

DANSK FORSIKRINGSAGENTUR APS

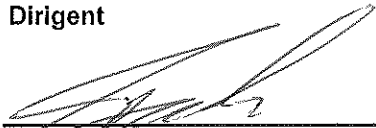
Hærvejen 8, 6230 Rødekro

CVR-nr. 26 89 00 20

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11/6 2016

Dirigent



Frank Heilmann Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE**SIDE**

| | |
|-------------------------------------|----|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse for 2015 | 11 |
| Balance pr. 31.12.2015 | 12 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015 | 14 |
| Noter | 15 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Forsikringsagentur ApS
Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR-nr.: 26 89 00 20
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Frank Heitmann Madsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Koncernforhold

Dansk Forsikringsagentur ApS har andel i følgende selskab:
90 procent af E-Forsikringer A/S, Rødekro - cvr.-nr. 26 79 14 21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01. - 31.12.2015 for Dansk Forsikringsagentur ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01. - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 16 2016

Direktion



Frank Heitmann Madsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dansk Forsikringsagentur ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Forsikringsagentur ApS for regnskabsåret 01.01 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 interne kontroller, der er relevante 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015-31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven 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 31/5 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Flemming Kühl
statsautoriseret revisor



Flemming Ravnsbæk
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsagentur virksomhed for ETU Forsikring A/S, hvilket vil sige, at selskabet sælger og formidler forsikringsprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 586 t.kr., mod et underskud på 115 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen som tilfredsstillende. Det forventes, at der de kommende år vil være overskud, således at egenkapitalen kan reetableres ved egen drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets finansielle anlægsaktiver består af goodwill i forbindelse med køb af 90 % af aktiekapitalen i E-Forsikringer A/S. Goodwill'en er baseret på forventninger til dette selskabs fremtidige indtjening. Der er naturligvis usikkerhed forbundet med forventninger til fremtidig indtjening.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Salg indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelstidspunktet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets viderefakturerede provision.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt gebyrer og låneomkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel, og inventar

3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter indre værdis metode.

Det indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholds-mæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Koncerngoodwill

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill udgør 5 år, baseret på en strategisk vurdering af de overtagne virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavende, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende tilknyttede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultat-disponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> | <u>2014</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 4.246.944 | 4.004.084 |
| Personaleomkostninger | 1 | -646.462 | -1.905.531 |
| Af- og nedskrivninger | 2 | -63.028 | -84.472 |
| Driftsresultat | | 3.537.453 | 2.014.081 |
| Resultat fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -1.976.916 | -1.528.851 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 34.533 | 110.377 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | -218.195 | -251.365 |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 1.376.875 | 344.242 |
| Skat af ordinært resultat | 5 | -791.155 | -459.666 |
| Årets resultat | | 585.720 | -115.424 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 585.720 | -115.424 |
| | | 585.720 | -115.424 |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> | <u>2014</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 160.933 | 289.523 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | <u>160.933</u> | <u>289.523</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 5.517.918 | 7.494.834 |
| Finansielle anlægsaktiver | 7 | <u>5.517.918</u> | <u>7.494.834</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>5.678.851</u> | <u>7.784.357</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.433.566 | 3.193.125 |
| Øvrige tilgodehavender | | 2.244 | 0 |
| Tilgodehavender | | <u>2.435.810</u> | <u>3.193.125</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>223.747</u> | <u>391.038</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>2.659.557</u> | <u>3.584.163</u> |
| Aktiver | | <u>8.338.408</u> | <u>11.368.520</u> |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført overskud eller underskud | | -379.243 | -964.963 |
| Egenkapital | | <u>-254.243</u> | <u>-839.963</u> |
| Udskudt skat | 8 | 5.827 | 9.337 |
| Hensatte forpligtelser | | <u>5.827</u> | <u>9.337</u> |
| Bankgæld | | 260.826 | 291.680 |
| Anden gæld | | 5.576.525 | 7.828.439 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>5.837.351</u> | <u>8.120.119</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 9 | 1.720.000 | 2.210.000 |
| Skyldig selskabsskat | | 794.665 | 462.085 |
| Gæld tilknyttede virksomheder | | 81.521 | 71.520 |
| Anden gæld | | 153.287 | 1.335.422 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>2.749.473</u> | <u>4.079.027</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>8.586.824</u> | <u>12.199.146</u> |
| Passiver | | <u>8.338.408</u> | <u>11.368.520</u> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 11 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2015

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|--------------------|--------------------------------|--|-----------------|
| Egenkapital primo | 125.000 | -964.963 | -839.963 |
| Årets resultat | 0 | 585.720 | 585.720 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | -379.243 | -254.243 |

Noter

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------------|------------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 493.782 | 1.480.979 |
| Pensioner | 65.178 | 162.292 |
| Andre omkostninger til social sikring | 11.527 | 1.388 |
| Andre personalemkostninger | 75.975 | 260.872 |
| | <u>646.462</u> | <u>1.905.531</u> |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 21.255 | 84.472 |
| Tab ved salg af materielle anlægsaktiver | 41.773 | 0 |
| | <u>63.028</u> | <u>84.472</u> |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 34.533 | 110.377 |
| | <u>34.533</u> | <u>110.377</u> |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Øvrige finansielle omkostninger | 218.195 | 251.365 |
| | <u>218.195</u> | <u>251.365</u> |
| 5. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 794.665 | 462.085 |
| Ændring af udskudt skat | -3.510 | -2.419 |
| | <u>791.155</u> | <u>459.666</u> |

Noter

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|--|--|
| 6. Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
| Kostpris primo | 499.549 | 499.549 |
| Tilgange | 182.188 | 0 |
| Afgange | -408.326 | 0 |
| Kostpris ultimo | 273.411 | 499.549 |
| Af- og nedskrivninger primo | -210.026 | -125.554 |
| Årets afskrivninger | -21.255 | -84.472 |
| Tilbageførsel ved afgange | 118.803 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -112.478 | -210.026 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 160.933 | 289.523 |
| 7. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 10.000.000 | 7.000.000 |
| Kostpris tilgang | 0 | 3.000.000 |
| Kostpris ultimo | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.505.166 | -976.315 |
| Årets resultat | -609.923 | 668.952 |
| Udlodning af udbytte | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -1.366.993 | -2.197.803 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -4.482.082 | -2.505.166 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.517.918 | 7.494.834 |
| Koncerngoodwill udgør 4.177 t.kr. (2014: 5.544 t.kr.) heraf. | | |
| Kapitalandele vedrører ejerandel på 90% af E-Forsikringer ApS, Rødebro. | | |
| 8. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 5.827 | 9.337 |
| | 5.827 | 9.337 |

Noter

| | Forfald inden 12 måneder | Forfald inden 60 måneder |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | kr. | kr. |
| 9. Kortfristet del af langfristet gæld | | |
| Lån ENP Holding | 1.000.000 | 1.500.000 |
| Lån ETU Forsikring A/S | 720.000 | 5.796.525 |
| | 1.720.000 | 7.296.525 |

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 210 t.kr. i bil.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 161 tkr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Heitmann Madsen Handel & Invest ApS som administrationsselskab.

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

11. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets finansielle anlægsaktiver består af goodwill i forbindelse med køb af aktier i E-Forsikringer A/S. Goodwill'en er baseret på forventninger til dette selskabs fremtidige indtjening. Der er naturligvis usikkerhed forbundet med forventninger til fremtidig indtjening.