

Forsikringselskabet
Vendsyssel

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

Årsrapport for 2015 (Selskabets 9. 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
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20 - 29

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 2015 for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 7. april 2016

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 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 7. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Ravnsbæk
statsautoriseret revisor

Lars Kronow
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 8.911 mod t.DKK 9.797 sidste år, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Resultatet efter skat for 2015 ligger t.DKK 4.769 over det budgetterede, hvilket overvejende skyldes lavere erstatningsudgifter- men også et lidt bedre investeringsafkast end forventet.

Præmieindtægt

Selskabets bruttopræmieindtægt er steget 3,2% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som tilfredsstillende. Selskabet mærker dog stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig indenfor forsikringsmarkedet. Præmieindtægten for egen regning er steget 1,8% i forhold til sidste år.

Erstatningsudgifter

2015 har været et år med lidt færre skader, og lidt lavere nettoerstatningsudgifter end sidste år. Bruttoerstatningsudgifterne er dog væsentligt lavere end sidste år. Bruttoerstatningsudgiften udgør t.DKK 24.205 og nettoerstatningsudgiften t.DKK 15.941. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 50,9% og en nettoerstatningsprocent på 48,8%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten i 2014 64,5% og nettoerstatningsprocenten 52,0%.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 28,3% mod 28,5% for 2014, og nettoomkostningsprocenten udgør 30,2% mod 30,5% for 2014.

Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat for 2015 viser et overskud på t.DKK 6.766 mod sidste års t.DKK 5.596. Årets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 5.907 og for egen regning positivt med t.DKK 2.487.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for 2015 er tilfredsstillende med et positivt resultat efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 4.205 mod t.DKK 6.592 i 2014.

Realiserede gevinster udgør t.DKK 0, realiserede tab udgør t.DKK 0, urealiserede gevinster udgør t.DKK 5.520 og urealiserede tab udgør t.DKK 3.783. Kursregulering vedr. ændring i anvendt diskonteringsrate udgør t.DKK -31.

Egenkapital og basiskapital

Selskabets egenkapital pr. 31.12.15 udgør t.DKK 138.265. Årets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 6,7% mod sidste års 7,9%. Basiskapitalens størrelse svarer til en solvensdækning på 4,8, beregnet efter et minimumskapitalkrav på t.DKK 27.750. Selskabets individuelle solvensbehov udgør t.DKK 42.658 og basiskapitalen udgør t.DKK 133.212. Den tilstrækkelige basiskapital udgør t.DKK 129.459.

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 kan opgøres således:

	31.12.15	31.12.14
	t.DKK	t.DKK
Individuelt solvensbehov	42.658	41.246
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalkrav	27.750	27.750

Solvens II

For at forberede og optimere processen yderligere omkring beregning af selskabets solvensbehov og de kommende rapporteringskrav efter de nye Solvens II regler, der trådte i kraft d. 1. januar 2016, har selskabet løbende fået opdateret sit Solvency II beregnings- og rapporteringssystem. Selskabet har desuden foretaget følsomhedsanalyser hvor solvensbehovet er beregnet efter den nye SB-standardmodel. Følsomhedsanalyserne viser at selskabets solvensbehov beregnet efter de nye regler ikke vil stige nævneværdigt, og selskabet vil stadig have et kapitalgrundlag der er ca. 3 gange højere end solvenskapitalkravet.

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 2016. Især er markedet indenfor privat- og motorkøretøjsforsikringer meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 4-5% i 2016. Der vil i 2016 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 2016 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomi udvikler sig.

Ny regnskabsbekendtgørelse pr. 01.01.2016

Selskabet har efter ikrafttrædelsen af den nye regnskabsbekendtgørelse pr. 01.01.2016 besluttet at anvende den forenklede metode i henhold til § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne.

Selskabets egenkapital bliver pr. 01.01.2016 reduceret med risikomargen, men den tilstrækkelige basiskapital/kapitalgrundlaget forbliver uændret, idet risikotillægget allerede er fratrukket heri.

Betydningsfulde hændelser efter årsregnskabet udløb

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

Overskudsdisponering

Årets resultat t.DKK 8.911 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)

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)

Generelt

Årsregnskabet pr. 31. december 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.

Årsregnskabet 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 2015 er beregnet til -0,18%. 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.

Resultatopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
3		
Bruttopræmier	46.293.403	44.857
Afgivne forsikringspræmier	-14.602.037	-13.722
Ændring i præmiehensættelser	1.271.959	1.255
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-280.465	-283
Præmieindtægter f.e.r., i alt	32.682.860	32.107
4		
Forsikringsteknisk rente	-94.499	-16
5		
Udbetalte erstatninger	-25.496.774	-20.727
Modtaget genforsikringsdækning	8.771.545	5.079
Ændring i erstatningshensættelser	1.292.056	-8.995
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-507.709	7.939
6		
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-15.940.882	-16.704
Erhvervsomkostninger	-6.423.319	-5.325
Administrationsomkostninger	-7.059.624	-7.816
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	3.601.634	3.350
7		
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.881.309	-9.791
8		
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	6.766.170	5.596
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.626.086	3.625
9		
Kursreguleringer	1.705.756	3.204
Renteudgifter	-197	-9
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-176.000	-178
Investeringsafkast, i alt	4.155.645	6.642
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	49.000	-50
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	4.204.645	6.592
RESULTAT FØR SKAT	10.970.815	12.188
10		
Skat	-2.060.166	-2.391
ÅRETS RESULTAT	8.910.649	9.797

	2015 DKK	2014 t.DKK
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat	8.910.649	9.797
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
Totalindkomst, i alt	8.910.649	9.797

AKTIVER

Note	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT	5.000.000	5.000
11 Driftsmidler	40.209	87
12 Domicilejendom	7.504.000	7.536
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	7.544.209	7.623
Kapitalandele	19.413.282	17.239
Investeringsforeningsandele	63.618.224	62.617
Obligationer	58.860.742	60.300
Indlån i kreditinstitutter	15.788.366	10.539
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	157.680.614	150.695
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	157.680.614	150.695
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	3.074.950	3.356
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	18.164.887	18.590
Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt	21.239.837	21.946
Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.133.185	875
Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt	1.133.185	875
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	143.026	3
Andre tilgodehavender	75.420	68
TILGODEHAVENDER, I ALT	22.591.468	22.892
Aktuelle skatteaktiver	0	419
Likvide beholdninger	1.603	3
ANDRE AKTIVER I ALT	1.603	422
Tilgodehavende renter	12.773	13
Andre periodeafgrænsningsposter	56.438	66
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	69.211	79
AKTIVER, I ALT	192.887.105	186.711

PASSIVER

Note	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
Aktiekapital	47.000.000	47.000
Overført overskud	91.265.017	82.354
EGENKAPITAL, I ALT	138.265.017	129.354
Præmiehensættelser	14.352.640	15.625
Erstatningshensættelser	33.609.053	34.742
HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT	47.961.693	50.367
13 Udskudte skatteforpligtelser	563.653	571
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	563.653	571
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	43.289	68
Gæld i forbindelse med genforsikring	3.096.287	4.090
Aktuelle skatteforpligtelser	384.918	0
Anden gæld	2.572.248	2.261
GÆLD, I ALT	6.096.742	6.419
PASSIVER, I ALT	192.887.105	186.711

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.

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.15

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	82.354.368	129.354.368
Periodens resultat	0	8.910.649	8.910.649
Egenkapital ultimo	47.000.000	91.265.017	138.265.017
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-53.339
Basiskapital ultimo			133.211.678

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	72.557.362	119.557.362
Periodens resultat	0	9.797.006	9.797.006
Egenkapital ultimo	47.000.000	82.354.368	129.354.368
Immaterielle aktiver, i alt			-5.000.000
Diskonteringseffekt, i alt			-90.635
Basiskapital ultimo			124.263.733

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	2015	2014	2013	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	47.565	46.112	46.976	45.151	39.420
Præmieindtægter f.e.r.	32.683	32.107	32.755	31.582	27.634
Bruttoerstatningsudgifter	24.205	29.722	24.224	17.602	24.685
Erstatningsudgifter f.e.r.	15.941	16.704	17.545	12.873	16.812
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	9.881	9.791	9.501	9.212	7.985
Resultat af afgiven forretning	-3.017	2.363	-4.328	-5.736	-1.203
Forsikringsteknisk resultat	6.766	5.596	5.735	9.497	3.054
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	4.205	6.592	6.746	8.113	1.128
Årets resultat	8.911	9.797	11.133	13.209	3.137
Afløbsresultat, brutto	5.907	3.594	3.008	5.704	-1.585
Afløbsresultat, f.e.r.	2.487	2.784	1.722	3.520	496
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	47.962	50.367	42.277	41.332	43.645
Forsikringsaktiver, i alt	21.240	21.946	14.103	14.946	14.180
Egenkapital, i alt	138.265	129.354	119.557	108.424	95.215
Basiskapital, i alt	133.212	124.264	114.424	103.336	90.046
Aktiver, i alt	192.887	186.711	168.781	160.561	147.013

NØGLETAL	2015	2014	2013	2012	2011
Bruttoerstatningsprocent	50,9%	64,5%	51,6%	39,0%	62,6%
Bruttoomkostningsprocent	28,3%	28,5%	27,1%	27,3%	27,1%
Nettogenforsikringsprocent	6,3%	-5,1%	9,2%	12,7%	3,1%
Combined ratio	85,6%	87,8%	87,8%	79,0%	92,8%
Operating ratio	85,7%	87,9%	87,8%	79,0%	92,3%
Nettoerstatningsprocent	48,8%	52,0%	53,6%	40,8%	60,8%
Nettoomkostningsprocent	30,2%	30,5%	29,0%	29,2%	28,9%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	15,4%	18,6%	14,1%	23,4%	4,7%
Egenkapitalforrentning	6,7%	7,9%	9,8%	13,0%	3,3%
Solvensdækning	4,8	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 dårlig 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. 86% 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 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.

	2015	2014
	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 45.499 er modregnet i den forsikringstekniske rente.		
5. Udbetalte erstatninger		
Bruttoerstatningsudbetalinger	-24.109.774	-19.561
Skadebehandlingsomkostninger	-1.387.000	-1.166
I alt	-25.496.774	-20.727
6. Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	5.907.493	3.594
Afløbsresultat f.e.r.	2.486.904	2.784
7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
Personaleudgifter	-10.904.795	-9.603
Andre erhvervsomkostninger	-1.421.316	-1.365
Andre administrationsomkostninger	-4.256.302	-4.400
Omkostninger overført til erstatninger	2.304.617	1.942
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	176.000	175
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	718.036	633
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	3.601.634	3.350
Ejendommens drift	-99.183	-523
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.881.309	-9.791
Honorar for det forløbne regnskabsår til selskabets revisor udgør:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-251.000	-335
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-12.500	-12
Andre ydelser	0	-16
I alt	-263.500	-363
Gennemsnitligt antal beskæftigede	19	17

	2015	2014
	DKK	t.DKK
7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger - fortsat -		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Løn	-5.813.200	-5.159
Provision	-2.800.519	-2.427
Pension	-931.918	-864
Andre udgifter til social sikring	-204.307	-196
Lønsumsafgifter	-1.154.851	-957
I alt	-10.904.795	-9.603
Til bestyrelse udgør vederlaget:		
Torben Aagaard Jensen (Bestyrelsesformand)	-90.000	-90
Per Pilgaard (Næstformand)	-20.000	-20
Birte Dyrberg	-20.000	-20
Villy Christensen	-20.000	-20
Ole Thomsen	-20.000	-20
Svend Westergaard	-20.000	-20
Jørgen Nedergaard	-20.000	-20
I alt	-210.000	-210
Løn og pension til direktion	-1.288.631	-1.267
Heraf variable vederlag	0	0
Fri bil og telefon til direktion, værdiansat til	-90.067	-90

8. Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat for 2015 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	19.863	4.146	4.539	11.057	6.688	46.293
Bruttopræmieindtægter	20.357	4.241	4.806	11.357	6.804	47.565
Bruttoerstatningsudgifter	-11.638	-2.626	-580	-5.088	-4.273	-24.205
Bruttodriftsomkostninger	-5.771	-1.202	-1.362	-3.219	-1.929	-13.483
Resultat af afgiven forretning	384	344	-2.036	-1.350	-359	-3.017
Forsikringsteknisk rente	-39	-8	-10	-23	-14	-94
Forsikringsteknisk resultat	3.293	749	818	1.677	229	6.766

8. Forsikringsteknisk resultat - fortsat -

Forsikringsteknisk resultat for 2014 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	19.284	4.011	4.774	10.576	6.212	44.857
Bruttopræmieindtægter	19.669	4.128	5.008	10.966	6.342	46.113
Bruttoerstatningsudgifter	-11.170	-1.464	-6.315	-4.790	-5.984	-29.723
Bruttodriftsomkostninger	-5.605	-1.176	-1.427	-3.125	-1.807	-13.140
Resultat af afgiven forretning	418	-622	3.238	-1.362	691	2.363
Forsikringsteknisk rente	-8	-1	-2	-4	-2	-17
Forsikringsteknisk resultat	3.304	865	502	1.685	-760	5.596

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

	2015 DKK	2014 t.DKK
9. Kursreguleringer på investeringsaktiver		
Kapitalandele	2.174.512	2.367
Investeringsforeningsandele	1.001.348	557
Obligationer	-1.438.940	377
Ændring i anvendt diskonteringsats	-31.164	-97
I alt	1.705.756	3.204

10. Skat

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-2.067.319	-2.401
Ændring i udskudt skat	7.153	10
I alt	-2.060.166	-2.391

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 23,5% skat af resultat før skat	-2.578.142	-2.986
Skatteeffekt af:		
Regulering beregnet anskaffelsessum domicilejendom	2.350	2
Ændring i udskudte skatteforpligtelser som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	-487	-1
Andre ikke-skattepligtige indtægter	517.165	597
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-1.052	-3
I alt	-2.060.166	-2.391
Effektiv skatteprocent	18,8%	19,6%

	31.12.15	31.12.14
	DKK	t.DKK
11. Driftsmidler		
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	-46.563	-78
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	0	293
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-766.437	-720
Bogført værdi ultimo	40.209	87

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

Omvurderet værdi primo	7.536.000	7.568
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-32.000	-32
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.504.000	7.536
Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	86%	86%
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	7,5%	7,5%

13. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser

Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:

Driftsmidler	28.147	30
Domicilejendom	-591.800	-601
I alt	-563.653	-571

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

- 2015 -	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
<u>Forsikringsklasse</u>	<u>erstatninger</u>	<u>erstatning</u>	<u>frekvens</u>
Syge- og ulykkesforsikring	242	17.002	0,07
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	162	3.582	0,04
Motorkøretøjsforsikring, kasko	857	5.937	0,26
Brand- og løsøreforsikring, privat	876	13.285	0,11
Brand- og løsøreforsikring, erhverv	84	31.263	0,06
Ansvarsforsikring	17	9.319	0,01

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

- 2014 -	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-	
<u>Forsikringsklasse</u>	<u>erstatninger</u>	<u>erstatning</u>	<u>frekvens</u>	
Syge- og ulykkesforsikring	179	33.175	0,05	
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	142	44.468	0,03	
Motorkøretøjsforsikring, kasko	763	6.278	0,24	
Brand- og løseføreforsikring, privat	791	14.121	0,10	
Brand- og løseføreforsikring, erhverv	41	35.706	0,03	
Ansvarsforsikring	22	2.078	0,02	
				31.12.15
				t.DKK
				31.12.14
				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	-2.002	-2.168
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	2.002	2.168
Aktiekursfald på 12 pct.	-5.796	-5.176
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-600	-603
Valutakursændring (VaR 99,5)	-906	-903
Tab på modparter på 8 pct.	-818	-889

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

16. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A. som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter m.v. 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.

Selskabet har derudover ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

17. Aktivregistrering og pantsætning**Registrerede aktiver**

Obligationer	53.122	55.615
Registrerede aktiver, i alt	53.122	55.615

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

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

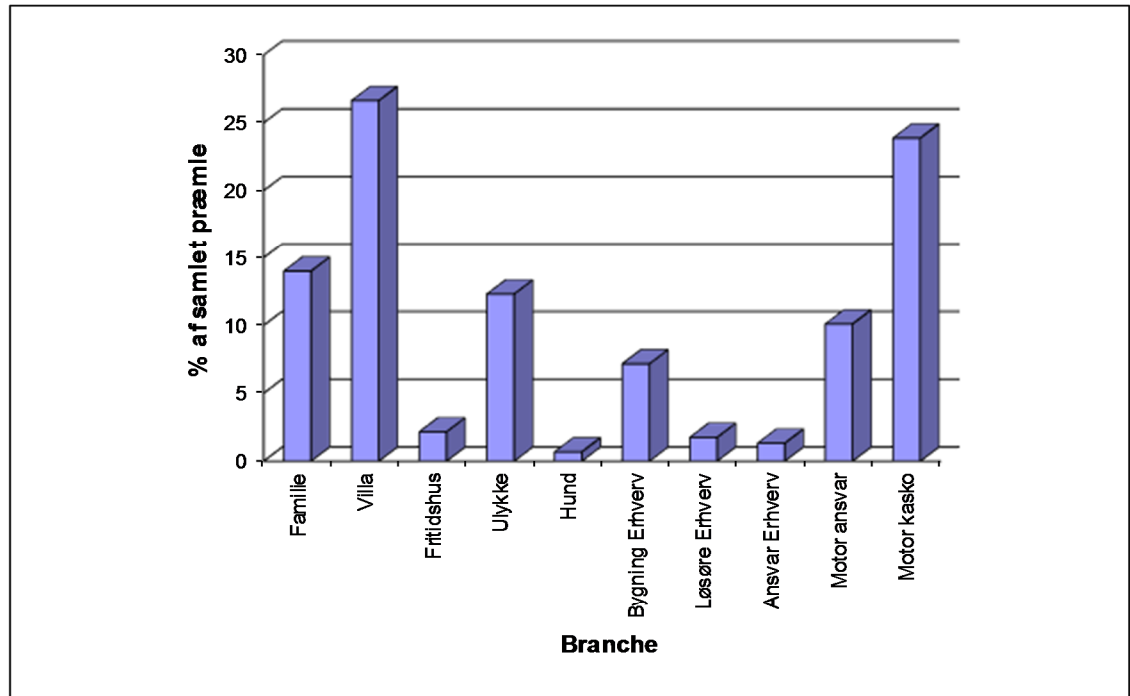
Foreningen af forsikringstagere i Forsikringsselskabet Vendsyssel F.M.B.A.
med hjemsted i Hjørring. Foreningen udarbejder koncernrapport.

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.

Præmieindtægt fordelt på brancher



5-års oversigt, Præmieindtægt og Egenkapital

