over policernes løbetid.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser måles som det bedste skøn over summen af de beløb, selskabet må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted inden balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og sagsomkostninger baseret på en sag-til-sag vurdering af alle anmeldte sager, et beregnet skøn over anmeldte, men utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder (IBNER) samt et beregnet skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabs udarbejdelse (IBNR). De beregnede skøn er foretaget med udgangspunkt i aktuarmæssige modeller.

Den del af erstatningshensættelserne, som forventes at indgå fra genforsikringselskaber, opføres under aktiverne.

Erstatningshensættelser for brancher, hvor skaderne har en gennemsnitlig afviklingstid over 1 år diskonteres.

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Risikomargen beregnes ved brug af metode 3 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Metoden er baseret på den del af solvenskapitalkravet, der kan henføres til de forsikringsmæssige hensættelser, den forventede afviklingstid for de forsikringsmæssige hensættelser og den af EIOPA fastsatte kapitalomkostning.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter opgøres som den forventede fortjeneste på de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de skadeforsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

Gæld og forpligtelser generelt

Gæld til kreditinstitutter måles til dagsværdi. Dagsværdi af gæld til kreditinstitutter svarer sædvanligvis til nominel værdi. Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte uforrentede forpligtelser sædvanligvis svarer til nominel værdi.

NOTER

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
5) FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER:				
Provision direkte forsikringskontrakter.....	8.701.757	8.701.757	8.106.657	8.106.657
Øvrige erhvervsomkostninger.....	12.560.079	12.560.079	10.653.395	10.653.395
Administrationsomkostninger.....	14.035.713	12.920.484	14.936.336	13.617.070
Modtagne provisioner.....	-93.180	-93.180	-783.167	-783.167
	35.204.369	34.089.140	32.913.221	31.593.955
Personaleudgifter specificeres således:				
Lønninger.....	17.089.589	16.057.328	15.398.197	15.231.432
Pensioner.....	2.243.132	2.128.436	1.752.397	1.748.512
Lønsumafgift m.v.....	2.645.332	2.645.332	2.091.564	2.091.564
Øvrige personale omkostninger.....	1.057.016	1.057.016	957.569	957.569
	23.035.069	21.888.112	20.199.728	20.029.077
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede.....	53	51	46	44
- heraf udgifter til bestyrelse og direktion:				
Bestyrelse:				
Honorar, Henrik Nordam, formand.....	150.000	150.000	104.544	104.544
Honorar, Jens Dalsgaard Løgstrup, næstformand.....	85.000	85.000	78.748	78.748
Honorar, Peter Michael Albrechtslund.....	75.000	75.000	68.750	68.750
Honorar, Henrik Holm.....	75.000	75.000	64.583	64.583
	385.000	385.000	316.625	316.625
Direktion - Peer Heitmann Madsen:				
Gage.....	642.383	404.482	697.167	697.167
Pensioner.....	480.000	480.000	440.000	440.000
	1.122.383	884.482	1.137.167	1.137.167
Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtigelser				
6) RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTET M.V.:				
Indlån i pengeinstitutter m.v.....	8	8	5.918	5.918
Obligationer.....	0	0	0	0
Andre renteindtægter.....	295.366	1.459.309	271.106	1.428.300
	295.374	1.459.317	277.024	1.434.218
7) KURSREGULERINGER:				
Kursregulering på andre finansielle investeringsaktiver.....	13.261	13.261	63.183	63.183
Kursregulering på aktier.....	-339.500	-339.500	11.119	11.119
	-326.238	-326.238	74.302	74.302
8) RENTEUDGIFTER:				
Renteudgifter ansvarlig lånekapital.....	1.642.666	1.642.666	1.652.880	1.652.880
Pengeinstitutter.....	82.912	78.256	45.205	41.027
Øvrige renteudgifter.....	459.187	0	977.629	14.619
	2.184.765	1.720.922	2.675.713	1.708.526

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2016	2015	2015
9) SKAT:				
Aktuel skat.....	-92.954	-34.044	-761.168	-650.224
Regulering skat tidligere år.....	-22.044	-22.044	117.969	131.920
Regulering udskudt skat.....	-529.844	91.593	-1.362.132	-1.173.282
	-644.842	35.505	-2.005.331	-1.691.586
Aktuel skatteprocent.....	22,0%	22,0%	23,5%	23,5%
22,0% af resultat før skat.....	-642.425	-492.749	-2.216.729	-2.147.706
Permanente afvigelser.....	-2.417	528.254	211.398	456.120
	-644.842	35.505	-2.005.331	-1.691.586
10) IMMATERIELLE AKTIVER:				
Andre immaterielle aktiver:				
Samlet anskaffelsespris pr. 1/1	14.715.263	0	12.524.466	0
Tilgang i årets løb.....	1.069.650	0	2.190.797	0
Samlet anskaffelsespris pr. 31/12	15.784.913	0	14.715.263	0
Af- og nedskrivninger pr. 1/1	6.194.599	0	4.686.279	0
Årets afskrivninger.....	1.603.481	0	1.508.320	0
Samlet af- og nedskrivninger pr. 31/12	7.798.080	0	6.194.599	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12	7.986.833	0	8.520.664	0
11) MATERIELLE AKTIVER:				
DRIFTSMIDLER:				
Samlet anskaffelsespris pr. 1/1	4.169.300	3.959.500	3.643.554	3.618.654
Tilgang i årets løb.....	320.000	25.000	854.834	668.934
Afgang i årets løb.....	1.367.151	1.367.151	329.088	328.088
Samlet anskaffelsespris pr. 31/12	3.122.149	2.617.349	4.169.300	3.959.500
Af- og nedskrivninger pr. 1/1	3.332.926	3.304.553	3.145.209	3.145.209
Årets afskrivninger.....	142.189	85.059	187.717	159.344
Tilbageførte afskrivninger.....	992.150	992.150	0	0
Samlet af- og nedskrivninger pr. 31/12	2.482.965	2.397.462	3.332.926	3.304.553
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12	639.184	219.887	836.374	654.947
DOMICILEJENDOMME:				
Om vurderet værdi pr. 1.1.....	17.400.000	0	17.400.000	0
Årets tilgang - herunder forbedringer.....	0	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	0	0	0
Om vurderet værdi pr. 31.12.....	17.400.000	0	17.400.000	0
Afkastprocenter lagt til grund ved fastsættelsen af dagsværdier.....	7,75%		7,75%	
Der har ikke medvirket eksterne eksperter i målingen af koncernens ejendomme				

NOTER

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
12) INVESTERINGSEJENDOMME:				
Dagsværdi pr. 1.1.....	88.229.308	0	85.309.591	0
Årets tilgang.....	1.270.137	0	2.619.717	0
Årets afgang.....	-1.495.605	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	1.471.194	0	300.000	0
Dagsværdi pr. 31.12.....	89.475.034	0	88.229.309	0
Afkastprocenter lagt til grund ved fastsættelsen af dagsværdier - erhverv.....	6,9%		6,9%	
Afkastprocenter lagt til grund ved fastsættelsen af dagsværdier - boliger.....	6,5%		6,5%	
Der har ikke medvirket eksterne eksperter i målingen af koncernens ejendomme				
13) KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER:				
Samlet anskaffelsespris pr. 1/1		26.301.121		26.301.121
Tilgang af kapitalandele.....		0		0
Afgang af kapitalandele.....		0		0
Samlet anskaffelsespris pr. 31/12		26.301.121		26.301.121
Op- og nedskrivninger pr. 1/1		3.459.176		1.896.840
Årets resultat.....		2.501.982		1.562.337
Andre kapitalbevægelser.....		0		0
Årets op- og nedskrivninger.....		0		0
Tilbageførte op- og nedskrivninger.....		0		0
Op- og nedskrivninger pr. 31/12		5.961.158		3.459.176
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12		32.262.279		29.760.297
Kapitalandele vedrører ejerandel på 100% af ETU Ejendomme ApS, Rødekro, 100% af PM Ejendomme A/S, Rødekro, 100% af PM Ejendomme II ApS, Rødekro og 100% PHM 2014 ApS, Rødekro.				
14) UDLÅN TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER:				
PM Ejendomme A/S.....	0	14.625.911	0	14.330.916
PM Ejendomme II ApS.....	0	9.145.416	0	9.259.181
ETU Ejendomme ApS.....	0	37.030.077	0	36.182.443
PHM 2014 ApS.....	0	4.213.106	0	3.502.111
I alt udlån til tilknyttede virksomheder.....	0	65.014.510	0	63.274.650
15) ANDRE TILGODEHAVENDER:				
Øvrige tilgodehavender.....	7.114.079	5.238.678	7.835.516	5.972.341
I alt andre tilgodehavender.....	7.114.079	5.238.678	7.835.516	5.972.341
16) UDSKUDTE SKATTER:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-588.351	0	-272.457	0
Materielle anlægsaktiver.....	63.078	68.258	70.845	60.246
Investeringsaktiver.....	-5.116.611	0	-4.706.406	0
Tilgodehavender	-47.056	-36.655	-34.123	-23.797
Fremførbart underskud.....	4.532.495	3.565.439	4.337.583	3.491.044
I alt udskudte skatter.....	-1.156.445	3.597.042	-604.557	3.527.493

NOTER

	Koncern 2016		Koncern 2015	
	Moderselskab 2016	Moderselskab 2016	Moderselskab 2015	Moderselskab 2015
17) Kapitalgrundlag:				
Egenkapital pr. 31/12		44.916.770		42.641.500
Kernekapital efter fradrag.....		44.916.770		42.641.500
Ansvarlig lånekapital.....		19.320.000		19.977.778
- lån med forfald det kommende år.....		0		-493.334
Fortjenestmargin.....		1.914.637		2.274.134
Kapitalgrundlag 31/12 2016.....		66.151.407		64.400.078
18) RELATIVT AFLØBSRESULTAT:				
Hensat pr. 01.01.....	65.390.850	65.390.850	64.420.338	64.420.338
Udbetalt i regnskabsåret.....	29.395.929	29.395.929	23.873.590	23.873.590
Hensat pr. 31.12.....	37.500.566	37.500.566	35.266.177	35.266.177
Diskontering.....	-17.647	-17.647	55.777	55.777
Afløbsresultat.....	-1.523.292	-1.523.292	5.224.794	5.224.794
Genforsikring.....	838.163	838.163	-1.401.590	-1.401.590
Afløbsresultat for egen regning.....	-685.129	-685.129	3.823.204	3.823.204
19) GÆLD				
Af den samlede gæld forfalder senere end 5 år efter balancetidspunktet.	10.541.250	0	9.252.246	0

20) EVENTUALFORPLIGTIGELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:

Moderselskabet har indgået en huslejeforpligtelse frem til 1/11 2022 som andrager 6,9 mio.kr.

Under gæld til kreditinstitutter i koncernen indgår prioritetsgæld med 14,9 mio.kr. (2015: 14,2 mio.kr.) sikret ved pant i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 104,7 mio.kr.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskating. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 og indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

21) ANSVARLIG LÅNEKAPITAL:

Der er optaget ansvarlig lån på kr. 19.320.000. Der er i 2016 betalt kr. 1.642.666 i rente.

De ansvarlige lån indregnes i opgørelsen af kapitalgrundlaget i overensstemmelse med reglerne i kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

Långiver	Valuta	Beløb	Rentesats	Udløb	Afvikling
HM Holding A/S	DKK	3.120.000	CIBOR3 + 1 pct. point	uopsigeligt	NEJ
Bering Time	DKK	800.000	CIBOR3 + 1 pct. point	uopsigeligt	NEJ
Lindbjerggård Invest ApS	DKK	8.000.000	10%	uopsigeligt	NEJ
PHM 2013 ApS	DKK	1.850.000	10%	uopsigeligt	NEJ
PHM 2010 ApS	DKK	5.550.000	10%	uopsigeligt	NEJ
Alle lån er uopsigelige til udløb.					

23) AKTIVER TIL FYLDESTGØRELSE AF FORSIKRINGSTAGERE:

Til bogført værdi er der i register efter § 167 i Lov om Finansiell Virksomhed optaget aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagere pr. 31.12.2016 til en værdi af

108.812.439

Beløbet er fordelt på følgende aktivklasser:

Indlån i kreditinstitutter.....	34.686.731
Tilgode hos forsikringselskaber.....	662.073
Grunde og ejendomme.....	69.453.686
Genforsikringsandele.....	4.009.949
	<u>108.812.439</u>
Til dækning af forsikringsmæssige hensættelser på.....	<u>93.842.645</u>

24) KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER:

ETU Forsikring A/S har indgået en huslejekontrakt og en kontrakt om leje af IT-software med ETU Ejendomme ApS. Endvidere er der indgået en kontrakt om ydelse af vejhjælp med PHM 2014 ApS. Alle lejekontrakter er indgået på markedsvilkår.

25) ØVRIGE OPLYSNINGER:

Direktionen har foruden gage og pension en resultatorienteret bonus samt 5% af fortjenesten ved et eventuelt salg af selskabet og en option på 5% af selskabet ved ændring i aktionærkredsen.

26) NÆRTSTÅENDE PARTER:

ETU Forsikring A/S er nærtstående part med bestemmende indflydelse i ETU Ejendomme ApS, PM Ejendomme A/S, PM Ejendomme II ApS og PHM 2014 ApS. Transaktioner mellem ETU Forsikring A/S og ETU Ejendomme ApS har i regnskabsåret bestået af betaling af husleje, betaling af leje for IT-software samt betaling for vejhjælpsydelse i første del af året. Betaling for vejhjælpsydelse til PHM 2014 ApS i anden del af året.

PHM 2010 ApS er moderselskab i ETU Forsikring A/S

NOTER

	Koncern 2016	Moderselskab 2016	Koncern 2015	Moderselskab 2015
--	-----------------	----------------------	-----------------	----------------------

26) FØLSOMHEDSOPLYSNINGER:

Rentestigning på 0,7 pct.....		0		0
Rentefald på 0,7 pct.....		0		0
Aktiekursfald på 12 pct.....		0		42.000
Ejendomsprisfald på 8 pct.....		6.347.200		6.307.000
Valutakursrisiko (VaR 99,5).....		0		0
Tab på modparter på 8 pct.....		0		0

27) ØVRIGE NOTEOPLYSNINGER:

Revisionshonoraret kan specificeres således:

Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet.....	462.500	362.500	462.500	362.500
Andre erklæringsopgaver.....	42.500	42.500	42.500	42.500
Honorar for skatterådgivning.....	0	0	3.125	3.125
Andre ydelser.....	66.938	39.376	130.500	118.000
Revisionshonorar i alt.....	571.938	444.376	638.625	526.125

28) RISIKOSTYRING:

I takt med selskabets vækst og krav fra lovgivningen er der udarbejdet retningslinier for interne kontroller og rapporteringer både for forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden.

Bestyrelsen har i den forbindelse fastlagt de overordnede regler for selskabets risiko og for rapportering generelt. Ansvar for reglernes implementering påhviler direktionen.

Ved udførelsen af risikostyring anvender direktionen de samme værktøjer, som bestyrelsen har fastlagt over for direktionen. Det vil sige interne kontroller og regler for rapportering. Til brug for styring af selskabets forsikringsmæssige risici anvendes genforsikring.

Selskabet tegner genforsikringskontrakter med genforsikringselskaber, der som minimum har en A-rating i henhold til Standard & Poors, som beskrevet i de overordnede retningslinier fra bestyrelsen.

På tilsvarende måde har selskabets bestyrelse udarbejdet en investeringspolitik, som fastlægger nærmere bestemmelser for finansforvaltningen, herunder likviditet. Som led i styringen får bestyrelsen løbende rapportering om eksponeringen og overholdelse af de fastlagte regler.

29) Aktiekapital:

Der er udstedt 3.349.407 stk. aktier á kr. 10