

Forsikringselskabet
Vendsyssel

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

Årsrapport for 2012 (Selskabets 6. regnskabsår)

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Anden totalindkomst- og egenkapitalopgørelse	19
Noter	20 - 28

Selskabet

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S
Brinck Seidelins Gade 6
9800 Hjørring
Telefon: 98 92 40 44
Telefax: 98 90 18 61
Email: info@vendsyssel.nu
Hjemmeside: www.vendsyssel.nu
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 30 91 97 26

Bestyrelsen

Torben Aagaard Jensen, Aså (formand)
Per Pilgaard, Kaas (næstformand)
Villy Christensen, Halvrimmen
Birte Dyrberg, Hjørring
Svend Westergaard, Hundeleiv
Ole Thomsen, Bindslev
Jørgen Nedergaard, Rakkeby

Direktion

Direktør Klavs Birkelund

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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 over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 21. marts 2013

Direktionen

Klavs Birkelund

Bestyrelsen

Torben Aagaard Jensen
Formand

Per Pilgaard
Næstformand

Villy Christensen

Birte Dyrberg

Svend Westergaard

Ole Thomsen

Jørgen Nedergaard

Til kapitalejerne i Forsikringselskabet Vendsyssel A/S**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringselskabet Vendsyssel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Aarhus, den 21. marts 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Ravnsbæk

statsautoriseret revisor

Henrik Vedel

statsautoriseret revisor

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring med hovedvægt på private og mindre erhvervsvirksomheder i det vendsysselske område.

Årets resultat

Årets resultat efter skat udgør t.DKK 13.209 mod t.DKK 3.137 sidste år, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende.

Resultatet efter skat for 2012 ligger t.DKK 9.716 over det budgetterede, hvilket både skyldes væsentligt lavere erstatningsudgifter og et væsentligt bedre investeringsafkast end forventet.

Præmieindtægt

Selskabets bruttopræmieindtægt er forøget med 14,5% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende. Selskabet mærker stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig indenfor forsikringsmarkedet, men da flere af de større forsikringselskaber i løbet af de seneste par år har forhøjet deres præmier, er selskabet blevet mere konkurrencedygtigt, hvilket har givet en større stigning i præmieindtægten end tidligere år. Præmieindtægten for egen regning er forøget med 14,3% i forhold til sidste år.

Erstatningsudgifter

2012 har været et år med lidt færre skader, men med væsentligt lavere erstatningsudgifter end tidligere år. Bruttoerstatningsudgiften udgør t.DKK 17.602 og for egen regning t.DKK 12.873. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 39,0% og en nettoerstatningsprocent på 40,8%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten i 2011 62,6% og nettoerstatningsprocenten 60,8%.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 27,3% mod 27,1% for 2011, og nettoomkostningsprocenten udgør 29,2% mod 28,9% for 2011.

Forsikringsteknisk resultat

Selskabet har igen i år formået at realisere et tilfredsstillende positivt forsikringsteknisk resultat. Det forsikringstekniske resultat for 2012 viser et overskud på t.DKK 9.497 mod sidste års t.DKK 3.054. Årets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 5.704 og for egen regning positivt med t.DKK 3.520. Det positive afløbsresultat er en del af forklaringen på det gode forsikringstekniske resultat.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for 2012 er tilfredsstillende med et positivt resultat efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 8.113 mod t.DKK 1.128 i 2011.

Realiserede gevinster udgør t.DKK 3.176, realiserede tab udgør t.DKK 497, urealiserede gevinster udgør t.DKK 2.887 og urealiserede tab udgør t.DKK 418. Kursregulering vedr. ændring i anvendt diskonteringsrate udgør t.DKK -169.

Egenkapital

Selskabets egenkapital pr. 31.12.12 udgør t.DKK 108.424. Årets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 13,0% mod sidste års 3,5%. Basiskapitalens størrelse svarer til en solvensdækning på 3,9, beregnet efter et minimumskapitalkrav på 3,5 mill. euro, svarende til ca. t.DKK 26.250.

Opgørelse af selskabets Individuelle solvensbehov og kapitalkrav

Det er bestyrelsens ansvar mindst én gang årligt at identificere, vurdere og kvantificere de risici selskabet er eller vil blive udsat for. Bestyrelsen gennemgår derfor de enkelte risici i risikogrupperne for at vurdere, om risiciene er relevante for selskabet og i givet fald forsvareligt afsat.

Det er ligeledes bestyrelsens ansvar at fastsætte sikkerhedsniveauet ved opgørelse af det individuelle solvensbehov. Bestyrelsen har besluttet, at der i videst muligt omfang skal anvendes et konfidensniveau på 0,995, således at de beregnede risikoscenarier svarer til en 200-års begivenhed.

Selskabets beregning af det individuelle solvensbehov sker med en tidshorisont på 12 mdr. jfr. bekendtgørelse om Solvens og driftsplaner for forsikringselskaber. Til beregningen anvender selskabet bl.a. en excel-baseret beregningsmodel, samt en risikoreport vedr. selskabets finansielle investeringsaktiver. Beregningsmodellen er opbygget efter principperne i QIS5 prøveberegningerne.

Modellen beregner påvirkningen af selskabets basiskapital ud fra en række scenarier, der negativt påvirker selskabets:

- Forsikringsbestand og hensættelser (Forsikringsrisici)
- Ejendom og finansielle investeringsaktiver (Markedsrisici)
- Kredit- og modpartsrisiko, operationelle risici m.fl. (Øvrige risici)

Modellen beregner en diversifikation (risikospredning) mellem de enkelte risici i risikogrupperne og overordnet mellem risikogrupperne.

Bestyrelsen har vurderet, at der pga. selskabets størrelse er operationelle risici som beregningsmodellen ikke tager tilstrækkelig højde for. Der er derfor afsat yderligere t.DKK 2.500 under øvrige risici.

Selskabets kapitalkrav kan opgøres således:

	31.12.12	31.12.11
	t.DKK	t.DKK
Individuelt solvensbehov	23.319	23.608
Minimumskapitalkrav	26.250	26.250
Kapitalkrav	26.250	26.250

Solvens II

Selskabet har i 2010 deltaget i QIS5 solvens prøveberegningerne, og har i 2011 som supplement til QIS5 beregningerne fået udarbejdet en GAP-analyse.

QIS5 beregningerne har tydeligt bekræftet selskabets forventninger om, at der ikke vil blive problemer med at klare de fremtidige kapitalkrav under Solvens II. GAP-analysen viser, at selskabet i forhold til størrelse, kompleksitet og den generelle Solvens II-parathed i branchen er godt rustet til at løfte opgaven. Selskabet er også klar over, at der stadig er og kommer væsentlige administrative udfordringer, som man p.t. ikke fuldt ud kender omfanget- og kompleksiteten af.

For at styrke processen omkring beregning af selskabets individuelle solvensbehov, og forberede selskabet yderligere på indførelsen af Solvens II, har selskabet indgået aftale om køb af et Solvency II beregnings- og rapporteringssystem. Systemet forventes implementeret og taget i brug i 1. halvår 2013.

Risikoforhold

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhenigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastlægger ligeledes de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentligste risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed.

Selskabets forsikringsmæssige risici er dels risikoen ved accept af forsikringer og præmiefastsættelse, katastroferisici samt reserverisikoen (afløb). Der er fastsat rammer og politikker til imødegåelse af alle væsentlige risici på disse områder.

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver. Investeringsstrategien fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikovillighed.

Lønpolitik

Ifølge Bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle Holding virksomheder, udstedt i henhold til Lov om Finansiell virksomhed § 71 stk. 1 litra 9, skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Aflønningsudvalg

Selskabet behøver pga. sin størrelse ikke etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til at etablere et ansættelsesudvalg.

Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme en sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder og investorer.

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig indenfor skadeforsikringsmarkedet vil fortsætte i 2013. Især er markedet indenfor privat- og mindre erhvervsforsikringer, hvor selskabet er meget eksponeret hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 4% – 6% i 2013. Der vil i 2013 blive iværksat yderligere tiltag for at øge tilgangen af nye kunder, men også og ikke mindst at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2013 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomiske krise udvikler sig, men samlet set forventer selskabet et positivt investeringsafkast i 2013.

Betydningsfulde hændelser efter årsregnskabet udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter årsregnskabet udløb, der væsentligt påvirker resultatet for 2012.

Overskudsdisponering

Årets resultat t.DKK 13.209 foreslås overført til overført overskud.

Direktionens og bestyrelsens andre ledelseshverv

Selskabets direktør beklæder ikke andre ledelseshverv.

Birte Dyrberg er medlem af bestyrelsen eller direktionen i følgende danske virksomheder:

Advokatfirmaet Dyrberg & Brinkmann A/S (Direktions- og bestyrelsesmedlem)

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (Bestyrelsesmedlem)

Sparekassen Vendsyssel (Bestyrelsesmedlem)

Svend Westergaard er medlem af bestyrelsen eller direktionen i følgende danske virksomheder:

S.W. Limtræ ApS (Direktionsmedlem)

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (Bestyrelsesmedlem)

Sparekassen Vendsyssel (Bestyrelsesmedlem)

HSV Finans A/S (Bestyrelsesmedlem)

VHH Holding A/S (Bestyrelsesmedlem)

Generelt

Årsregnskabet pr. 31. december 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse nr. 25 af 16. januar 2012 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet for 2012 er aflagt i DKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

Generelt om indregning og måling

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

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi, indregnes ligeledes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Aktiverne indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Indregning sker pr. afregningsdatoen.

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

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

Resultatopgørelsen

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

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

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

Rentesatsen for 2012 er beregnet til 0,41%. Diskontering af erstatningshensættelser er modregnet i forsikringsteknisk rente.

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning indeholder erhvervelsesomkostninger omfattende omkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger indeholder øvrige omkostninger inklusive afskrivninger på driftsmidler og ejendom samt udgifter til offentlige myndigheder. Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber er indeholdt heri.

Indirekte skadebehandlingsomkostninger som er indregnet i erstatningsudgifterne er fratrukket de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder aktieudbytter samt periodiserede renteindtægter.

Kursreguleringer indeholder såvel realiserede kursgevinster- og tab som urealiserede. Realiserede kursgevinster- og tab opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret, eller anskaffelsessummen såfremt de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret. Kursreguleringer indeholder desuden den andel af diskontering af erstatningshensættelserne der skyldes ændring i den anvendte diskonteringssats.

Skat som består af årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

I resultatopgørelsen udgiftsføres skat af årets resultat med 25% af årets forventede skattepligtige indkomst og ændring i udskudt skat.

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

Balancen

Goodwill måles til kostprisen ved overdragelsen fra Forsikringselskabet Vendsyssel G/S, og vurderes ved hver regnskabsafslutning. Goodwill nedskrives såfremt der konstateres værdiforringelse.

Driftsmidler måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger over aktiverens forventede brugstid. Afskrivninger foretages lineært over:

	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Edb-udstyr	3 år	0 %
Inventar	5 år	0 %
Biler	5 år	0 %

Domicilejendom måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet, med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien beregnes ud fra en afkastbaseret model. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen over ejendommens forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget er forskellen mellem den omvurderede værdi og den forventede restværdi samt den forventede brugstid.

Den forventede brugstid og restværdi vurderes løbende. På balancetidspunktet vurderes ejendommen at have en brugstid på 50 år og en restværdi på t.DKK. 5.000.

Ejendommen betragtes som en "domicilejendom", da størstedelen af ejendommen benyttes af selskabet selv. En mindre del af ejendommen er udlejet til forretning.

Andre finansielle investeringsaktiver der er genstand for en offentlig kursnotering, måles til lukkekursen på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi, baseret på selskabets egne værdiansættelsesberegninger, med henblik på at opgøre den transaktionspris, som ville fremkomme ved en handel på balancedagen. Såfremt der ikke foreligger pålidelige parametre for værdiansættelsesberegningen, måles kapitalandelene med udgangspunkt i kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Omkostningerne ved handel med investeringsaktiver indgår resultatmæssigt under administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed.

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

Præmiehensættelserne er opgjort til det største af de beløb, der efter bedste skøn, vil skulle anvendes til betaling af forsikringsbegivenheder, som forventes at finde sted efter balancedagen på de indgåede forsikringskontrakter inklusive direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling heraf, og præmiehensættelserne "pro rata".

Præmiehensættelserne er beregnet "pro rata" da erstatningsudgiften inkl. direkte og indirekte omkostninger for fremtidige hændelser omfattet af præmien skønnes, at være mindre end præmiehensættelserne "pro rata".

Præmiehensættelserne diskonteres ikke, da selskabet ikke opkræver flerårige præmier.

Erstatningshensættelserne er opgjort efter sag for sag vurderinger, tillagt et modelbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag for sag vurdering (IBNER-hensættelser), samt et modelbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke kommet til selskabets kendskab (IBNR-hensættelser).

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

Erstatningshensættelser for brancher hvor skaderne har en gennemsnitlig afviklingstid over 1 år diskonteres, hvis diskonteringseffekten er væsentlig. Diskonteringseffekten anses for væsentlig, hvis den påvirker erstatningshensættelserne med mere end 5%.

Note	2012 DKK	2011 t.DKK
3		
Bruttopræmier	44.764.819	39.923
Afgivne forsikringspræmier	-13.478.870	-11.895
Ændring i præmiehensættelser	386.102	-503
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-89.869	109
Præmieindtægter f.e.r., i alt	31.582.182	27.634
4		
Forsikringsteknisk rente	-141	217
5		
Udbetalte erstatninger	-20.061.955	-16.357
Modtaget genforsikringsdækning	4.122.561	3.624
Ændring i erstatningshensættelser	2.459.774	-8.328
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	606.623	4.249
6		
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-12.872.997	-16.812
Erhvervsomkostninger	-5.324.199	-5.129
Administrationsomkostninger	-6.991.391	-5.566
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	3.104.020	2.710
7		
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.211.570	-7.985
8		
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	9.497.474	3.054
Renteindtægter og udbytter m.v.	3.531.277	2.812
9		
Kursreguleringer	4.978.991	-1.165
Renteudgifter	0	-2
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-283.051	-155
Investeringsafkast, i alt	8.227.217	1.490
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-114.000	-362
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	8.113.217	1.128
RESULTAT FØR SKAT	17.610.691	4.182
10		
Skat	-4.401.716	-1.045
ÅRETS RESULTAT	13.208.975	3.137

AKTIVER

Note	31.12.12 DKK	31.12.11 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT	5.000.000	5.000
11 Driftsmidler	295.578	46
12 Domicilejendom	7.600.000	5.950
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	7.895.578	5.996
Kapitalandele	12.605.375	11.262
Investeringsforeningsandele	44.402.063	36.533
Obligationer	63.704.145	58.733
Indlån i kreditinstitutter	10.640.256	12.287
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	131.351.839	118.815
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	131.351.839	118.815
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	3.911.837	4.002
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	11.034.124	10.178
Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt	14.945.961	14.180
Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.301.389	1.151
Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt	1.301.389	1.151
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	1.055
Andre tilgodehavender	51.093	67
TILGODEHAVENDER, I ALT	16.298.443	16.453
Aktuelle skatteaktiver	0	715
Likvide beholdninger	2.408	12
ANDRE AKTIVER I ALT	2.408	727
Tilgodehavende renter	12.870	6
Andre periodeafgrænsningsposter	0	16
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	12.870	22
AKTIVER, I ALT	160.561.138	147.013

PASSIVER

Note	31.12.12 DKK	31.12.11 t.DKK
Aktiekapital	47.000.000	47.000
Overført overskud	61.424.447	48.215
EGENKAPITAL, I ALT	108.424.447	95.215
Præmiehensættelser	18.050.258	18.437
Erstatningshensættelser	23.281.564	25.209
HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT	41.331.822	43.646
13 Udskudte skatteforpligtelser	1.720.664	1.109
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.720.664	1.109
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	75.444	100
Gæld i forbindelse med genforsikring	5.440.021	4.892
Aktuelle skatteforpligtelser	822.662	0
Anden gæld	2.746.078	2.051
GÆLD, I ALT	9.084.205	7.043
PASSIVER, I ALT	160.561.138	147.013

1 5 års-oversigt

2 Risikoplysninger

14 Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser

15 Følsomhedsoplysninger

16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

17 Aktivregistrering og pantsætning

18 Nærtstående parter m.v.

Anden totalindkomst- og egenkapitalopgørelse

	2012	2011
	DKK	t.DKK
Anden totalindkomst		
Periodens resultat	13.208.975	3.137
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
Anden Totalindkomst, i alt	13.208.975	3.137

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.12

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	0	47.000.000
Overført primo	0	48.215.472	48.215.472
Periodens resultat	0	13.208.975	13.208.975
Egenkapital ultimo	47.000.000	61.424.447	108.424.447
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-88.734
Basiskapital ultimo			103.335.713

Aktiekapitalen består af 47.000 stk. aktier á 1 t.DKK

Selskabets kapitalkrav udgør	26.250.000
------------------------------	------------

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.11

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	0	47.000.000
Overført primo	0	45.078.413	45.078.413
Periodens resultat	0	3.137.059	3.137.059
Egenkapital ultimo	47.000.000	48.215.472	95.215.472
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-169.062
Basiskapital ultimo			90.046.410

Aktiekapitalen består af 47.000 stk. aktier á 1 t.DKK

Selskabets kapitalkrav udgør	26.250.000
------------------------------	------------

1. (5 års-oversigt)

Beløb i t.DKK	2012	2011	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	45.151	39.420	36.354	35.576	35.118
Præmieindtægter f.e.r.	31.582	27.634	25.550	24.901	24.006
Bruttoerstatningsudgifter	17.602	24.685	17.601	17.513	16.865
Erstatningsudgifter f.e.r.	12.873	16.812	12.720	13.282	12.297
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	9.212	7.985	8.015	7.739	7.304
Resultat af afgiven forretning	-5.736	-1.203	-3.529	-4.145	-4.113
Forsikringsteknisk resultat	9.497	3.054	5.127	4.396	5.376
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	8.113	1.128	9.440	11.014	-10.468
Årets resultat	13.209	3.137	10.981	12.331	-4.784
Afløbsresultat, brutto	5.704	-1.585	828	-1.545	-31
Afløbsresultat, f.e.r.	3.520	496	1.714	-975	688
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	41.332	43.645	34.327	31.676	30.503
Forsikringsaktiver, i alt	14.946	14.180	9.627	8.062	7.804
Egenkapital, i alt	108.424	95.215	92.078	81.097	67.516
Basiskapital, i alt	103.336	90.046	86.787	76.097	62.516
Aktiver, i alt	160.561	147.013	133.389	118.855	104.908

NØGLETAL	2012	2011	2010	2009	2008
Bruttoerstatningsprocent	39,0%	62,6%	48,4%	49,2%	48,0%
Bruttoomkostningsprocent	27,3%	27,1%	28,6%	28,2%	27,7%
Nettogenforsikringsprocent	12,7%	3,1%	9,7%	11,7%	11,7%
Combined ratio	79,0%	92,8%	86,8%	89,1%	87,5%
Operating ratio	79,0%	92,3%	86,0%	87,8%	85,1%
Nettoerstatningsprocent	40,8%	60,8%	49,8%	53,3%	51,2%
Nettoomkostningsprocent	29,2%	28,9%	31,4%	31,1%	30,4%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	23,4%	4,7%	17,5%	-11,4%	9,7%
Egenkapitalforrentning	13,0%	3,3%	12,7%	16,6%	-6,8%
Solvensdækning	3,9	3,4	3,3	3,2	2,6

2. Risikooplysninger

Forretningsmæssige risici:

De forretningsmæssige risici er meget påvirkelige af det danske vejr. Her tænkes specielt på storm og dårlig vintervejr, som kan påvirke henholdsvis bygningsforsikringer og motor-køretøjsforsikringer i negativ retning. Disse begivenheder påvirker såvel de direkte skadeudgifter, som de omkostninger der følger af administration og sagsbehandling.

Selskabets kapacitet ved en storm i 2012 udgør minimum t.DKK 29.153 med et selvbehold på t.DKK 1.268. Den største risiko i øvrigt ved én begivenhed udgør t.DKK 1.000.

Ændringer i den konkurrencemæssige situation de forskellige udbydere af skadeforsikringer imellem, vil også kunne påvirke de forretningsmæssige risici negativt, ligesom tab af nøglepersoner må betragtes som en forretningsmæssig risiko.

Finansielle risici:

Da ca. 87% af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendomme, vil selskabet være påvirkelig af den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

Selskabets politik vedr. investeringer tilstræber en spredning i aktier, obligationer, samt investeringsforeninger for at udligne udsvingene i de forskellige konjunkturer.

I øvrigt henvises til note 15 (følsomhedsoplysninger).

Risikostyring

Risikostyringen i selskabet består i styringen af forsikringsrisikoen og investeringsrisikoen.

Forsikringsrisikoen:

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for påtagelse af de forskellige forsikringsmæssige risici. Disse retningslinjer er beskrevet i selskabets tariffer og tegningspolitikker indenfor de enkelte brancher. Selskabets tegnings- og acceptpolitik er en del af de forretningsgangsbeskrivelser som alle medarbejdere er vidende om, og som dagligt bliver brugt ved enhver indtegningsituation.

Prissætningen af de enkelte produkter sker på grundlag af det statistiske materiale og den erfaring selskabet er i besiddelse af, samt en konkret vurdering af markedssituationen.

Selskabets genforsikringskontrakter som er vedtaget i bestyrelsen er opbygget på en sådan måde, at store udsving i resultatudviklingen udlignes over en årrække.

Investeringsrisikoen:

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en overordnet investeringspolitik som meget præcist udstikker de retningslinjer hvor efter selskabets investeringer skal foretages. Disse retningslinjer indeholder bl.a. oplysninger om, hvor stor en procentdel de enkelte aktivtyper maksimalt må udgøre af de samlede investeringsaktiver. Der er indgået en samarbejdsaftale med selskabets bankforbindelse Sparekassen Vendsyssel samt Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker fremgår.

	2012	2011
	DKK	t.DKK

3. Bruttopræmier

Bruttopræmieindtægten vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.

4. Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r., hvor der som rentesats er anvendt gennemsnittet af den af Københavns Fondsbørs ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. Diskontering af erstatningshensættelser DKK 114.141 er modregnet i den forsikringstekniske ren

5. Udbetalte erstatninger

Bruttoerstatningsudbetalinger	-18.899.955	-15.347
Skadebehandlingsomkostninger	-1.162.000	-1.010
I alt	-20.061.955	-16.357

6. Afløbsresultat

Afløbsresultat brutto	5.704.006	-1.585
Afløbsresultat f.e.r.	3.520.298	496

7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Personaleudgifter	-9.793.265	-9.245
Andre erhvervesomkostninger	-976.459	-1.067
Andre administrationsomkostninger	-3.734.628	-3.433
Omkostninger overført til erstatninger	1.835.343	2.384
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	167.000	154
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	579.611	510
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	3.104.020	2.711
Ejendommens drift	-393.192	1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.211.570	-7.985
Honorar for det forløbne regnskabsår til selskabets revisor udgør:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-244.688	-224
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-12.500	-13
Andre ydelser	0	-3
I alt	-257.188	-240

Gennemsnitligt antal beskæftigede	16	15
-----------------------------------	----	----

	2012	2011
	DKK	t.DKK
7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger - fortsat -		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Løn	-4.933.104	-4.727
Provision	-2.906.136	-2.655
Pension	-858.956	-825
Andre udgifter til social sikring	-188.756	-179
Lønsumsafgifter	-906.313	-859
I alt	-9.793.265	-9.245
Til bestyrelse udgør vederlaget:		
Torben Aagaard Jensen (Nuværende bestyrelsesformand)	-90.000	-70
Peder Brix (Tidligere bestyrelsesformand)	0	-23
Per Pilgaard (Næstformand)	-20.000	-18
Birte Dyrberg	-20.000	-18
Kirsten Wittrup Nielsen	-5.000	-18
Ove H. Lauridsen	-5.000	-18
Poul Dahlgaard	0	-18
Villy Christensen	-20.000	-18
Ole Thomsen	-15.000	0
Svend Westergaard	-15.000	0
Jørgen Nedergaard	-15.000	0
I alt	-205.000	-201
Løn og pension til direktion	-1.195.233	-1.126
Heraf variable vederlag	0	0
Fri bil og telefon til direktion, værdiansat til	-67.086	-89

8. Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat for 2012 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	18.464	4.001	5.107	11.130	6.063	44.765
Bruttopræmieindtægter	18.484	4.139	5.123	11.304	6.101	45.151
Bruttoerstatningsudgifter	-9.062	-274	-1.835	-5.215	-1.216	-17.602
Bruttodriftsomkostninger	-5.043	-1.129	-1.397	-3.083	-1.664	-12.316
Resultat af afgiven for retning	-1.315	-1.067	-857	-1.404	-1.093	-5.736
Forsikringsteknisk rente	0	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	3.064	1.669	1.034	1.602	2.128	9.497

8. Forsikringsteknisk resultat - fortsat -

Forsikringsteknisk resultat for 2011 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	16.220	4.003	4.568	10.139	4.993	39.923
Bruttopræmieindtægter	16.021	4.066	4.516	9.941	4.876	39.420
Bruttoerstatningsudgifter	-7.947	-2.182	-5.858	-5.973	-2.725	-24.685
Bruttodriftsomkostninger	-4.348	-1.103	-1.225	-2.697	-1.323	-10.696
Resultat af afgiven for retning	-1.912	-676	2.711	-858	-467	-1.202
Forsikringsteknisk rente	88	22	25	55	27	217
Forsikringsteknisk resultat	1.902	127	169	468	388	3.054

Bruttodriftsomkostninger (- modtagne provisioner m.m.), der ikke er direkte henførbare, er fordelt efter bruttopræmieindtægter.

	2012 DKK	2011 t.DKK
9. Kursreguleringer på investeringsaktiver		
Kapitalandele	1.343.676	2.193
Investeringsforeningsandele	3.751.737	-3.917
Obligationer	52.621	708
Ændring i anvendt diskonteringsats	-169.043	-149
I alt	4.978.991	-1.165

10. Skat

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-3.789.650	-466
Ændring i udskudt skat	-612.066	-579
I alt	-4.401.716	-1.045

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 25% skat af resultat før skat	-4.402.672	-1.046
Skatteeffekt af:		
Regulering beregnet anskaffelsessum domicilejendom	0	3
Andre ikke-skattepligtige indtægter	2.568	0
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-1.612	-2
I alt	-4.401.716	-1.045
Effektiv skatteprocent	25,0%	25,0%

	31.12.12	31.12.11
	DKK	t.DKK
11. Driftsmidler		
Anskaffelsessum primo	1.728.204	1.802
Tilgang i årets løb	385.097	0
Afgang i årets løb	-84.532	-74
Anskaffelsessum ultimo	2.028.769	1.728
Af- og nedskrivninger primo	-1.682.202	-1.657
Årets afskrivninger	-135.521	-99
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	84.532	74
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-1.733.191	-1.682
Bogført værdi ultimo	295.578	46

12. Domicilejendom**Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6**

Omvurderet værdi primo	5.950.000	5.970
Tilgang i årets løb	1.670.000	0
Afskrivning	-20.000	-20
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.600.000	5.950
Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	86%	60%
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	7,5%	6,5%

13. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser

Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:

Driftsmidler	38.752	42
Domicilejendom	-704.000	-387
Kapitalandele	-1.130.416	-764
Anden gæld	75.000	0
I alt	-1.720.664	-1.109

14. Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser**- 2012 -**

Forsikringsklasse	Antal erstatninger	Gennemsn. erstatning	Erstatnings- frekvens
Syge- og ulykkesforsikring	160	7.575	0,05
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	135	13.595	0,03
Motorkøretøjsforsikring, kasko	739	7.056	0,23
Brand- og løseforsikring, privat	855	10.599	0,11
Brand- og løseforsikring, erhverv	70	3.911	0,05
Ansvarsforsikring	21	190	0,01

14. Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser - fortsat -

- 2011 -	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
<u>Forsikringsklasse</u>	<u>erstatninger</u>	<u>erstatning</u>	<u>frekvens</u>
Syge- og ulykkesforsikring	102	25.614	0,04
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	135	43.394	0,04
Motorkøretøjsforsikring, kasko	662	9.022	0,23
Brand- og løseforsikring, privat	900	8.830	0,13
Brand- og løseforsikring, erhverv	125	17.458	0,09
Ansvarsforsikring	24	4.688	0,02
			31.12.12
			t.DKK
			31.12.11
			t.DKK

15. Følsomhedsoplysninger

	<u>Påvirkning af</u>	<u>Påvirkning af</u>
	<u>egenkapitalen</u>	<u>egenkapitalen</u>
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-2.057	-1.671
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	2.057	1.671
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.501	-3.763
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-608	-476
Valutakursændring (VaR 99,5)	-551	-1.062
Tab på modparter på 8 pct.	-719	-532

Der er anført den effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen, dog uden en eventuel skatteeffekt.

16. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

17. Aktivregistrering og pantsætning**Registrerede aktiver**

Obligationer	46.350	49.050
Registrerede aktiver, i alt	46.350	49.050

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed.

18. Nærtstående parter m.v.Aktionærforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller den nominelle aktiekapital:

Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.
Sparekassen Vendsyssel

18. Nærtstående parter m.v. - fortsat -

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

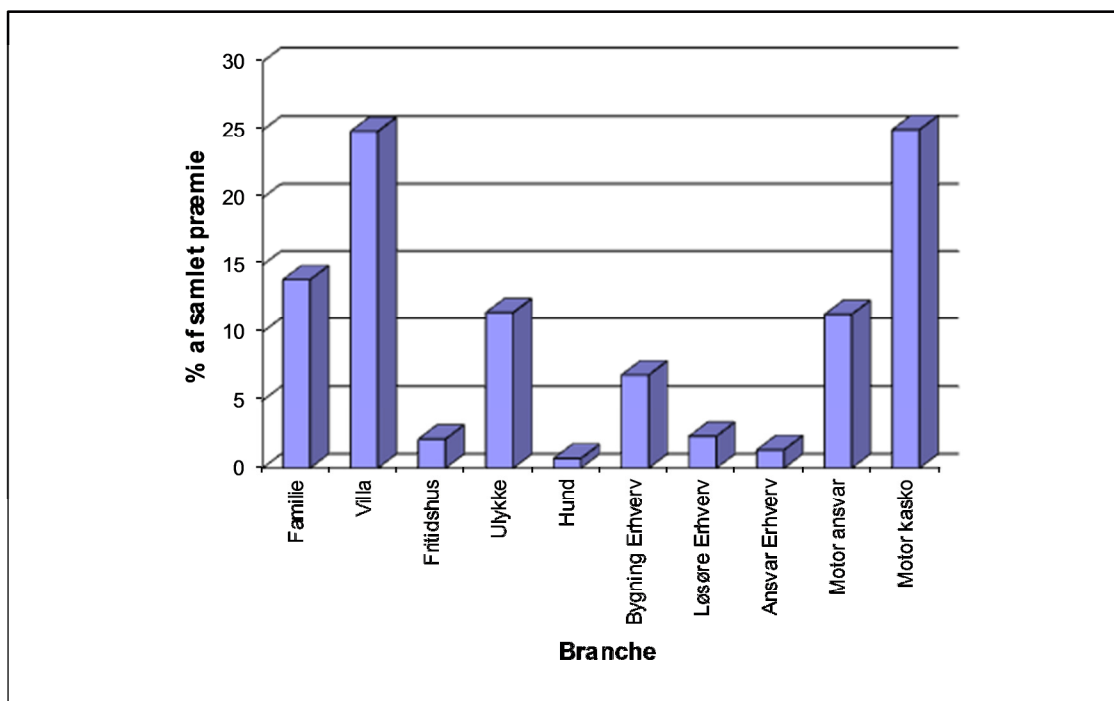
Foreningen af forsikringstagere i Forsikringsselskabet Vendsyssel F.M.B.A.
med hjemsted i Hjørring. Foreningen udarbejder koncernrapport.

Øvrige nærtstående parter som selskabet har haft transaktioner med:

Sparekassen Vendsyssel
Bestyrelse og direktion

Ydelser der leveres til og fra selskabets aktionærer som led i forsikringsdriften og investeringsvirksomheden, afregnes på markedsmæssige vilkår.

Præmieindtægt fordelt på brancher



5-års oversigt, Præmieindtægt og Egenkapital

