

Forsikringselskabet  
Vendsyssel

# **Forsikringselskabet Vendsyssel A/S**

## **Halvårsrapport for 2012** (Selskabets 6. regnskabsår)

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Anden totalindkomst- og egenkapitalopgørelse	17
Noter	18 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S  
Brinck Seidelins Gade 6  
9800 Hjørring  
Telefon: 98 92 40 44  
Telefax: 98 90 18 61  
E-mail: 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 den ikke reviderede halvårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2012 for Forsikringselskabet Vendsyssel A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 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.

Hjørring, den 2. august 2012

### **Direktionen**

Klavs Birkelund

### **Bestyrelsen**

Torben Aagaard Jensen  
Formand

Per Pilgaard  
Næstformand

Birte Dyrberg

Villy Christensen

Svend Westergaard

Ole Thomsen

Jørgen Nedergaard

Idet vi herved aflægger selskabets halvårsregnskab for 2012 omfattende nærværende beretning, efterfølgende resultatopgørelse og balance med tilhørende noter, skal vi tilføje følgende yderligere oplysninger:

### **Selskabets hovedaktivitet**

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

### **Halvårets resultat.**

Halvårets resultat efter skat udgør for 2012 t.DKK 4.798 mod t.DKK 1.992 sidste år, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Halvårsresultatet efter skat for 2012 ligger ca. 73% over det budgetterede, hvilket både skyldes et bedre forsikringsteknisk resultat- og investeringsafkast end forventet.

### **Præmieindtægt**

Selskabets bruttopræmieindtægt er forøget med 16% i forhold til halvåret 2011, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende. Selskabet mærker dog stadig den hårde konkurrence der udspiller sig på forsikringsmarkedet, men da flere af de større forsikringselskaber i løbet af de sidste par år har forhøjet deres præmier, er selskabet blevet mere konkurrencedygtigt, hvilket har givet et større løft i præmieindtægten end tidligere år. Præmieindtægten for egen regning er forøget med 16% i forhold til halvåret 2011.

### **Erstatningsudgifter**

2012 har indtil videre været et år med lidt flere skader end halvåret 2011. Erstatningsudgiften udgør brutto t.DKK 10.861 og for egen regning t.DKK 7.679. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 49,6% og en nettoerstatningsprocent på 50,5%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten for halvåret 2011 41,7% og nettoerstatningsprocenten 46,2%.

### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger**

Bruttoomkostningsprocenten er 27,9% mod 27,2% for halvåret 2011. Nettoomkostningsprocenten er 30,4% mod 29,1% for halvåret 2011.

### **Forsikringsteknisk resultat**

Selskabet har indtil videre igen i år formået at realisere et tilfredsstillende positivt forsikringsteknisk resultat. Det forsikringstekniske resultat for halvåret 2012 viser et overskud på t.DKK 2.879 mod t.DKK 3.253 for halvåret 2011. Halvårets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 2.308 og for egen regning positivt med t.DKK 1.222.

### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for halvåret 2012 har været tilfredsstillende den globale økonomiske situation taget i betragtning. Investeringsvirksomheden viser et positivt resultat på t.DKK 3.517 efter overførsel af forsikringsteknisk rente.

Urealiserede gevinster udgør t.DKK 2.244, urealiserede tab udgør t.DKK -1.752 og kursregulering vedr. ændring i anvendt diskonteringsrate t.DKK -95.

### Egenkapital

Selskabets egenkapital udgør pr. 30.06.12 t.DKK 100.013. Halvårets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 9,8% mod 4,3% for halvåret 2011. Basiskapitalens størrelse svarer til en solvensdækning på 3,6, beregnet efter et minimumskapitalkrav på 3,5 mill. euro, svarende til 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 forsvarligt 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 forsikringsselskaber. Til beregningen anvender selskabet bl.a. en excel-baseret beregningsmodel udarbejdet af PricewaterhouseCoopers, samt en risikorapport vedr. selskabets finansielle investeringsaktiver udarbejdet af Sparinvest. 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:**

	30.06.12 t.DKK	31.12.11 t.DKK
Individuelt solvensbehov	24.484	23.608
Minimumskapitalkrav	26.250	26.250
Kapitalkrav	26.250	26.250

**Solvens II**

Selskabet har i 2010 deltaget i QIS5 solvens prøveberegningerne, for at opnå størst muligt kendskab til krav og beregningsmetoder samt niveauet for det kapitalkrav selskabet vil blive underlagt under de endelige Solvens II regler. Prøveberegningerne har givet selskabet en forsmag på de administrative udfordringer der kommer under Solvens II. For at få størst muligt overblik over hvor langt selskabet er med de administrative processer i relation til Solvens II, har selskabet 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. Men 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.

**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 meget hårde konkurrence der udspiller sig indenfor skadeforsikringsmarkedet vil fortsætte. Især er markedet indenfor privat- og mindre erhvervsforsikringer hvor selskabet er meget eksponeret meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 8-10% i 2012. Der vil i 2012 blive iværksat yderligere tiltag for at øge tilgangen af nye kunder og ikke mindst, at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2012, vil være meget afhængig af hvordan den globale økonomiske krise udvikler sig i 2012, men samlet set, forventer selskabet et positivt investeringsafkast for 2012.



### **Betydningsfulde hændelser efter halvårsregnskabet udløb**

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

### **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

Halvårsregnskabet pr. 30. juni 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.

Halvårsregnskabet 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 halvåret 2012 er beregnet til 0,61%. 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 Forsikringsselskabet 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. 5.050.

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	01.01 - 30.06.12 DKK	01.01 - 30.06.11 t.DKK
3		
Bruttopræmier	19.323.307	16.436
Afgivne forsikringspræmier	-7.414.100	-5.945
Ændring i præmiehensættelser	2.582.965	2.370
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	713.270	273
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>15.205.442</b>	<b>13.134</b>
4		
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-29.141</b>	<b>10</b>
5		
Udbetalte erstatninger	-11.687.800	-8.147
Modtaget genforsikringsdækning	2.303.954	1.816
Ændring i erstatningshensættelser	826.769	313
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	877.831	-50
6		
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>-7.679.246</b>	<b>-6.068</b>
Erhvervsomkostninger	-2.598.900	-2.375
Administrationsomkostninger	-3.520.124	-2.745
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	1.500.496	1.297
7		
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-4.618.528</b>	<b>-3.823</b>
8		
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>2.878.527</b>	<b>3.253</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.	3.284.912	2.688
9		
Kursreguleringer	397.565	-3.054
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-80.014	-77
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>3.602.463</b>	<b>-443</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-85.000</b>	<b>-155</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	<b>3.517.463</b>	<b>-598</b>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>6.395.990</b>	<b>2.655</b>
10		
Skat	-1.598.040	-663
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4.797.950</b>	<b>1.992</b>

**AKTIVER**

Note	30.06.12 DKK	31.12.11 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
<b>IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
11 Driftsmidler	23.002	46
12 Domicilejendom	5.940.000	5.950
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.963.002</b>	<b>5.996</b>
Kapitalandele	11.225.879	11.262
Investeringsforeningsandele	38.155.869	36.533
Obligationer	57.638.242	58.733
Indlån i kreditinstitutter	14.061.162	12.287
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>121.081.152</b>	<b>118.815</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>121.081.152</b>	<b>118.815</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	4.714.976	4.002
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	11.236.377	10.178
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt</b>	<b>15.951.353</b>	<b>14.180</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	907.610	1.151
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>907.610</b>	<b>1.151</b>
<b>Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder</b>	<b>19.939</b>	<b>1.055</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>	<b>998</b>	<b>67</b>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>16.879.900</b>	<b>16.453</b>
<b>Aktuelle skatteaktiver</b>	<b>0</b>	<b>715</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.932</b>	<b>12</b>
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>	<b>2.932</b>	<b>727</b>
Tilgodehavende renter	165.853	6
Andre periodeafgrænsningsposter	0	16
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>165.853</b>	<b>22</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>149.092.839</b>	<b>147.013</b>

**PASSIVER**

Note	30.06.12 DKK	31.12.11 t.DKK
<b>Aktiekapital</b>	<b>47.000.000</b>	<b>47.000</b>
<b>Overført overskud</b>	<b>53.013.422</b>	<b>48.216</b>
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>100.013.422</b>	<b>95.216</b>
<b>Præmiehensættelser</b>	<b>15.853.396</b>	<b>18.436</b>
<b>Erstatningshensættelser</b>	<b>24.771.152</b>	<b>25.209</b>
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT</b>	<b>40.624.548</b>	<b>43.645</b>
13 <b>Udskudte skatteforpligtelser</b>	<b>1.105.838</b>	<b>1.109</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>1.105.838</b>	<b>1.109</b>
<b>Gæld i forbindelse med direkte forsikring</b>	<b>97.965</b>	<b>100</b>
<b>Gæld i forbindelse med genforsikring</b>	<b>4.548.907</b>	<b>4.892</b>
<b>Aktuelle skatteforpligtelser</b>	<b>49.598</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>	<b>2.652.561</b>	<b>2.051</b>
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>7.349.031</b>	<b>7.043</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>149.092.839</b>	<b>147.013</b>

- 1 5 års-oversigt
- 2 Risikoplysninger
- 14 Følsomhedsoplysninger
- 15 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 16 Aktivregistrering og pantsætning
- 17 Nærtstående parter m.v.



## Anden totalindkomst- og egenkapitalopgørelse

	<b>01.01 - 30.06.12 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.11 t.DKK</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
Periodens resultat	4.797.950	1.992
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
Anden Totalindkomst, i alt	4.797.950	1.992

**Egenkapitalopgørelse pr. 30.06.12**

	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	4.797.950	4.797.950
Egenkapital ultimo	47.000.000	53.013.422	100.013.422
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-168.781
Basiskapital ultimo			94.844.641

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			-254.620
Basiskapital ultimo			89.960.852

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	1. halvår		1. halvår			
	2012	2011	2011	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	21.906	18.806	39.420	36.354	35.576	35.118
Præmieindtægter f.e.r.	15.205	13.134	27.634	25.550	24.901	24.006
Bruttoerstatningsudgifter	10.861	7.834	24.685	17.601	17.513	16.865
Erstatningsudgifter f.e.r.	7.679	6.068	16.812	12.720	13.282	12.297
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	4.619	3.823	7.985	8.015	7.739	7.304
Resultat af afgiven forretning	-2.019	-2.609	-1.202	-3.529	-4.145	-4.113
Forsikringsteknisk resultat	2.879	3.253	3.054	5.127	4.396	5.376
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	3.517	-598	1.128	9.440	11.014	-10.468
Årets resultat	4.798	1.992	3.137	10.981	12.331	-4.784
Afløbsresultat, brutto	2.308	1.109	-1.585	828	-1.545	-31
Afløbsresultat, f.e.r.	1.222	872	496	1.714	-975	688
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	40.625	31.743	43.645	34.327	31.676	30.503
Forsikringsaktiver, i alt	15.951	9.890	14.180	9.627	8.062	7.804
Egenkapital, i alt	100.013	94.071	95.216	92.078	81.097	67.516
Basiskapital, i alt	94.845	88.767	89.961	86.787	76.097	62.516
Aktiver, i alt	149.093	132.371	147.013	133.389	118.855	104.908

NØGLETAL	1. halvår		1. halvår			
	2012	2011	2011	2010	2009	2008
Bruttoerstatningsprocent	49,6%	41,7%	62,6%	48,4%	49,2%	48,0%
Bruttoomkostningsprocent	27,9%	27,2%	27,1%	28,6%	28,2%	27,7%
Nettogenforsikringsprocent	9,2%	13,9%	3,0%	9,7%	11,7%	11,7%
Combined ratio	86,7%	82,8%	92,8%	86,8%	89,1%	87,5%
Operating ratio	86,8%	82,7%	92,3%	86,0%	87,8%	85,1%
Nettoerstatningsprocent	50,5%	46,2%	60,8%	49,8%	53,3%	51,2%
Nettoomkostningsprocent	30,4%	29,1%	28,9%	31,4%	31,1%	30,4%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	8,1%	8,2%	4,7%	17,5%	-11,4%	9,7%
Egenkapitalforrentning	9,8%	4,3%	3,3%	12,7%	16,6%	-6,8%
Solvensdækning	3,6	3,4	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. 85% 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 14 (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 indtegningssituation.

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.

	<b>01.01 - 30.06.12 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.11 t.DKK</b>
--	-------------------------------------	---------------------------------------

### 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.

### 5. Udbetalte erstatninger

Bruttoerstatningsudbetalinger	-11.049.800	-7.655
Skadebehandlingsomkostninger	-638.000	-492
I alt	-11.687.800	-8.147

### 6. Afløbsresultat

Afløbsresultat brutto	2.307.674	1.109
Afløbsresultat f.e.r.	1.222.382	872

### 7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Personaleudgifter	-5.043.126	-4.436
Andre erhvervsomkostninger	-492.697	-512
Andre administrationsomkostninger	-1.916.359	-1.647
Omkostninger overført til erstatninger	988.343	1.158
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	80.000	76
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	268.399	245
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	1.500.496	1.297
Ejendommens drift	-3.584	-4
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-4.618.528	-3.823
Gennemsnitligt antal beskæftigede	16	15

	<b>01.01 - 30.06.12 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.11 t.DKK</b>
--	-------------------------------------	---------------------------------------

**7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger - fortsat -**

De samlede personaleudgifter fordeler sig således:

Løn	-2.536.583	-2.268
Provision	-1.456.774	-1.274
Pension	-458.362	-396
Andre udgifter til social sikring	-129.272	-86
Lønsumsafgifter	-462.135	-412
I alt	-5.043.126	-4.436

**8. Forsikringsteknisk resultat**

Forsikringsteknisk resultat for 01.01 - 30.06.12 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	6.827	1.720	2.481	5.604	2.691	19.323
Bruttopræmieindtægter	8.913	2.061	2.485	5.524	2.923	21.906
Bruttoerstatningsudgifter	-6.538	-285	-508	-2.674	-856	-10.861
Bruttodriftsomkostninger	-2.490	-576	-694	-1.543	-816	-6.119
Resultat af afgiven forretning	278	-569	-566	-686	-475	-2.018
Forsikringsteknisk rente	-12	-3	-3	-7	-4	-29
Forsikringsteknisk resultat	151	628	714	614	772	2.879

Forsikringsteknisk resultat for 01.01 - 30.06.11 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	6.677	1.648	1.881	4.174	2.056	16.436
Bruttopræmieindtægter	7.644	1.940	2.154	4.742	2.326	18.806
Bruttoerstatningsudgifter	-2.523	-692	-1.859	-1.895	-865	-7.834
Bruttodriftsomkostninger	-2.082	-528	-586	-1.291	-633	-5.120
Resultat af afgiven forretning	-4.150	-1.467	5.884	-1.862	-1.014	-2.609
Forsikringsteknisk rente	4	1	1	3	1	10
Forsikringsteknisk resultat	-1.107	-746	5.594	-303	-185	3.253

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

	<b>01.01 - 30.06.12 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.11 t.DKK</b>
<b>9. Kursreguleringer på investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	-36.315	6
Investeringsforeningsandele	1.622.970	-907
Obligationer	-1.094.509	-2.238
Ændring i anvendt diskonteringsats	-94.581	85
I alt	397.565	-3.054

**10. Skat**

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-1.600.800	-670
Ændring i udskudt skat	2.760	7
I alt	-1.598.040	-663

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 25% skat af resultat før skat	-1.598.998	-664
Skatteeffekt af:		
Regulering beregnet anskaffelsessum domicilejendom	1.250	1
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-292	0
I alt	-1.598.040	-663
Effektiv skatteprocent	25,0%	25,0%

	<b>30.06.12 DKK</b>	<b>31.12.11 t.DKK</b>
<b>11. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	1.728.204	1.802
Afgang i årets løb	0	-74
Anskaffelsessum ultimo	1.728.204	1.728
Af- og nedskrivninger primo	-1.682.202	-1.657
Årets afskrivninger	-23.000	-99
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	0	74
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-1.705.202	-1.682
Bogført værdi ultimo	23.002	46

	<b>30.06.12</b>	<b>31.12.11</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>12. Domicilejendom</b>		
<b>Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6</b>		
Omvurderet værdi primo	5.950.000	5.970
Afskrivning	-10.000	-20
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	5.940.000	5.950
<hr/>		
Kontant ejendomsværdi pr. 01.10.10	6.100.000	6.100
Heraf udgør grundværdi	1.005.300	1.005
<hr/>		
Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	70%	70%
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	6,5%	6,5%

**13. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser**

Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:

Driftsmidler	41.430	42
Domicilejendom	-383.750	-388
Kapitalandele	-763.518	-763
I alt	-1.105.838	-1.109

**14. Følsomhedsoplysninger**

	<b>Påvirkning af</b>	<b>Påvirkning af</b>
	<b>egenkapitalen</b>	<b>egenkapitalen</b>
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-1.742	-1.671
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	1.742	1.671
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.766	-3.763
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-475	-476
Valutakursændring (VaR 99,5)	-893	-1.062
Tab på modparter på 8 pct.	-531	-532

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

**15. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

**16. Aktivregistrering og pantsætning****Registrerede aktiver**

Obligationer	45.460.000	49.050
Registrerede aktiver, i alt	45.460.000	49.050

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

**17. 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 Forsikringsselskabet Vendsyssel F.M.B.A.  
Sparekassen Vendsyssel

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.