

Forsikringselskabet  
Vendsyssel

# **Forsikringselskabet Vendsyssel A/S**

## **Halvårsrapport for 2015** (Selskabets 9. regnskabsår)

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18 - 23

---

---

**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 halvårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2015.

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 13. august 2015

#### **Direktionen**

Klavs Birkelund

#### **Bestyrelsen**

Torben Aagaard Jensen  
Formand

Per Pilgaard  
Næstformand

Villy Christensen

Birte Dyrberg

Svend Westergaard

Ole Thomsen

Jørgen Nedergaard

### 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 t.DKK 5.690 mod t.DKK 6.709 sidste år, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Resultatet efter skat for halvåret 2015 ligger t.DKK 1.862 over det budgetterede, hvilket hovedsageligt skyldes lavere erstatningsudgifter end forventet.

### Præmieindtægt

Selskabets bruttopræmieindtægt er steget med 1,6% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som acceptabelt. Selskabet mærker stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig indenfor forsikringsmarkedet. Flere af de større forsikringselskaber har indenfor det seneste år nedsat deres præmier specielt på bilforsikringen, hvilket betyder endnu større konkurrence på markedet. Præmieindtægten for egen regning er steget med 3,4% i forhold til sidste år.

### Erstatningsudgifter

2015 har indtil videre været et år med væsentligt flere skader men dog lidt lavere erstatningsudgifter end halvåret 2014. Erstatningsudgiften udgør brutto t.DKK 9.909 og for egen regning t.DKK 6.734. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 42,7% og en nettoerstatningsprocent på 41,7%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten for halvåret 2014 51,4% og nettoerstatningsprocenten 45,9%.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 31,1% mod 28,4% for halvåret 2014, og nettoomkostningsprocenten udgør tilsvarende 33,8% mod 30,9% for 2014.

### Forsikringsteknisk resultat

Selskabet har indtil videre igen i år formået at realisere et tilfredsstillende positivt forsikringsteknisk resultat. Det forsikringstekniske resultat for halvåret 2015 viser et overskud på t.DKK 3.882 mod sidste års t.DKK 3.586. Halvårets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 2.091 og for egen regning positivt med t.DKK 980.

### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for halvåret 2015 er tilfredsstillende med et positivt resultat efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 3.556 mod t.DKK 5.300 for 2014.

Realiserede gevinster udgør t.DKK 0, realiserede tab udgør t.DKK 0, urealiserede gevinster udgør t.DKK 3.164 og urealiserede tab udgør t.DKK 1.974. Kursregulering vedr. ændring i anvendt diskonteringsrate udgør t.DKK -16.

### Egenkapital og basiskapital

Selskabets egenkapital pr. 30.06.15 udgør t.DKK 135.045. Halvårets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 8,6% mod sidste halvårs 10,9%. Basiskapitalens størrelse svarer til en solvensdækning på 4,7, beregnet efter et kapitalkrav på t.DKK 27.750. Selskabets individuelle solvensbehov udgør t.DKK 41.262 og basiskapitalen udgør t.DKK 129.966. Den tilstrækkelige basiskapital udgør t.DKK 128.727.

### 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 kan 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.

Selskabets beregning af det individuelle solvensbehov sker med en tidshorizont på 12 mdr. jfr. bekendtgørelse om Solvens og driftsplaner for forsikringselskaber. Til beregningen anvender selskabet et Solvency II beregnings- og rapporteringssystem, som er opbygget efter "standardmodellen" i henhold til specifikationerne i bilag 1 i bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringselskaber.

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 fremkommer således:

	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
	<b>t.DKK</b>	<b>t.DKK</b>
Individuelt solvensbehov	41.262	41.246
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalkrav	27.750	27.750

## Solvens II

For at optimere processen omkring beregning af selskabets individuelle solvensbehov efter de nye regler om ensartet beskyttelse af forsikringskunder, der trådte i kraft d. 1. januar 2014, og forberede selskabet yderligere på indførelsen af Solvens II, har selskabet købt et Solvency II beregnings- og rapporteringssystem. Systemet er taget endeligt i brug i 1. kvartal 2014 og opdateres løbende. Selskabet er i fuld gang med at forberede sig yderligere til de udvidede rapporteringskrav, der vil gælde, når de endelige Solvens II regler træder i kraft d. 1. januar 2016.

## Risikoforhold

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig 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. Selskabets investeringspolitik og risikomål 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 resten af 2015. Især er markedet indenfor privat- og motorkøretøjsforsikringer meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 2-4% i 2015. Der vil 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 2015 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomiske situation udvikler sig, men samlet set forventer selskabet et positivt investeringsafkast i 2015.

**Betydningsfulde hændelser efter halvårsregnskabets udløb**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter halvårsregnskabets udløb, der væsentligt påvirker resultatet for halvåret 2015.



### **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)

Sparekassen Vendsyssel (Bestyrelsesformand)

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (Bestyrelsesmedlem)

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

S.W. Limtræ ApS (Direktionsmedlem)

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (Bestyrelsesformand)

Sparekassen Vendsyssel (Bestyrelsesmedlem)

HSV Finans A/S (Bestyrelsesmedlem)

HSV Finans II A/S (Bestyrelsesmedlem)

## Generelt

Halvårsregnskabet pr. 30. juni 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse nr. 112 af 7. februar 2013 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Halvårsregnskabet for 2015 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 2015 er beregnet til -0,25%. 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 erhvervsomkostninger 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 diskonteringsssats.

**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 23,5% af årets forventede skattepligtige indkomst og 22% af ændring i poster hvor der påhviler 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 aktivernes 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.

Erstatningshensættelserne diskonteres.



**AKTIVER**

Note	30.06.15 DKK	31.12.14 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
<b>IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
10 Driftsmidler	63.572	87
11 Domicilejendom	7.520.000	7.536
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>7.583.572</b>	<b>7.623</b>
Kapitalandele	17.248.770	17.239
Investeringsforeningsandele	65.513.331	62.617
Obligationer	58.583.025	60.300
Indlån i kreditinstitutter	10.522.359	10.539
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>151.867.485</b>	<b>150.695</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>151.867.485</b>	<b>150.695</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	4.417.739	3.356
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	17.479.515	18.590
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt</b>	<b>21.897.254</b>	<b>21.946</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	856.361	875
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>856.361</b>	<b>875</b>
<b>Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder</b>	<b>1.244.922</b>	<b>3</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>	<b>7.414</b>	<b>68</b>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>24.005.951</b>	<b>22.892</b>
<b>Aktuelle skatteaktiver</b>	<b>0</b>	<b>419</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.316</b>	<b>3</b>
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>	<b>2.316</b>	<b>422</b>
Tilgodehavende renter	151.280	13
Andre periodeafgrænsningsposter	116.345	66
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>267.625</b>	<b>79</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>188.726.949</b>	<b>186.711</b>

**PASSIVER**

Note	30.06.15 DKK	31.12.14 t.DKK
<b>Aktiekapital</b>	<b>47.000.000</b>	<b>47.000</b>
<b>Overført overskud</b>	<b>88.044.551</b>	<b>82.354</b>
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>135.044.551</b>	<b>129.354</b>
<b>Præmiehensættelser</b>	<b>14.046.781</b>	<b>15.625</b>
<b>Erstatningshensættelser</b>	<b>31.523.682</b>	<b>34.742</b>
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT</b>	<b>45.570.463</b>	<b>50.367</b>
<b>Udskudte skatteforpligtelser</b>	<b>567.248</b>	<b>571</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>567.248</b>	<b>571</b>
<b>Gæld i forbindelse med direkte forsikring</b>	<b>2.064.672</b>	<b>68</b>
<b>Gæld i forbindelse med genforsikring</b>	<b>3.049.472</b>	<b>4.090</b>
<b>Aktuelle skatteforpligtelser</b>	<b>148.671</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>	<b>2.281.872</b>	<b>2.261</b>
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>7.544.687</b>	<b>6.419</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>188.726.949</b>	<b>186.711</b>

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



**Egenkapitalopgørelse pr. 30.06.15**

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	0	47.000.000
Overført primo	0	82.354.369	82.354.369
Periodens resultat	0	5.690.182	5.690.182
Egenkapital ultimo	47.000.000	88.044.551	135.044.551
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-78.439
Basiskapital ultimo			129.966.112

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

Selskabets kapitalkrav udgør	27.750.000
------------------------------	------------

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.14**

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	0	47.000.000
Overført primo	0	72.557.363	72.557.363
Periodens resultat	0	9.797.006	9.797.006
Egenkapital ultimo	47.000.000	82.354.369	129.354.369
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-90.635
Basiskapital ultimo			124.263.734

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

Selskabets kapitalkrav udgør	27.750.000
------------------------------	------------

## 1. (5 års-oversigt)

Beløb i t.DKK	1. halvår		1. halvår			
	2015	2014	2014	2013	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	23.217	22.856	46.112	46.976	45.151	39.420
Præmieindtægter f.e.r.	16.154	15.620	32.107	32.755	31.582	27.634
Bruttoerstatningsudgifter	9.909	11.743	29.722	24.224	17.602	24.685
Erstatningsudgifter f.e.r.	6.734	7.167	16.704	17.545	12.873	16.812
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	5.457	4.829	9.791	9.501	9.212	7.985
Resultat af afgiven forretning	-2.131	-1.003	2.363	-4.328	-5.736	-1.203
Forsikringsteknisk resultat	3.882	3.586	5.596	5.735	9.497	3.054
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	3.556	5.300	6.592	6.746	8.113	1.128
Årets resultat	5.690	6.709	9.797	11.133	13.209	3.137
Afløbsresultat, brutto	2.091	1.495	3.594	3.008	5.704	-1.585
Afløbsresultat, f.e.r.	980	900	2.784	1.722	3.520	496
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	45.570	41.486	50.367	42.277	41.332	43.645
Forsikringsaktiver, i alt	21.897	17.383	21.946	14.103	14.946	14.180
Egenkapital, i alt	135.045	126.266	129.354	119.557	108.424	95.215
Basiskapital, i alt	129.966	121.157	124.264	114.424	103.336	90.046
Aktiver, i alt	188.727	176.442	186.711	168.781	160.561	147.013

NØGLETAL	1. halvår		1. halvår			
	2015	2014	2014	2013	2012	2011
Bruttoerstatningsprocent	42,7%	51,4%	64,5%	51,6%	39,0%	62,6%
Bruttoomkostningsprocent	31,1%	28,4%	28,5%	27,1%	27,3%	27,1%
Nettogenforsikringsprocent	9,2%	4,4%	-5,1%	9,2%	12,7%	3,1%
Combined ratio	82,9%	84,1%	87,8%	87,8%	79,0%	92,8%
Operating ratio	83,2%	84,3%	87,9%	87,8%	79,0%	92,3%
Nettoerstatningsprocent	41,7%	45,9%	52,0%	53,6%	40,8%	60,8%
Nettoomkostningsprocent	33,8%	30,9%	30,5%	29,0%	29,2%	28,9%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	6,1%	6,0%	18,6%	14,1%	23,4%	4,7%
Egenkapitalforrentning	8,6%	10,9%	7,9%	9,8%	13,0%	3,3%
Solvensdækning	4,7	4,4	4,5	4,1	3,9	3,4

## 2. Risikooplysninger

### *Forretningsmæssige risici:*

De forretningsmæssige risici er meget påvirkelige af det danske vejr. Her tænkes specielt på storm og dårligt vintervejr, som kan påvirke henholdsvis bygningsforsikringer og motorkøretøjsforsikringer 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 2015 udgør minimum t.DKK 31.455 med et selvbehold på t.DKK 1.165. 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. 84% 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 12 (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 samt et mål for

**2. Risikoplysninger** – fortsat -

selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med selskabets bankforbindelse Sparekassen Vendsyssel samt Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker fremgår.

	<b>01.01 - 30.06.15 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.14 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. Diskontering af erstatningshensættelser DKK 45.500 er modregnet i den forsikringstekniske rente.

### 5. Udbetalte erstatninger

Bruttoerstatningsudbetalinger	-12.745.434	-10.309
Skadebehandlingsomkostninger	-505.000	-612
I alt	-13.250.434	-10.921

### 6. Afløbsresultat

Afløbsresultat brutto	2.090.840	1.495
Afløbsresultat f.e.r.	980.253	900

### 7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Personaleudgifter	-5.656.642	-4.933
Andre erhvervsomkostninger	-725.840	-715
Andre administrationsomkostninger	-2.167.728	-2.112
Omkostninger overført til erstatninger	914.463	904
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	90.000	84
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	315.700	277
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	1.757.742	1.658
Ejendommens drift	14.857	8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-5.457.448	-4.829
Gennemsnitligt antal beskæftigede	19	17

	<b>01.01 - 30.06.15 DKK</b>	<b>01.01 - 30.06.14 t.DKK</b>
<b>8. Kursreguleringer på investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	10.000	13
Investeringsforeningsandele	2.896.274	1.924
Obligationer	-1.716.657	32
Ændring i anvendt diskonteringsats	-15.838	-42
I alt	1.173.779	1.927

**9. Skat**

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-1.750.492	-2.177
Ændring i udskudt skat	3.558	0
I alt	-1.746.934	-2.177

	<b>30.06.15 DKK</b>	<b>31.12.14 t.DKK</b>
<b>10. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	806.646	1.030
Tilgang i årets løb	0	70
Afgang i årets løb	0	-293
Anskaffelsessum ultimo	806.646	807
Af- og nedskrivninger primo	-719.874	-935
Årets afskrivninger	-23.200	-78
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	0	293
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-743.074	-720
Bogført værdi ultimo	63.572	87

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

Omvurderet værdi primo	7.536.000	7.568
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-16.000	-32
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.520.000	7.536
Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	86%	86%
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	7,5%	7,5%

	30.06.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
<b>12. Følsomhedsoplysninger</b>	<b>Påvirkning af egenkapitalen</b>	<b>Påvirkning af egenkapitalen</b>
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-2.251	-2.168
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	2.251	2.168
Aktiekursfald på 12 pct.	-5.525	-5.176
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-602	-603
Valutakursændring (VaR 99,5)	-939	-903
Tab på modparter på 8 pct.	-928	-889

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

### 13. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

### 14. Aktivregistrering og pantsætning

#### Registrerede aktiver

Obligationer	50.618	55.615
Registrerede aktiver, i alt	50.618	55.615

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

### 15. 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.