



INDHOLDSFORTEGNELSE

Side	
Koncernoversigt.....	2
Ledelse	3
Nøgletal Koncern	4
Nøgletal Gartnernes Forsikring GS.....	5
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors erklæringer	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	16
Balance	18
Egenkapitalopgørelse.....	19
Brancheregnskab	20
Noter	21
Ledelseshverv.....	32
Delegerede.....	33
Ordforklaring.....	34

KONCERNOVERSIGT

REGISTRERING:

Gartnernes Forsikring GS, Dansk Jordbrug
CVRnr. 53 37 09 18

A/S Ejendomsselskabet
for Gartnernes Forsikring GS
CVRnr. 10 80 39 85

GARTNERNES FORSIKRING GS

Egenkapital: 112,3 millioner kroner
Aktivitet: Skadeforsikringsvirksomhed

100%

A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS

Egenkapital: 35,5 millioner kroner
Aktivitet: Ejendomsvirksomhed

ADRESSE:

Struergade 24
2630 Taastrup
Telefon 43 71 17 77
Telefax 43 71 36 16
www.garfors.dk Email: gaf@garfors.dk.

LEDELSE

BESTYRELSE:

Advokat Hanne Bender
formand

Gartneriejer Jørgen Petersen
næstformand

Gartneriejer Erwin Hansen

Gartneriejer Jacob Søgaard Nielsen

Økonomikonsulent Ole Sønder Snogdal

Gartneriejer Claus Christensen

Forsikringskonsulent John Schlüter
(valgt af medarbejderne)

Forsikringschef Michael Strange
(valgt af medarbejderne)

Ekspeditionssekretær Henning Sternbæk
(valgt af medarbejderne)

DIREKTION:

Lisbet Bromann Jensen
adm. direktør

Ledelseshverv

For specifikation af bestyrelse og direktion's øvrige ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder henvises til årsrapportens side 32.

REVISION:

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

FEMÅRSOVERSIGT - KONCERN

HOVEDTAL (t.kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Bruttopræmieindtægter	155.366	155.448	150.738	146.817	140.209
Bruttoerstatningsudgifter	101.765	122.162	84.546	88.620	87.599
Forsikringsmæssige driftsomk.	36.844	36.442	36.930	37.176	34.695
Resultat af afgiven forretning	- 7.145	- 867	- 21.416	- 19.880	- 19.788
Forsikringsteknisk resultat	8.858	- 3.229	8.553	2.139	- 2.695
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	- 746	10.808	4.619	- 2.183	10.340
Årets resultat	6.442	6.072	10.277	212	5.915
Afløbsresultat brutto	- 944	484	5.143	2.636	2.018
Afløbsresultat f.e.r.	10.438	694	6.437	4.795	1.584
Fors.mæssige hensættelser	205.360	211.588	183.713	173.938	165.549
Forsikringsaktiver	14.832	27.760	5.870	5.827	7.889
Egenkapital	112.295	105.853	99.781	89.504	89.292
Aktiver i alt	325.396	327.100	302.089	282.408	272.925
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	65	79	56	60	62
Nettogenforsikringsprocent	5	1	14	14	14
Bruttoomkostningsprocent	24	23	24	25	25
Combined ratio	94	103	95	99	101
Operating ratio	94	102	94	99	102
Relativt afløbsresultat	- 0,6	0,3	3,8	2,1	1,6
Egenkapitalforrentning i procent	6	6	11	0	7

Fordeling af omkostninger mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og investeringsomkostninger er ændret fra 2013. Sammenligningstal for 2012 – men ikke for 2011–2010 - er tilpasset ændringen. Se endvidere beskrivelse i anvendt regnskabspraksis side 13 i årsrapporten.

FEMÅRSOVERSIGT - GARTNERNES FORSIKRING GS

HOVEDTAL (t.kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Bruttopræmieindtægter	155.366	155.448	150.738	146.817	140.209
Bruttoerstatningsudgifter	101.765	122.162	84.546	88.620	87.599
Forsikringsmæssige driftsomk.	37.336	37.704	38.060	38.291	35.722
Resultat af afgiven forretning	- 7.145	- 867	- 21.416	- 19.880	- 19.788
Forsikringsteknisk resultat	8.365	- 4.491	7.423	1.024	- 3.722
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	- 527	11.629	5.372	- 1.291	11.169
Årets resultat	6.442	6.072	10.277	212	5.915
Afløbsresultat brutto	- 944	484	5.143	2.636	2.018
Afløbsresultat f.e.r.	10.438	694	6.437	4.795	1.584
Fors.mæssige hensættelser	205.360	211.588	183.713	173.938	165.549
Forsikringsaktiver	14.832	27.760	5.870	5.827	7.899
Egenkapital	112.295	105.853	99.781	89.504	89.292
Aktiver i alt	324.928	326.454	292.095	272.494	262.990
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	65	79	56	60	62
Nettogenforsikringsprocent	5	1	14	14	14
Bruttoomkostningsprocent	24	24	25	26	25
Combined ratio	94	104	95	100	101
Operating ratio	95	103	95	99	103
Relativt afløbsresultat	- 0,6	0,3	3,8	2,1	1,6
Egenkapitalforrentning i procent	6	6	11	0	7
Solvensdækning	3,65	3,39	3,19	2,95	3,08

Fordeling af omkostninger mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og investeringsomkostninger er ændret fra 2013. Sammenligningstal for 2012 – men ikke for 2011–2010 - er tilpasset ændringen. Se endvidere beskrivelse i anvendt regnskabspraksis side 13 i årsrapporten.

Selskabets væsentligste aktiviteter

Gartnernes Forsikring GS driver skadeforsikringsvirksomhed med hovedvægt på kunder med direkte eller indirekte tilknytning til gartnerierhvervet og tilknyttede erhverv. Selskabet tegner erhvervs- og privatforsikringer inden for alle hovedområder. Selskabet er landsdækkende og servicerer kunderne via assurandører og formidlere rundt omkring i Danmark, samt fra hovedkontoret i Taastrup. Foruden aktiviteterne i Danmark indtegner selskabet gartneriforsikringer i det sydlige Sverige. Aktiviteterne i Sverige håndteres af medarbejderne i Danmark.

Årsrapporten 2014 omfatter moderselskabet Gartnernes Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. I det efterfølgende vil datterselskabet blive betegnet som Ejendomsselskabet.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Resultatet for 2014

Koncernens samlede resultat for 2014 er et overskud på 6,4 mio. kr. efter skat mod et overskud på 6,1 mio. kr. året før. Resultatet før skat er steget fra 7,6 mio. kr. i 2013 til 8,1 mio. kr. i 2014. Resultatet er sammensat af et positivt forsikringsteknisk resultat og et negativt resultat af selskabets investeringsvirksomhed.

Det positive resultat betyder, at selskabets egenkapital er øget til 112,3 mio. kr.

Koncernens forsikringstekniske resultat udviser et overskud på 8,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 12,1 mio. kr. i forhold til 2013. Resultatudviklingen fra 2013 til 2014 skyldes dels, at regnskabet i 2013 var negativt påvirket af stormene 28. oktober 2013 og 5.-6. december 2013 og dels, at resultatet for 2014 er positivt påvirket af betydelige afløbsgevinster for egen regning.

Investeringsafkastet efter overførsel til forsikringsteknisk rente er et underskud på 0,7 mio. kr., hvilket er et fald på 11,6 mio. kr. i forhold til 2013. Faldet i investeringsresultatet skyldes primært en negativ effekt på 7,9 mio. kr. på selskabets erstatningshensættelser som konsekvens af et markant fald i renten og dermed diskontering. Den negative effekt på erstatningshensættelserne skal ifølge regnskabsreglerne posteres under investeringsvirksomhed, og det er denne negative kursregulering, som er hovedårsagen til det utilfredsstillende investeringsresultat for 2014.

Koncernens samlede resultat efter skat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 6%, hvilket er tilfredsstillende.

Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten i koncernen er uændret i forhold til 2013 og udgør 155,4 mio. kr.

Den uændrede bruttopræmie dækker over en nedgang i præmien på erhvervsforsikringer opvejet af en stigning i præmien på privatforsikringer. Udviklingen i sammensætningen af bruttopræmien er som forventet og ligger i tråd med udviklingen de senere år.

Bruttopræmien på erhvervsforsikringer faldt således med 6,5% i forhold til 2013. Faldet kan primært henføres til en faldende aktivitet blandt selskabets kernekunder i gartneribranchen, samt et fald i bestanden af arbejdsskadeforsikringer tegnet ind via andre selskaber. Hertil kommer tariffmæssige justeringer af selskabets gartneriforsikringer i 2013, som har fået fuld effekt i 2014.

Bruttopræmien på privatforsikringer steg i 2014 med 5,3 %. Udviklingen er som forventet for året.

Selskabets autoforsikringsportefølje steg i 2014 med 0,2% i forhold til 2013. Porteføljen omfatter såvel private køretøjer som erhvervskøretøjer samt arbejdsmaskiner.

Udviklingen i de samlede bruttopræmier er en smule lavere end forventet, dog er balancen mellem privat og erhvervsforsikringer tilfredsstillende. For at sikre denne balance fremover, vil selskabet fortsat fokusere på indtegnning af lønsom privatforretning, ligesom forsikring af mindre erhvervsvirksomheder uden for gartneribranchen vil være et voksende segment.

Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningsudgifterne i 2014 beløber sig til 101,8 mio. kr. mod 122,2 mio. kr. i 2013. Bruttoskadeprocenten er på 65%, hvilket er et fald på 14 procentpoint i forhold til 2013.

Det store fald i bruttoerstatningsprocenten skyldes, at erstatningsprocenten i 2013 var kraftig påvirket af stormene Allan og Bodil i 4. kvartal 2013.

Kombinationen af 2 storme kort efter hinanden samt at den sidste storm indtraf i årets sidste måned betød, at erstatningshensættelserne til de to stormbegivenheder ultimo 2013 var forbundet med stor usikkerhed. Det har efterfølgende vist sig, at en negativ udvikling i erstatningerne på storskader samt et større antal efteranmeldelser end antaget ultimo 2013 har medført afløbstab brutto i 2014 på de to storme. Eftersom begge storme overstiger reassuranceprogrammets selvbehold, dækkes afløbstabet vedrørende stormene i 2013 imidlertid fuldt ud af selskabets reassurandører.

I 2014 har selskabet ikke været ramt af ekstraordinære

vejrligsskader, hvorimod såvel bestanden af autoforsikringer som privat ulykkesforsikring har haft et dårligere skadeforløb end sædvanligt på grund af et antal store personskader.

Selskabets afløbsresultat brutto for 2014 er et tab på 0,9 mio. kr. Afløbstabet på stormene i 2013 på ca. 11 mio. kr. modsvares i vidt omfang af gevinster på primært arbejdsskadeforsikring, hvor en række skader har udviklet sig bedre end forventet med positivt afløb til følge. Da størstedelen af gevinsterne på arbejdsskade er for egen regning, og afløbstabene vedrørende stormene i 2013 fuldt ud dækkes af reassuranceprogrammet, udgør afløbsresultatet for egen regning derfor en gevinst på 10,4 mio. kr. mod en gevinst på 0,7 mio. kr. i 2013.

Efter fradrag af reassurandørernes andel af præmier og erstatninger andrager skadeprocenten for egen regning 66% i 2014 mod 76% i 2013. Korrigeres for afløbsresultater for såvel begge år, så er skadesprocenten for egen regning i 2014 73% mod 76% i 2013.

Driftsomkostninger

Koncernens samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger steg med 0,4 mio. kr. i 2014. Stigningen er sammensat af et fald i erhvervsomkostninger på 0,1 mio. kr. og en stigning i administrationsomkostningerne på 0,5 mio. kr. Stigningen i administrationsomkostningerne skyldes omkostninger til vedligeholdelsesarbejder på domicilejendommen i Taastrup. Korrigeres for stigningen i vedligeholdelsesomkostningerne, så faldt administrationsomkostningerne med 0,4 mio. kr.

Koncernens samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger andrager i alt 36,8 mio. kr. mod 36,4 mio. kr. året før, og omkostningsprocenten for 2014 er 24%.

Genforsikring

Gartnernes Forsikring GS er via omfattende reassuranceprogrammer betryggende genforsikret. Genforsikringsprogrammerne skal sikre betryggende dækning i forbindelse med storskadebegivenheder samt ved større personskader og herved afdække risikoen for tab af kapital.

Den afgivne præmie i forbindelse med genforsikring er 20,6 mio. kr. i 2014 mod 22,9 mio. kr. i 2013.

De samlede reassuranceerstatninger andrager 13,5 mio. kr. i 2014 mod 22,1 mio. kr. året før.

Resultatet af genforsikring i 2014 blev således en nettoudgift på 7,1 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. i 2013. Stigningen skyldes reassurancens langt større deltagelse i stormskaderne i 2013 end i afløbet i 2014.

Investeringsvirksomhed

Det er Gartnernes Forsikrings politik at opnå gode og

stabile investeringsafkast med et begrænset niveau af finansiel risiko. Langt den overvejende del af koncernens investeringsaktiver er derfor placeret i danske AAA-ratede realkreditobligationer, som vurderes som særligt sikre, samt danske og europæiske statsobligationer. Koncernen er i mindre grad eksponeret i internationale kreditobligationer, og ca. 9% af koncernens investeringsaktiver er placeret i aktieporteføljer, primært danske OMX C20aktier.

I 2014 faldt den i forvejen meget lave rente yderligere. Den 1-årige rente var ultimo 2014 på samme niveau som ultimo 2013, men de mellemlange og lange renter faldt med gennemsnitligt 1,1 %. Ændringer i renten har indflydelse på afkastet af selskabets rentebærende aktiver og passiver, og den samlede effekt af renteudviklingen i 2014 blev negativ med 1,8 mio. kr. mod et positivt afkast på 7,2 mio. kr. i 2013.

Hertil kommer, at positive kursreguleringer på koncernens beholdning af aktier alene andrager 2,8 mio. kr. i 2014 mod 6,0 mio. kr. i 2013 hvor kursreguleringerne på aktier var ekstraordinært positive.

Koncernens samlede investeringsresultat inklusive kursreguleringer af hensættelser og efter overførsel af forsikringsteknisk rente er derfor et tab på 0,7 mio. kr. i 2014. Heraf udgør alene effekten af ændring i diskonteringsrenten - 11,0 mio. kr.

Før overførsel til forsikringsteknisk resultat (forsikringsteknisk rente samt effekten af erstatningshensættelserne primo året grundet ændret diskonteringsrente) er resultatet af koncernens investeringsaktiviteter et afkast på 3,0% i 2014 mod 3,5% året før, hvilket isoleret set er acceptabelt under de gældende markedsforhold med et historisk lavt renteniveau.

Ejendomsselskabet

Resultatet af det 100% ejede Ejendomsselskab er et overskud efter skat på 1,0 mio. kr. mod et overskud på 1,8 mio. kr. i 2013. Resultatet for 2014 er påvirket af ekstraordinære omkostninger til vedligeholdelse af koncernens domicilejendom i Taastrup.

Afkastkravet benyttet til fastsættelse af ejendomsværdien på domicilejendommen er fastholdt på 6,5% i lighed med 2013, ligesom afkastkravet til investeringsvejendommen er fastholdt på 4,25%.

Selskabets erhvervslejemål Struergade 22.1 har været uudlejet i 2014.

Skatteforhold

Gartnernes Forsikring GS er sambeskattet med datterselskabet. Skat af årets resultat er 1,7 mio. kr. på koncernbasis.

Udskudt skat faldt i året med 0,5 mio. kr. og udgør et aktiv på 0,3 mio. kr. ultimo 2014. Skatteaktivet vedrører primært forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i balancen.

Aktuel selskabsskat ultimo 2014 på 1,4 mio. kr. vedrører årets aktuelle skat fratrasket afregnet a'conto skat vedrørende 2014.

Kapitalforhold og solvensdækning

Koncernens egenkapital, der er sammenfaldende med moderselskabets, andrager ultimo 2014 112,3 mio. kr. mod 105,9 mio. kr. ultimo 2013.

Selskabets tilstrækkelige basiskapital andrager ultimo året 100,5 mio. kr., og er opgjort i overensstemmelse med de af lovgiver indførte nye opgørelsesmetoder pr. 1. januar 2014, hvor basiskapitalen blandt andet fradrages et beregnet risikotillæg vedrørende selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

Gartnernes Forsikring har gennem hele året været i Finanstilsynets grønne lys. Det betyder, at selskabet kan modstå selv en meget negativ udvikling på de finansielle markeder.

I henhold til gældende solvensregler er selskabets solvensdækning pr. 31.12.2014 3,65 i forhold til 3,39 ved udgangen af 2013.

I overensstemmelse med lovgivningens regler forholder selskabet sig løbende til sit individuelle solvensbehov, og selskabet har gennem hele året haft en solid overdækning i forhold til selskabets basiskapital.

Selskabets bestyrelse har valgt at anvende standard solvensberegningen beskrevet i bilag 1 i bekendtgørelsen om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber, som trådte i kraft den 1. januar 2014, til brug for beregning af selskabets individuelle solvensbehov. Modellen bygger på de kommende EU Solvens II regler, der skal implementeres fra 1. januar 2016. Beregningerne er baseret på en sandsynlighed på 0,5%, svarende til at selskabet skal have kapital nok til at dække begivenheder, der indtræffer hvert 200. år.

Det opgjorte individuelle solvensbehov udgør 58,2 mio. kr. ultimo 2014. Heroverfor står en basiskapital på 100,5 mio. kr., og solvensdækningen er således på 1,73 ultimo 2014, svarende til en kapitaloverdækning på 42,3 mio. kr.

Risikooplysninger

Styring af alle Gartnernes Forsikrings risici har vedvarende fokus fra selskabets ledelse.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabets risikostyring og fastsætter det acceptable niveau for risikopåtagelse inden for alle områder, på hvilke direktionen løbende rapporterer i henhold til de af bestyrelsen fastsatte politikker og retningslinjer. Risikoniveauet fastsættes under hensyntagen til selskabets kapitaldækning samt forventede udvikling i henhold til den udarbejdede kapitalplan baseret på selskabets strategiplan samt vedtagne budgetter.

I henhold til de af direktionen udstukne forretningsgange foretager selskabets ledergruppe den løbende risikoovervågning og rapporterer ændringer i risikobilledet til selskabets solvensgruppe. Solvensgruppen rapporterer til direktionen, som sikrer en kvalitativ rapportering til bestyrelsen af alle selskabets risici samt ændringer i risikobilledet - eksempelvis i forbindelse med ændringer i interne forhold, lovgivning, samfundsforhold eller andre faktorer.

Det er selskabets politik, at de af bestyrelsen identificerede og kvantificerede risici skal afdækkes i videst muligt omfang med risikodæpende foranstaltninger. I det omfang risici ikke kan fuldt afdækkes, indgår værdien af den pågældende risiko i bestyrelsens vurdering af selskabets individuelle solvensbehov.

Selskabets pris- og acceptpolitik indeholder regler for, hvilke typer og størrelser af risici, der kan indtegnes, og til hvilken prissætning. Endvidere indeholder politikken en beskrivelse af, hvilke typer og størrelser af risici, der kan godkendes på de forskellige niveauer i organisationen.

Acceptpolitikken skal sikre, at der ikke tegnes uønskede risici angående såvel type som størrelse. Løbende foretages der en vurdering af risikoen for kumul som følge af fysisk placering eller hændelse, som kan ramme større dele af porteføljen.

Til at afdække risikoen ved store enkelt skadebegivenheder og forhindre, at en tilfældig ophobning af større skader kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, tegner selskabet betryggende reassurance til afdækning af sine forsikringsmæssige risici.

Det samlede reassuranceprogram, som blandt andet indeholder fastlæggelse af selskabets egetbehold ved forskellige skadebegivenheder, planlægges og besluttet hvert år af selskabets bestyrelse.

Behovet for reassurance vurderes løbende på baggrund af erfaringer med programmernes effektivitet, ligesom markedserfaringer, selskabets kapitalberedskab samt priserne for reassurance indgår i vurderingen.

Selskabets investeringer foretages i henhold til den af bestyrelsen besluttede og beskrevne investeringspolitik, som har til formål at sikre et solidt og stabilt afkast med en begrænset markedsrisiko. Investeringspolitikken indeholder derfor begrænsninger omkring såvel sammensætningen af selskabets investeringsaktiver som et samlet risikomål. Investeringspolitik og retningslinjer sikrer, at den totale risiko omkring selskabets investeringsaktiver afpasses selskabets finansielle styrke.

De af bestyrelsen fastsatte strategier, politikker og retningslinjer og de af direktionen nedfældede og i organisationen forankrede forretningsgange skal sikre, at der er den fornødne adskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner for at minimere såvel forsikringsmæssige som finansielle og operationelle risici.

Politikker, retningslinjer og forretningsgange er afstemt efter selskabets størrelse, således at der er en betryggende balance mellem risiko og de indbyggede kontrolelementer.

Mindst en gang årligt foretager bestyrelsen review af risikovurdering, politikker og retningslinjer, ligesom direktionen løbende afstemmer forretningsgange i overensstemmelse hermed for at sikre, at disse er tidssvarende og fyldestgørende.

Væsentlige begivenheder i 2014

Selskabet har i 2014 fortsat det omfattende arbejde med forberedelse til og implementering af de nye fælles EU Solvens II-regler, der nu skal træde i kraft den 1. januar 2016.

Store dele af de kommende regler i Solvens II-regimet er imidlertid løbende blevet indført i Danmark. Dette gælder såvel regler om risikostyring som kapitalkravs-beregning og rapportering. Yderligere krav til funktioner og compliance samt rapportering forventes dog fra 2016. Selskabet har igennem størstedelen af 2014 haft betydelig travlhed i forbindelse med skadebehandlingen af de ca. 1.500 stormskader efter stormene i 2013, herunder såvel stormflodsskader som stormfald i de danske skove.

Som følge af den ændrede lovgivning omkring den offentlige sygesikrings dækning ved sygdom i udlandet, har selskabet pr. 1. august 2014 udvidet dækningerne på porteføljen af rejseforsikringer, så årsrejseforsikringen tillige omfatter de områder, som den offentlige sygesikring ikke længere dækker.

Selskabet har i 2014 endvidere indført mulighed for tilkøb af vejhjælpsdækning for selskabets portefølje af kaskoforsikringer på private personbiler.

Som led i implementeringen af ny lovgivning etablerede selskabet i 2014 en whistleblowerordning. Her har medarbejderne mulighed for anonymt at indberette mistanke om overtrædelse af den finansielle lovgivning.

Forventninger til 2015

2015 ventes at blive præget af en endnu mere intens konkurrence på forsikringsmarkedet. Hertil kommer, at selv om der kan spores en vis optimisme, forventes der ikke noget stort opsving i den økonomiske vækst. Selskabets samlede bruttopræmier forudsættes derfor kun at vokse marginalt i det kommende år.

På de finansielle markeder forventes fortsat volatilitet – ikke mindst på grund af uro og usikkerhed i verden omkring os. Et ekstremt lavt renteniveau forudsættes ligeledes i 2015, om end situationen med deciderede negative renter forventes at være af forbigående karakter. Investeringsresultatet vil derfor også blive lavt i 2015 om end højere end i 2014, da selskabets obligationsinvesteringer vil tage sigte på et bedre match af varighed og dermed rentefølsomhed med selskabets erstatningshensættelser.

Ikke mindst i lyset af udsigten til begrænsede investeringsafkast har ledelsen fokus på nødvendigheden af positive forsikringstekniske resultater og vil have fortsat opmærksomhed på optimering af processer og driftsomkostninger.

Selskabet forventes i 2015 at indgå aftale om implementering af et nyt IT-system til administration af forsikringer. Det nye forsikringssystem skal håndtere selskabets samlede bestand af erhvervs- og privatforsikringer, der i dag håndteres i 2 systemer. Det nye system skal foruden administrationsmæssige lettelser i forbindelse med police og skadehåndtering, ligeledes give selskabets kunder en større grad af mulighed for selvbetjening som supplement til selskabets personlige betjening af kunderne.

Også 2015 vil derfor blive et travlt år, hvor selskabets fornemste opgave til stadighed vil være at yde optimal service og unik og personlig betjening af vores ejere, kunderne.

For 2015 forventer ledelsen et positivt resultat i størrelsesordenen 6,5 – 8,0 mio. kr. efter skat.

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatdisponering

Årets resultat på 6,4 mio. kr. foreslås overført til overført resultat.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Gartnernes Forsikring GS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 og resultat af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høje Taastrup, den 18. marts 2015.

DIREKTION: Lisbet Bromann Jensen
adm. direktør

BESTYRELSE:	Hanne Bender formand	Jørgen Petersen næstformand	Erwin Hansen
	Jacob Søgaard Nielsen	Ole Sønder Snogdal	Claus Christensen
	John Schlüter	Michael Strange	Henning Sternbæk

REVISIONSPÅTEGNING

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til medlemmerne i Gartnernes Forsikring GS, Dansk Jordbrug.

Påtegning af årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gartnernes Forsikring GS, Dansk Jordbrug for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, brancheregnskab og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlige fejlinformation

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i

årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 18. marts 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Danielsen
Statsaut.revisor

Stinus Andersen
Statsaut.revisor

GENERELT

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gartnernes Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammendrag af de reviderede årsrapporter for de enkelte selskaber. Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne mellemværender og aktiebesiddelser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet varetager administrationen af datterselskabet. Administrationsvederlaget afregnes på omkostningsdækkende basis. Øvrige ydelser, der leveres til såvel koncerneksterne som koncerninterne aftagere, herunder intern husleje og forsikringsdækninger, afregnes på markedsvilkår.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Principper for indregning

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

I forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser, foretages skøn omkring pengestrøm og forventet ressourcestræk til behandling af ej afsluttede sager. Disse skøn bliver brugt ved beregning af diskontering af hensættelser og hensættelse af skadebehandlingsomkostninger på ej afsluttede sager.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter f.e.r. omfatter årets opkrævede præ-

mier med fradrag af de til genforsikringen afgivne præmier reguleret for bevægelserne i præmiehensættelserne, svarende til en periodisering efter forsikringernes dækningsperiode.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteaflast af den forsikringsmæssige drift, som fremkommer som følge af tidsmæssig forskydning mellem ind og udbetalinger.

Renteaflastet beregnes på grundlag af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser. Som rentesats anvendes diskonteringsrenten offentliggjort af Finanstilsynet.

Den del af årets ændring af erstatningshensættelserne, som kan henføres til, at hensættelserne er nedsat ved diskontering, fradrages i den beregnede forsikringstekniske rente.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med fradrag af de fra genforsikringen refunderede erstatninger, reguleret for bevægelserne i erstatningshensættelser.

I erstatningsudgifterne indregnes direkte og indirekte omkostninger. Indirekte omkostninger opgøres med udgangspunkt i en skønnet ressourcefordeling baseret på træk af medarbejderressourcer.

Den del af erstatningsudgifterne, som kan henføres til diskontering, overføres til den forsikringstekniske rente f.e.r., mens den del, der kan henføres til ændret diskonteringsrentesats, er overført til kursreguleringer.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Endvidere indgår forskellen (afløbsresultatet) mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger f.e.r. vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Samtlige erhvervelsesomkostninger udgiftsføres ved forsikringernes ikrafttræden.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder, samt periodens afskrivninger på inventar, edb-anlæg, biler og domicil ejendom.

Datterselskabets andel af fællesadministrationen modregnes i de forsikringsmæssige driftsomkostninger. Endvidere modregnes provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber.

Den andel af administrationsomkostningerne, der er direkte eller indirekte relaterede til skadebehandlingsomkostninger, er overført til bruttoerstatninger.

Administrationsomkostninger vedrørende administration af selskabets investeringsaktiver er overført til investeringsafkast.

Indtægter fra dattervirksomhed

Indtægter og udgifter fra dattervirksomheden medtages i moderselskabets resultatopgørelse efter equitymetoden, hvilket medfører, at regnskabsårets nettoresultat i moderselskabet bliver identisk med koncernens nettoresultat samt, at der vil være sammenfald mellem koncernens og moderselskabets egenkapital.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Resultat af investeringsvirksomhed indeholder de i perioden indtjente renter, samt modtagne udbytter af aktier.

Kursreguleringer

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer og ejendomme, samt realiserede og urealiserede valuta-kursgevinster og -tab indgår i investeringsafkastet. Opskrivning af domicilejendom, der ikke modsvarer tidligere nedskrivninger, føres direkte via egenkapitalen.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret eller anskaffelsessummen, hvis de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret.

Alle balanceposter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Transaktioner i årets løb omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Transaktionsomkostninger er indeholdt i købs og salgssummer.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Depotgebyrer og andre omkostninger, som er direkte forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne, medtages under denne post i resultatopgørelsen. Endvidere indregnes den andel af koncernens administrationsomkostninger der vedrører administration af investeringsporteføljen.

Overført til forsikringsteknisk rente

Af det samlede resultat af investeringsvirksomheden overføres den del, som kan henføres til forsikringsdriften.

Skat

Aktuel skat af årets resultat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelt negativ skattepligtig indkomst fra datterselskabet, ligesom selskabet modtager refusioner heraf for datterselskabets anvendelse af eventuelle skattemæssige underskud i moderselskabet.

Udskudt skal hensættes med 23,5% af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Negative forskelle (skatteaktiver) og skattemæssige underskud medtages i opgørelsen af udskudt skat, hvis det er overvejende sandsynligt, at disse kan udnyttes i fremtiden og kun med den værdi, hvortil de forventes udnyttet.

BALANCEN

Immaterielle aktiver

Goodwill

Anskaffet goodwill måles til kostværdi med fradrag af akkumulerede nedskrivninger baseret på beregnet dagsværdi på balancedagen. Der foretages årlig test for værdiforringelsen, og eventuel nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger eller til eventuel lavere genindvindingsværdi. Software afskrives lineært over den forventede levetid dog højst 8 år. Afskrivningsperioden regnes fra ibrugtagelse.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, der kan henføres til udviklingen af software, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger udgiftsføres løbende. Af og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

Inventar, edbanlæg og biler m.v.

Aktiverne værdiansættes til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi. De forventede brugsider vurderes til at være følgende:

- Biler, 4 år
- Inventar, 5 – 8 år
- EDB-anlæg, 4 år

Domicilejendom

Posten omfatter ejendomme som selskabet helt eller delvis benytter til egen drift.

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdi på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinier om afkastmetoden, hvilket betyder, at ejendommen værdiansættes på grundlag af ejendommens forventede ordinære driftsbudget og et af ledelsen fastsat afkastkrav.

Afskrivninger beregnes under hensyntagen til forventet brugstid, som antages at være 50 år, og restværdi.

Værdireguleringer af domicilejendommen foretages direkte på egenkapitalen, dog foretages opskrivninger, der modsvarer tidligere nedskrivninger, via resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, føres ligeledes via resultatopgørelsen.

Værdireguleringer foretages ved væsentlige ændringer i den beregnede værdi og under hensyntagen til, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra markedsværdien på balancetidspunktet.

Investeringsejendom

Investeringsejendommen måles til dagsværdi på vurderingstidspunktet.

Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinier om afkastmetoden, hvilket betyder, at ejendommen værdiansættes på grundlag af ejendommens forventede ordinære driftsbudget og et af ledelsen fastsat afkastkrav.

Værdireguleringer af investeringsejendommen indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen opstår. Værdireguleringer foretages ved væsentlige ændringer i den beregnede værdi og under hensyntagen til, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra markedsværdien på balancetidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes til den regnskabsmæssige indre værdi efter equity-metoden.

Dette medfører, at kapitalandelene optages i balancen til virksomhedernes indre værdi, og at resultatet medtages i resultatopgørelsen under investeringsvirksomhed.

Såfremt kapitalandelene i tilknyttede virksomheder opskrives til en højere værdi end anskaffelsessummen, henlægges via resultatdisponeringen et til opskrivningen svarende beløb til en særlig reserve for nettoopskrivning under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Såfremt afregningsdatoen ligger efter balancedagen, optages forpligtigelse i balancen svarende til værdien af afregningsprisen.

Børsnoterede obligationer og aktier værdiansættes til den på balancetidspunktet senest noterede børskurs for alle handler. Udtrukne obligationer værdiansættes til dagsværdi.

Unoterede kapitalandele værdiansættes til en skønnet markedsværdi baseret på det senest foreliggende årsregnskab for den pågældende virksomhed.

Andre udlån, herunder pantesikrede udlån, værdiansættes til en skønnet markedsværdi på balancetidspunktet.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede forsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Genforsikringsandele optages til diskonteret værdi ved anvendelse af den af Finanstilsynet fastsatte variable rentestruktur.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes med fradrag for hensættelse til tabsrisici, opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle betales i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de indgåede forsikringskontrakter.

Præmiehensættelsen udgør som minimum summen af den andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle betales i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen. Erstatningshensættelsen indeholder endvidere de direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtigelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres sag-for-sag ud fra erfaringsmæssige skøn baseret på de tilgængelige oplysninger på opgørelsestidspunktet.

Der foretages endvidere et erfaringsmæssig skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-til-sag vurdering, samt til forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabet's udarbejdelse. Hensættelsen estimeres primært ved hjælp af statistiske metoder på baggrund af de historiske udbetalingsforløb.

Erstatningshensættelserne diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af Finanstilsynet.

De væsentligste forudsætninger og skøn, der anvendes ved opgørelsen af erstatningshensættelserne er, foruden erstatningsbeløb, betalingsstrøm ved udbetaling og forventede omkostninger til færdigbehandling af erstatningskravet.

Hensættelser for løbende ydelser for egen regning

Hensættelserne for løbende ydelser vedrørende arbejds-skade omfatter den kapitaliserede værdi af de erstatninger, som udbetales i form af løbende ydelser. Hensættelserne er opgjort med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af finanstilsynet samt under hensyntagen til selskabets forventninger til løntalsudviklingen. Hensættelserne opgøres individuelt, idet der for hver enkelt forsikring foretages en vurdering af udbetalingerne's varighed.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse, det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende indeværende og tidligere skadesår.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014	Note	2014	2013
FORSIKRINGSVIRKSOMHED				
157.986	157.375		157.375	157.986
- 22.925	- 20.635		- 20.635	- 22.925
- 2.538	- 2.009		- 2.009	- 2.538
0	0		0	0
132.523	134.731		134.731	132.523
794	-755	2 Forsikringsteknisk rente.	- 755	794
- 94.487	- 119.636	Udbetalte erstatninger	- 119.636	- 94.487
611	26.260	Modtaget genforsikringsdækning	26.260	611
- 27.675	17.871	Ændring i erstatningshensættelser	17.871	- 27.675
21.447	- 12.770	Ændring i genfors.andel af erstatningshens.	- 12.770	21.447
- 100.104	- 88.275		- 88.275	- 100.104
- 8.158	- 8.062	3 Erhvervelsesomkostninger	- 8.062	- 8.158
- 28.284	- 28.781	4 Administrationsomkostninger	- 29.274	- 29.546
- 36.442	- 36.843		- 37.336	- 37.704
- 3.229	8.858		8.365	- 4.491

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne's Forsikring GS (1.000 kr.)		
2013	2014	Note	2014	2013	
INVESTERINGSVIRKSOMHED					
-	-	5	Indtægter fra tilknyttet virksomhed	969	1.801
- 77	- 10		Resultat af investeringsejendom	-	
6.432	6.796	6	Renteindtægter og udbytter m.v.	6.690	6.150
7.650	- 5.152	7	Kursreguleringer	- 5.806	6.482
- 402	0		Renteudgifter	0	- 9
- 1.183	- 1.372		Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed	- 1.372	- 1.183
12.420	262		Investeringsafkast i alt	481	13.241
- 1.612	- 1.008	2	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	- 1.008	- 1.612
10.808	- 746		Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	- 527	11.629
7.579	8.112		Årets resultat før skat	7.838	7.138
- 1.507	- 1.670	8	Skat af årets resultat	- 1.396	- 1.066
6.072	6.442		Årets resultat	6.442	6.072
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
6.072	6.442		Årets indkomst	6.442	6.072
0	0		Anden totalindkomst	0	0
6.072	6.442		Totalindkomst i alt	6.442	6.072

BALANCE PR. 31.12

Koncern (1.000 kr.)			Gartnernes Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014	Note	2014	2013
AKTIVER				
3.697	2.085	9	2.085	3.697
2.388	1.673	10	1.673	2.388
26.000	26.000	11	-	-
28.388	27.673		1.673	2.388
4.404	4.404	12	-	-
-	-	13	35.549	34.580
25.930	24.108	14	20.159	22.628
1.576	1.325		1.325	1.576
218.092	224.299	15	223.345	216.574
11.813	18.949		18.949	11.813
257.411	268.681		263.778	252.591
261.815	273.085		299.327	287.171
24.080	11.309		11.309	24.080
24.080	11.309		11.309	24.080
3.680	3.523		3.523	3.680
0	151		151	0
234	244		1.233	1.056
3.914	3.918		4.907	4.736
0	285		285	0
2.150	4.036		2.346	1.341
2.150	4.321		2.631	1.341
1.672	1.707		1.698	1.657
1.384	1.298		1.298	1.384
3.056	3.005		2.996	3.041
327.100	325.396		324.928	326.454

BALANCE PR. 31.12

Koncern (1.000 kr.)			Gartnermes Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014	Note	2014	2013
PASSIVER				
30.000	30.000	Grundfond	30.000	30.000
2.697	2.697	Sikkerhedsfond	2.697	2.697
73.156	79.598	Overført resultat	79.598	73.156
105.853	112.295	16 Egenkapital i alt	112.295	105.853
47.419	49.429	Præmiehensættelser	49.429	47.419
114.552	106.411	Erstatningshensættelser	106.411	114.552
49.617	49.520	Hensættelser for løbende ydelser	49.520	49.617
211.588	205.360	Hensættelser til forsikringskontrakter	205.360	211.588
2.339	0	Gæld i forbindelse med genforsikring	0	2.339
172	0	Udskudt skat	0	172
632	1.421	Aktuel skatteforpligtelse	1.147	191
6.516	6.320	17 Anden gæld	6.126	6.311
9.659	7.741	Gæld i alt	7.273	9.013
327.100	325.396	PASSIVER I ALT	324.928	326.454
EGENKAPITALOPGØRELSE				
99.781	105.853	Egenkapital primo	105.853	99.781
6.072	6.442	Årets resultat	6.442	6.072
0	0	Anden totalindkomst	0	0
105.853	112.295		112.295	105.853

BRANCHEREGNSKAB

(1.000 kr.)	Brand og løsøre (erhverv)	Brand og løsøre (privat)	Anden direkte forsikring	2014	2013
Opkrævet bruttopræmie	29.287	38.409	89.679	157.375	157.986
Bruttopræmieindtægt	29.257	37.186	88.923	155.366	155.448
Bruttoerstatningsudgift	- 15.466	- 33.378	- 52.921	- 101.765	- 122.162
Bruttodriftsomkostninger	- 8.212	- 9.279	- 20.047	- 37.538	- 37.704
	5.579	- 5.471	15.955	16.063	4.418
Res. af afgiven forretning	- 4.168	1.321	- 4.299	- 7.146	- 867
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	- 22	- 23	- 105	- 150	794
FORS.TEKNISK RESULTAT	1.389	- 4.173	11.551	8.767	- 4.491
Antallet af skader				5.150	6.191
Gns. erstatning for indtrufne skader				20	20
Erstatningsfrekvens (procent)				11	14
Bruttopræmieindtægt					
Danmark				154.547	154.598
Andre EU-lande				819	850
				155.366	155.448

NOTER, RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 1		
		Anvendt regnskabspraksis		
		Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis findes i årsrapporten side 12		
		Note 2		
1.612	1.008	Beregnet forsikringsteknisk rente	1.008	1.612
- 818	- 1.763	Ændring af hensættelse som følge af diskontering	- 1.763	- 818
794	- 755	Forsikringsteknisk rente	- 755	794
		Note 3		
8.120	8.081	Provision, salgsmedarbejdere	8.081	8.120
- 32	- 49	Provision, andre selskaber	- 49	- 32
70	31	Afskrivninger goodwill	31	70
8.158	8.063	Erhvervelsesomkostninger	8.063	8.158
		Note 4		
35.820	36.024	Administrationsomkostninger	37.900	37.695
3.661	3.782	Lønsumsafgift og bidrag m.v.	3.782	3.661
2.427	2.492	Afskrivninger	2.492	2.427
-	-	Refusion fra datterselskab	- 120	- 120
493	1.263	Resultat domicilejendom	-	-
- 866	- 886	Overførte investeringsomkostninger	- 886	- 866
- 13.251	- 13.894	Overførte skadebehandlingsomkostninger	- 13.894	- 13.251
28.284	28.781	Administrationsomkostninger	29.274	29.546
		Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
		<u>Deloitte Revisionspartnerselskab</u>		
625	584	Lovpligtig revision	550	588
33	31	Erklæringer med sikkerhed	31	33
24	25	Skatterådgivning	19	19
108	15	Andre ydelser	15	97
790	655		615	737

NOTER, RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 4 fortsat		
		I administrationsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
23.909	23.929	Løn	23.929	23.909
3.939	3.841	Pensioner	3.841	3.939
219	274	Udgifter til social sikring	274	219
3.105	3.188	Lønsumsafgifter	3.188	3.105
31.172	31.232		31.232	31.172
		Aflønning til bestyrelse og direktion		
2.165	2.168	Løn, pension, fri bil mv. til direktion (1 person)	2.168	2.165
181	186	Vederlag til bestyrelsesformand	186	181
105	103	Vederlag til næstformand	103	105
498	478	Vederlag til menige bestyrelsesmedlemmer (7 personer)	478	498
		Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere der kan påføre selskabet væsentlige risici. Øvrige væsentlige risikotagere omfatter alene en person, hvorfor oplysninger om aflønning er udeladt jf. Regnskabsbekendtgørelsens § 116 stk. 3. For yderligere specifikation henvises til årsrapportens side 32.		
		Selskabet har i gennemsnit haft 41 heltidsbeskæftigede medarbejdere, hvilket er det samme som i 2013.		
		Note 5		
1.801	969	Periodens resultat i Ejendomsselskabet, 100%	969	1.801
		Note 6		
191	182	Renter, bank m.v.	182	185
5.729	6.123	Renter, obligationer	6.075	5.512
512	491	Udbytte aktier	433	453
6.432	6.796	Renteindtægter og udbytter m.v.	6.690	6.150

NOTER, RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnernes Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 7		
		<u>Børsnoterede obligationer</u>		
- 151	5	Realiseret kursgevinst	0	- 83
- 1.291	- 1.236	Gevinster ved udtræk af obligationer	- 1.224	- 1.235
- 276	433	Værdiregulering, ultimo	440	- 247
		<u>Børsnoterede obligationer, udenlandske</u>		
0	- 22	Realiseret kursgevinst	- 22	0
32	731	Værdiregulering, ultimo	731	32
		<u>Børsnoterede aktier</u>		
1.070	480	Realiseret kursgevinst	443	844
5.468	1.830	Værdiregulering, ultimo	1.234	4.773
		<u>Børsnoterede aktier, udenlandske</u>		
0	34	Realiseret kursgevinst	34	0
191	155	Værdiregulering, ultimo	155	191
		<u>Ikke børsnoterede aktier</u>		
0	308	Realiseret kursgevinst	308	0
- 703	4	Værdiregulering, ultimo	4	- 703
		<u>Rente- og valutaswaps</u>		
315	-	Værdiregulering, ultimo	-	-
		<u>Valutakursregulering</u>		
0	- 4	Obligationer, realiseret	- 4	0
- 162	- 16	Obligationer, urealiseret	- 16	- 162
0	9	Aktier, realiseret	9	0
- 51	- 2	Aktier, urealiseret	- 2	- 51
- 33	- 26	Likvider	- 26	- 33
		<u>Ejendomme, værdiregulering</u>		
0	0	Investerings ejendom	-	-
85	35	Domicilejendom (vedrørende tidligere nedskrivning)	-	-
		<u>Erstatningshensættelser</u>		
3.156	- 7.870	Ændring i diskonteringsats	- 7.870	3.156
7.650	- 5.152	Kursreguleringer	- 5.806	6.482

NOTER, RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 8		
0	0	Koncernintern skatteudligning	-	-
1.948	2.107	Aktuel skat	1.832	1.507
39	20	Regulering vedrørende tidligere år	20	39
- 480	- 457	Ændring af udskudt skat	- 457	- 480
1.507	1.670	Effektiv skat ifølge årsrapport	1.396	1.066
		Effektiv skat		
1.895	1.987	24,5% af resultat før skat	1.920	1.785
		Skat af reguleringer:		
-	-	Resultat af datterselskab	- 273	- 450
- 250	- 250	Bundfradrag	- 250	- 250
- 54	0	Aktieavancer mv.	0	0
19	3	Udenlandsk ejendom	-	-
- 103	- 70	Øvrige reguleringer	- 2	- 19
1.507	1.670	Effektiv skat ifølge årsrapport	1.395	1.066
		Udskudt skat fordeles på følgende poster:		
142	182	Driftsmidler	182	142
- 924	- 490	Immaterielle aktiver	- 490	- 924
610	593	Periodeafgrænsningsposter	593	610
- 172	285	Balanceværdi, ultimo	285	- 172

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnernes Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 9		
		<u>Immaterielle aktiver</u>		
		Goodwill		
1.734	1.734	Anskaffelsessum, primo	1.734	1.734
0	0	Årets tilgang	0	0
1.734	1.734	Anskaffelsessum, ultimo	1.734	1.734
- 1.633	- 1.703	Af- og nedskrivninger, primo	- 1.703	- 1.633
- 70	- 31	Årets afskrivninger	- 31	- 70
- 1.703	- 1.734	Af- og nedskrivninger, i alt	- 1.734	- 1.703
31	0	Balanceværdi, ultimo	0	31
		Software		
12.277	12.396	Anskaffelsessum, primo	12.396	12.277
119	225	Årets tilgang	225	119
12.396	12.621	Anskaffelsessum, ultimo	12.621	12.396
- 7.043	- 8.730	Af- og nedskrivninger, primo	- 8.730	- 7.043
- 1.687	- 1.806	Årets afskrivninger	- 1.806	- 1.687
- 8.730	- 10.536	Af- og nedskrivninger, i alt	- 10.536	- 8.730
3.666	2.085	Balanceværdi, ultimo	2.085	3.666
3.697	2.085	Balanceværdi total, ultimo	2.085	3.697

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 10		
		Inventar, edb-anlæg og biler		
12.151	11.158	Anskaffelsessum, primo	10.646	11.640
514	138	Årets tilgang	138	514
- 1.508	- 690	Årets afgang	- 690	- 1.508
11.157	10.606	Anskaffelsessum, ultimo	10.094	10.646
- 9.413	- 8.770	Af- og nedskrivninger, primo	- 8.258	- 8.902
- 731	- 735	Årets af- og nedskrivninger	- 735	- 731
1.375	572	Afskrivninger vedr. årets afgang	572	1.375
- 8.769	- 8.933	Af- og nedskrivninger, ultimo	- 8.421	- 8.258
2.388	1.673	Balanceværdi, ultimo	1.673	2.388

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)

2013 2014

Note 11

Domicilejendom

26.000 26.000
0 50
0 0
- 85 - 135
85 85

Omvurderet værdi (dagsværdi) primo
Årets tilgang
Årets afgang
Afskrivninger
Periodens værdiregulering via resultatopgørelse

26.000 26.000

Omvurderet værdi (dagsværdi) ultimo

19.500 19.500

Andel af balanceværdien, som koncernen benytter
i egen drift

Ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi er
anvendt en afkastprocent på 6,5% i lighed med 2013.
Der har ikke været anvendt eksterne eksperter i
måling af ejendommens værdi.

Note 12

Investerings ejendom

4.404 4.404
0 0
0 0
0 0

Dagsværdi, primo
Årets tilgang
Årets afgang
Årets værdiregulering til dagsværdi

4.404 4.404

Dagsværdi, ultimo

Ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi er
anvendt en afkastprocent på 4,25% i lighed med 2013.
Der har ikke været anvendt eksterne eksperter i
måling af ejendommens værdi.

Gartnermes Forsikring GS (1.000 kr.)

2014 2013

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)

2013

2014

Note 13

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Anskaffelsessum, primo

Årets tilgang

Årets afgang

Anskaffelsessum, ultimo

Op- og nedskrivninger, primo

Andel af årets resultat

Udbytte

Op- og nedskrivninger, ultimo

Balanceværdi, ultimo

Note 14

Kapitalandele

21.093

22.415

1.627

1.671

3.210

22

25.930

24.108

Børsnoterede aktier, danske

Børsnoterede aktier, udenlandske

Unoterede aktier, danske

Balanceværdi, ultimo

Note 15

Obligationer

203.462

211.071

14.630

13.228

218.092

224.299

Obligationer, danske

Obligationer, udenlandske

Balanceværdi, ultimo

Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)

2014

2013

37.354

37.354

0

0

0

0

37.354

37.354

- 2.774

- 4.575

969

1.801

0

0

- 1.805

- 2.774

35.549

34.580

18.466

17.791

1.671

1.627

22

3.210

20.159

22.628

210.117

201.944

13.228

14.630

223.345

216.574

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnernes Forsikring GS (1.000 kr.)	
2013	2014		2014	2013
		Note 16		
		<u>Egenkapital</u>		
30.000	30.000	Grundfond	30.000	30.000
2.697	2.697	Sikkerhedsfond	2.697	2.697
67.084	73.156	Overført resultat, primo	73.156	67.084
6.072	6.442	Årets resultat	6.442	6.072
0	0	Anden kapitalindkomst	0	0
73.156	79.598	Overført resultat, ultimo	79.598	73.156
105.853	112.295	Egenkapital i alt	112.295	105.853
		<u>Basiskapital, kapitalkrav og solvensmargin</u>		
		Egenkapital i alt	112.295	105.853
		Diskontering af erstatningshensættelser	- 78	- 116
		Udskudt skatteaktiv	- 285	0
		Immaterielle aktiver	- 2.085	- 3.697
		Basiskapital	109.847	102.040
		Kapitalkrav i henhold til solvens I	30.079	30.079
		Solvensdækning solvens I	3,65	3,39
		Note 17		
		<u>Anden gæld</u>		
531	503	A-skatter og arbejdsmarkedsbidrag	503	531
831	1.010	Sociale ydelser og andre afgifter	1.010	831
113	43	Feriepenge, pension og provision m.v.	43	113
2.620	2.578	Feriepengeforpligtelse, funktionærer	2.578	2.620
2.421	2.187	Skyldige omkostninger	1.992	2.216
6.516	6.321		6.126	6.311

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)

2013

2014

Note 18

Følsomhedsoplysninger

Påvirkning af egenkapital efter skat ved følgende hændelser

Rentestigning på 0,7 – 1,0 pct. point	2.695
Rentefald på 0,7 – 1,0 pct. point	- 4.775
Landespænd rentekurve – fald 17 basispoint	- 1.147
Aktiekursfald på 12 pct.	- 3.052
Ejendomsprisfald på 8 pct.	- 2.432
Valuta risiko (VaR 99,5)	- 125
Tab på modparter på 8 pct.	- 1.823

Note 19

Nærtstående parter

Gartnernes Forsikring GS anser følgende som nærtstående parter:

- selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktion og bestyrelse
- datterselskaber

Transaktioner og ansættelsesforhold med nærtstående parter er indgået på sædvanlige og markedsbaserede vilkår, eller, hvor der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis. Vederlag til direktion og bestyrelse er i overensstemmelse med selskabets lønpolitik.

Note 20

Sikkerhedsstillelser

Investeringsaktiver stillet til sikkerhed for forsikringsmæssige hensættelser

Obligationer	217.001
Indskud pengeinstitut	8.094

Gartnernes Forsikring GS (1.000 kr.)

2014

2013

225.095

NOTER, BALANCE

Koncern (1.000 kr.)

2013

2014

Note 21

Femårsoversigt

Femårsoversigten bestående af hovedtal og nøgletal findes i beretningen på side 4 og 5.

Note 22

Risikooplysninger

Risikooplysninger findes i beretningen side 8.

Note 23

Kapitalforhold

Oplysninger om kapitalforhold findes i beretningen side 8 i afsnittet Kapitalforhold og solvensdækning samt i note 16.

Note 24

Leasingforpligtigelser (Operationel leasing)

Selskabets leasingforpligtigelser på balancedagen udgjorde t.kr. 246. Heraf forfalder t.kr. 88 inden for de kommende 12 måneder.

Note 25

Eventualforpligtigelser

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

Gartnermes Forsikring GS (1.000 kr.)

2014

2013

Medlemmer af bestyrelse og direktions øvrige ledelseshverv i danske og udenlandske erhvervsvirksomheder

Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere, der kan påføre selskabet væsentlige risici.

Bestyrelsens sammensætning og aflønning vedrørende bestyrelsesarbejde

Hanne Bender. Formand. Aflønning i 2014 t.kr. 186.

- Bender - Advokatfirma. Advokat
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Formand

Jørgen Petersen. Næstformand pr. 1.10.2014. Aflønning i 2014 t.kr. 91.

- Gartneriet Jørgen Petersen Egholt A/S. Direktør og bestyrelsesmedlem
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Næstformand

Erwin Hansen. Aflønning i 2014 t.kr. 75.

- Gartneriet Svalen. Direktør
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

Jacob Søgaard Nielsen. Aflønning i 2014 t.kr. 77.

- Gartneriet Søgaard Nielsen. Direktør
- Roskilde byråd.
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

Ole Sønder Snogdal. Tiltrådt 01.05.2014. Aflønning i 2014 t.kr. 57.

- Ole Sønder Snogdal. Selvstændig gartneri-/økonomikonsulent
- Snogdal Holding ApS. Direktør
- Salat og Kaal ApS. Direktør
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

Claus Christensen. Tiltrådt 01.10.2014. Aflønning i 2014 t.kr. 19.

- Gartneriet Claus Christensen, Direktør
- Gartnernes Varmeforsyning i Vemmedrup ApS. Bestyrelsesmedlem
- DLG. Repræsentant
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

Michael Strange. Valgt af medarbejderne. Aflønning i 2014 t.kr. 52.

- Ingen øvrige ledelseshverv

Henning Sternbæk. Valgt af medarbejderne. Aflønning i 2014 t.kr. 52.

- Ingen øvrige ledelseshverv

John Schlüter. Valgt af medarbejderne. Aflønning i 2014 t.kr. 52.

- Ingen øvrige ledelseshverv

Søren Kjeldgaard. Næstformand fratrådt 30.09.2014. Aflønning i 2014 t.kr. 71.

Sune Simonsen. Fratrådt 30.04.2014. Aflønning i 2014 t.kr. 36.

Direktion samt øvrige væsentlige risikotagere og deres aflønning

Lisbet Bromann Jensen, administrerende direktør. Aflønning i 2014 t.kr. 2.168.

- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Direktør
- Forsikringsselskabernes forening af 1923. Bestyrelsesmedlem

Irene Andreasen, underdirektør og complianceansvarlig.

Aflønning i 2014 oplyses ikke jf. Regnskabsbekendtgørelsens § 116 stk. 3.

- Ingen øvrige ledelseshverv

Kreds REGION NORDJYLLAND og MIDTJYLLAND

Morten Andersen, 8200 Aarhus N
Erwin Hansen, 8543 Hornslet
Søren Kjeldgaard, 9300 Sæby
Peter Kjær, 9300 Sæby
Per Kjærgaard, 8370 Hadsten
Mogens Lindvig, 7480 Vildbjerg
Henning Pedersen, 8362 Hørning
Henning Roed, 8920 Randers NV

Kreds REGION SYDDANMARK og uden for DANMARK

Jørgen Andersen, 5220 Odense SØ
Per Hansen, 5450 Otterup
Steen Juul Thomsen, 5462 Morud
Peter Larsen-Ledet, 5250 Odense SV
Torben Moth Madsen, 5220 Odense SØ
Kaj Nielsen, 5672 Broby
Niels P. Olesen, 6705 Esbjerg Ø
Jens Petersen, 5270 Odense N
Jørgen Petersen, 6064 Jordrup
Torben Roll, 5270 Odense N
Ole Snogdal, 5200 Odense V
Hans Thomsen, 6440 Augustenborg
Steen Uldahl Pedersen, 6740 Bramming
Sanne Rohde Vive, 5300 Kerteminde

Kreds REGION SJÆLLAND og HOVEDSTADEN

Claus Christensen, 4632 Bjæverskov
Kurt Christiansen, 4632 Bjæverskov
Lars Høgholt, 2690 Karlslunde
Johnny E. Petersen, 3000 Helsingør
Sune Simonsen, 4281 Gørlev
Jacob Søgaard Nielsen, 4000 Roskilde

ORDFORKLARING

Hoved- og nøgletal for Gartnernes Forsikring GS følger bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser

Afløbsresultat

Forskellen mellem erstatningshensættelser ved regnskabsårets begyndelse (reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonteringseffekter) og summen af udbetalte erstatninger i regnskabsåret og den del af erstatningshensættelserne ultimo, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

Basiskapital

Udgør egenkapitalen fratrukket værdien af immaterielle aktiver/goodwill, skatteaktiv samt diskonteringseffekt (på nær diskonteringseffekt vedrørende ulykke og arbejdsskade).

Bruttoerstatningsprocent

$$\frac{\text{Erstatningsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Bruttoomkostningsprocent

Er forholdet mellem forsikringsmæssige driftsudgifter brutto og bruttopræmieindtægter.

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Bruttopræmieindtægter

Udgør de reserveregulerede bruttopræmier (indtjent præmie) fratrukket bonus og præmierabatter.

Combined ratio

Er summen af bruttoerstatningsprocent, nettogenforsikringsprocent og bruttoomkostningsprocent.

Diskontering

Er et udtryk for, at forventede fremtidige betalinger kan afsættes til en lavere værdi i regnskabet end den nominelle, idet der i tiden frem til udbetaling sker en forrentning af det afsatte beløb. Størrelsen af diskonteringen afhænger af den anvendte markedsbestemte diskonteringsrente og den forventede tid til udbetaling.

Egenkapitalforrentning i procent

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$$

Individuel solvens

Nye danske solvenskrav for forsikringsselskaber, der omfatter selskabernes opgørelse og egen vurdering af den nødvendige kapital beregnet efter egne metoder. Reglerne er trådt i kraft fra 1. januar 2008 og ændret 1. januar 2014 og indberettes 4 gange årligt til Finanstilsynet.

Nettogenforsikringsprocent

$$\frac{\text{Afgiven forretning netto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Operating ratio

Er lig combined ratio, dog tillagt forsikringsteknisk rente i nævner.

$$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter + forsikringsmæssige driftsudgifter brutto + resultat af genforsikring} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter + forsikringsteknisk rente}}$$

Relativt afløbsresultat

Afløbsresultat i forhold til erstatningshensættelserne primo året.

Solvens II

Nye EUregler for opgørelse af solvenskrav for forsikringsselskaber. Reglerne forventes at træde i kraft 1. januar 2016.

Solvensdækning

Forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.



NOTATER



Årsrapporten er trykt på papiret "Cyclus", fremstillet af 100% genbrugsfibre. Det betyder, at der udelukkende bruges genbrugsfibre til fremstillingen og alle restprodukter fra oparbejdningen af de brugte fibre, genbruges dels til råvarer for cementindustrien og dels som biologisk slam til gødning, i det danske landbrug. Hensynet til miljøet tilgodeses i såvel produktsammensætningen som i produktionsprocessen. Fremstilling af finpapir til genbrugsfibre betyder store besparelser af ressourcer i såvel energi som vandforbruget. Papiret bærer følgende certifikater: Den europæiske "Blomsten", ISO 9001 og EMAS. Produktion: PrinfoHolbækHedehuseneKøge a/s Danmarks grønne trykkeri.

Denne tryksag er
KLIMANEUTRALISERET
i henhold til GA klimaberegner
www.ga.dk/klima
Cert.nr. 0002/DK

