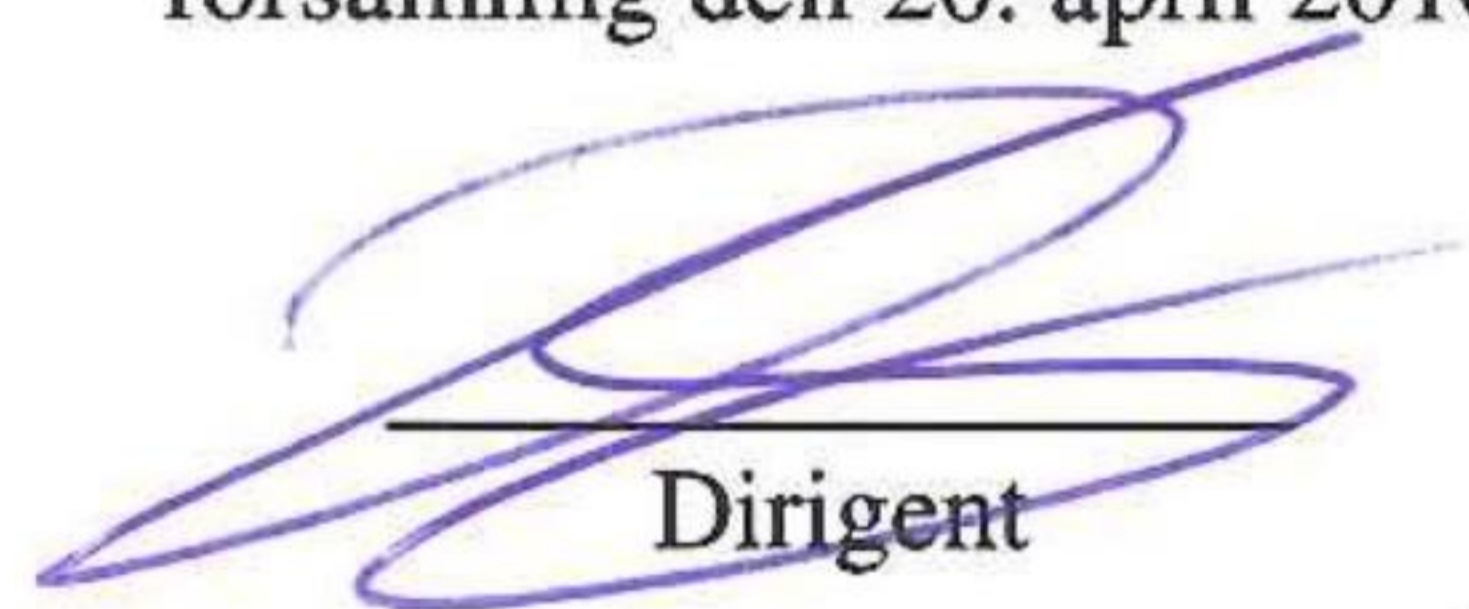


# Årsrapport for 2015

(175. regnskabsår)

Omstående årsrapport for regnskabsåret  
2015 er vedtaget på selskabets general-  
forsamling den 20. april 2016



Dirigent

## Indhold

Ledelsesberetning.....	3
Ledelsespåtegning .....	6
Den uafhængige revisors erklæringer.....	7
Anvendt regnskabspraksis. ....	9
Resultatopgørelse 1/1 – 31/12 2015 .....	13
Aktiver pr. 31. december 2015.....	14
Passiver pr. 31. december 2015 .....	15
Egenkapitalopgørelse .....	16
Noter til regnskab 2015 .....	17



## Ledelsesberetning.

### Generelt.

Selskabet tegner de fleste former for skadeforsikring i et område, som primært omfatter det tidligere Vejle Amt med enkelte tilstødende kommuner samt Vestfyn.

Væsentligste usikkerhed ved indregning og måling er i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser, hvilket især gælder ikke-anmeldte skader pr. balancedagen og endelig opgørelse af indtrufne personskader vedr. motoransvar og ulykke.

Præmieindtægten blev i 2015 forøget med 0,85 mio. kr. eller 1,3 % i forhold til 2014. Forøgelsen af præmieindtægten er mindre end forventet ved årets begyndelse, hvilket skyldes flere faktorer: øget konkurrence, implementering af nyt IT, investeringen i salgsstyrken er endnu ikke slået igennem.

Af præmieindtægten på 64,3 mio. kr. er der afgivet 14 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 78 % i forhold til bruttopræmieindtægten.

Den samlede erstatningsudgift androg 37,6 mio. kr. Bruttoskadeprocenten er opgjort til 58,4 %. Skadeprocenten for egen regning andrager 66,5 %.

Selskabet har i 2015 haft en nettoudgift til genforsikringselskaberne på 7,6 mio. kr. I 2014 var nettoudgiften til genforsikringen 8 mio. kr. Bestyrelsen besluttede, at selskabet i 2015 skulle øge selvbeholdet og dermed beholde mere præmie i selskabet og dermed også mere risiko.

Erstatningsudgifterne i 2015 er væsentligt påvirket af følgende hændelser:

<i>Beløb i mio. kr.</i>	<u>Brutto</u>	<u>F.e.r.</u>
Erstatningsudgifter iflg. regnskabet	37,6	33,4
Storm den 29. november	-1,1	-1,1
Afløbsresultat	6,9	6,4
Regulerede erstatningsudgifter	43,4	38,7
Reguleret skadeprocent	67,4	87,4

Størstedelen af afløbsresultatet hidrører fra ulykkesforsikringen (4,1 mio. kr.) og autoforsikringen (2,4 mio. kr.) og er til dels en konsekvens af den mere konservative linje, der blev anlagt i 2010/11 for så vidt angår hensættelsespolitikken vedr. disse brancher.

Da området fortsat er behæftet med usikkerhed, fastholdes en relativ konservativ reservepolitik indtil årgangene 2011 - 2012 er løbet af.

Bruttoomkostningsprocenten er faldet med 3,2 % point fra 40,2% i 2014 til nu 37,0% i 2015. Dette fald skyldes i store træk at selskabet i 2014 havde nogle ekstraordinære afskrivninger på et igangværende IT-projekt. Denne omkostningsprocent skal i de kommende år bringes ned på under 30%. Løsningen herpå er en forøgelse af præmieindtægterne i de kommende år med et stort set uændret omkostningsniveau.

Resultat af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på 4,7 mio. kr. Ledelsen anser resultatet vedr. forsikringsvirksomheden for at være tilfredsstillende i forhold til det fremlagte budget, idet der var budgetteret med et underskud vedr. forsikringsvirksomheden på 5,3 mio. kr.



Investeringsafkastet er positivt med 3,4 mio. kr., hvilket ikke anses for tilfredsstillende, idet der var budgetteret med et positivt afkast for året på 9,6 mio. kr. Dettes skyldes primært at obligationer og erhvervsobligationer har en negativ kursregulering og renten er lav.

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 788 t.kr., som fratrækkes egenkapitalen. Denne andrager herefter 172 mio. kr., hvilket betyder, at basiskapitalen på 163,6 mio. kr. overstiger lovgivningens krav til individuel solvensbehov med 3,6 gange.

Forventningerne til resultatet for 2015 inden regnskabsårets begyndelse var et overskud i størrelsesordenen 4-5 mio. kr., hvorfor ledelsen ud fra en helhedsbetragtning anser årets resultat som delvis tilfredsstillende.

#### **Kapitalkrav og individuelt solvensbehov.**

Virksomhedens kapitalkrav er pr. 31/12 2015 opgjort til 27.750 tkr. (27.750 tkr. pr. 31/12 2014).

Kapitalkravet er opgjort i henhold til specifikke regler i Lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsen og direktionen har vurderet og kortlagt selskabets forskellige risici. Disse risici er efterfølgende bearbejdet og indarbejdet i selskabets nuværende risikostyringsmodel.

Modellen tager udgangspunkt i følgende:

- Forankring af solvensprocessen i bestyrelsen.
- Forankring af selskabets risikostyring i bestyrelsen.
- Forankring af de beregningsmetoder og vurderinger, der anvendes ved beregning af selskabets individuelle solvensbehov.
- En kvalitativ beskrivelse af selskabets væsentlige risici.
- Bearbejdning og stillingtagen til de metoder, selskabet anvender til en objektiv kvantificering af selskabets forskellige risici.

Det individuelle solvensbehov er sammensat af en række elementer.

- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Kredit- og Modpartsrisiko
- Skadesrisiko (Non life)
- Skadesrisiko (Health)

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

Den 31/12-2014 var det individuelle solvensbehovet opgjort til 43.500 t.kr. Den 31/12-2015 er solvensbehovet opgjort til 45.920 t.kr.

Overgang til Solvens II ændrer ikke væsentlig ved solvensbehovet.

#### **Risikooplysninger.**

Værdien af selskabets værdipapirbeholdning er underkastet markedskonjunkturerne, hvorfor der vil være risiko for ikke uvæsentlige negative kursreguleringer i enkelte år. De såkaldte solvensberegninger viser dog, at selv relativt store kursfald ikke vil være en trussel mod selskabets solvens.

Investeringsstrategien er baseret på et forsigtighedsprincip, hvor en stor del af værdipapirbeholdningen er placeret i obligationer. Der investeres ikke direkte i aktier, bortset fra aktier fra samarbejdspartnere, der investeres ikke i ejendomme bortset fra domicilejendom. I øvrigt henvises til beskrivelsen i note 18.

På det forsikringsmæssige område er selskabets politik også baseret på et forsigtighedsprincip, idet ledelsen ikke ønsker at acceptere risici, som kan påføre selskabet et uforholdsmæssigt stort tab. Der



indtegnes forsikringer i et geografisk afgrænset markedsområde. De primære målgrupper er private kunder, nedlagte landbrug og mindre erhvervsvirksomheder.

Det er et overordnet mål, at indtegning af forsikringer skal ske således, at selskabet gennem genforsikringsprogrammet ikke kan komme i en situation, hvor selvbeholdet pr. skadebegivenhed overstiger 3 mio. kr. Det er dog ikke muligt at gardere sig fuldstændigt mod overskridelse af dette selvbehold, f.eks. i forbindelse med uforudseelige katastrofer. Yderligere beskrivelse herom fremgår af note 18.

**Bestyrelsens ledelseserhverv.**

Jens Brigsted beklæder følgende ledelseserhverv i erhvervsdrivende virksomheder:

Adm. direktør i Star Invest A/S, Horsens.

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Nyvang, Middelfart A/S, Horsens.

Bestyrelsesmedlem i Dan Capital A/S, Horsens.

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Gasværksvej A/S, Horsens.

**Hændelser efter regnskabsårets udløb.**

Selskabet har ikke modtaget fordringer eller andre krav der giver anledning til ændringer

**Forventninger til fremtiden.**

Selskabet forventer en uændret konkurrence i 2016. Med en styrket assurandørnormering forventes en øget stigning i præmieindtægten for 2016.

Der må stadig påregnes et negativt forsikringsteknisk resultat i 2016. Når der tages højde for et forventet overskud vedr. investeringsvirksomheden, forudses der et positivt ordinært nettoresultat for 2016.

Resultatet kan dog påvirkes af ekstraordinære skadebegivenheder og markante kursændringer på værdipapirerne.



## Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31 december 2015 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 31/12 2015.

Ledelsesberetningen indeholder et retvisende redegørelse af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

Vejle, den 31/3-2016 .

Direktion:

  
Claus Lomholdt Poulsen  
Adm. direktør

Bestyrelse:


  
Jens Sørensen  
Formand


  
Maria Bloch Christensen  
Næstformand

  
Bjarne Bloch Christensen

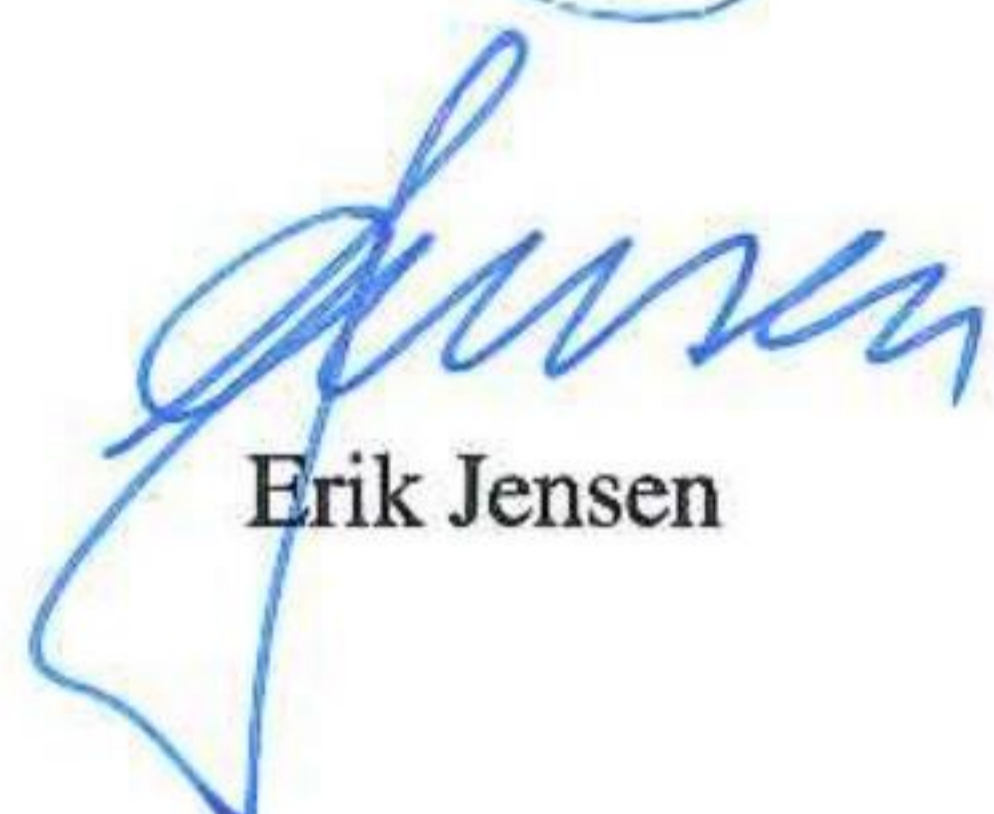
  
Jakob Tornvig

  
Hans Anton Bruun Hansen

  
Jens Brigsted

  
Bent Sørensen

  
Hanne Neustrup

  
Erik Jensen

  
Heidi Ziegler Bruun



## Den uafhængige revisors erklæringer

Til forsikringstagerne i Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

Vejle, den *31. marts 2016*

**ERNST & YOUNG**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Dan Jespersen  
statsaut. revisor



## Anvendt regnskabspraksis.

### **Generelt**

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Selskabets anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Regnskabsmæssige skøn**

Ved regnskabsaflæggelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af afkastprocent og dagsværdi på ejendom og vurderingen af erstatningshensættelser.

Den anvendte regnskabspraksis er som følger:

### **Resultatopgørelsen**

#### **Præmieindtægter f.e.r.**

Præmieindtægter f.e.r. består af årets forfaldne bruttopræmier med fradrag af afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikrernes risikoperiode.

#### **Forsikringsteknisk rente**

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Som rente er anvendt 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. For 2015 er denne rente beregnet til -0,18 %. (2014: 0,18 %).

#### **Erstatningsudgifter f.e.r.**

Erstatningsudgifter f.e.r. indeholder årets betalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser og med fradrag af genforsikringsdækning. I posten er indeholdt interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

#### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.**

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, driftsomkostninger vedr. domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.



Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger". Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til investeringsforretningen, opføres under posten "Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden". Modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber modregnes i posten.

**Renteindtægter og udbytter m.v.**

Renteindtægter og udbytter m.v. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres under denne post udbytter af kapitalandele.

**Kursreguleringer.**

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

**Andre indtægter**

Andre indtægter omfatter bl.a. huslejeindtægter, administrationsbidrag vedr. panthaverdeklarationer og provision fra andre selskaber.

**Skat.**

Posten indeholder dels den forventede selskabsskat af den skattepligtige indkomst for året, dels et beløb svarende til ændringen fra primo til ultimo i den skattecredit, der opnås som følge af skattelevgivningens muligheder for at placere visse indtægter og udgifter i andre perioder end den, i hvilken de registreres i årsregnskabet.

**Balancen.****Immaterielle aktiver.**

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen ud fra en forventet levetid på 5 år.

**Driftsmidler.**

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen med fradrag af en eventuel scrapværdi ud fra en forventet levetid på 3-5 år.

**Domicilejendomme.**

Domicilejendommen måles løbende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdien beregnes på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvorefter ejendommen måles på grundlag af et driftsafkast og en afkastprocent. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

**Nedskrivning på anlægsaktiver.**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



**Andre finansielle investeringsaktiver.**

Børsnoterede kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Obligationer, som indgår i repo aftale, indgår under obligationer, og der indregnes en finansiell forpligtelse svarende til den betaling, der er modtaget i forbindelse med repo forretningen.

Unoterede kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Andre udlån måles til amortiseret kostpris.

Andre finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdatoen.

**Tilgodehavender.**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Ved fastsættelse af amortiseret kostpris er der taget hensyn til nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter (aktiv).**

Udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører de efterfølgende år, opføres under periodeafgrænsningsposten i aktiverne.

**Præmiehensættelser.**

Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, efter bedste skøn må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiehensættelserne udgør mindst summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Hvis diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne, diskonteres beløbet.

**Erstatningshensættelser.**

Erstatningshensættelser omfatter beløb til dækning af senere betalinger og omkostninger for forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret eller tidligere.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventer at måtte afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatninger opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter

1. en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder,
2. et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-for-sag vurdering,
3. et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for en sag-for-sag vurdering og
4. et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabs udarbejdelse.



Hensættelse til ikke anmeldte skader og skader hvor udfaldet kan være vanskeligt at fastslå (IBNR/IBNER-hensættelser) foretages på motoransvar og ulykke efter aktuarmæssige opgørelser.

Ved opgørelsen af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling.

Hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af erstatningshensættelserne, diskonteres de forventede betalinger.

#### **Skat herunder udskudt skat.**

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår er, i det omfang den ikke er betalt, indregnet som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, indregnes som udskudt skat. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



## Resultatopgørelse 1/1 – 31/12 2015

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2015	2014
2	Bruttopræmie	64.349	63.486
	Afgivne forsikringspræmier	-14.029	-19.233
	Ændring i præmiereserve	21	9
	Ændring i genforsikringens andel af præmiereserven	0	0
	<b>Præmieindtægt f.e.r.</b>	<b>50.341</b>	<b>44.262</b>
3	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-100</b>	<b>109</b>
	<i>Erstatningsudgifter</i>		
4	Udbetalte erstatninger	43.772	50.900
	Modtaget genforsikringsdækning	-5.967	-14.003
4	Ændring i erstatningshensættelsen	-6.211	-13.551
	Ændring i genforsikringens andel af erstatningshensættelser	1.881	5.956
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>33.475</b>	<b>29.302</b>
	<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>		
5	Erhvervsomkostninger	11.491	9.604
6/7	Administrationsomkostninger	12.307	15.933
	Provision fra genforsikringsselskaber	-2.299	-3.217
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>21.500</b>	<b>22.320</b>
8	<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>-4.734</b>	<b>-7.251</b>
	<i>Investeringsafkast</i>		
	Renteindtægter og udbytter m.v.	3.729	4.142
9	Kursreguleringer	428	6.760
	Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-778	-235
	<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>3.379</b>	<b>10.667</b>
	<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-100</b>	<b>109</b>
	<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	<b>3.479</b>	<b>10.558</b>
	<b>Andre indtægter</b>	<b>258</b>	<b>351</b>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-997</b>	<b>3.658</b>
10	Skat	209	88
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-788</b>	<b>3.746</b>
	<i>Anden totalindkomst</i>		
	Opskrivning vedr. ejendom	0	0
	Skat heraf	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>	<b>-788</b>	<b>3.746</b>
	<b>Der fordeles således:</b>		
	Overført til overført overskud	-788	3.746
	Overført til opskrivningsfond	0	0
		<b>-788</b>	<b>3.746</b>



## Aktiver pr. 31. december 2015

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2015	2014
	<b>Immaterielle aktiver</b>		
11	Software og licensrettigheder	1.503	473
12	Igangværende IT-projekt	3.561	626
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<u>5.064</u>	<u>1.099</u>
	<b>Materielle aktiver</b>		
13	Driftsmidler	986	1.053
14	Domicilejendom	17.300	17.256
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<u>18.286</u>	<u>18.309</u>
	<b>Investeringsaktiver</b>		
	Andre finansielle investeringsaktiver		
	Kapitalandele	11.784	10.616
	Investeringsforeningsandele	65.484	57.921
	Obligationer	101.705	117.012
	Andre udlån	666	149
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<u>179.638</u>	<u>185.698</u>
	<b>INVESTERINGAKTIVER I ALT</b>	<u>179.638</u>	<u>185.698</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	12.107	13.988
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	0	0
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<u>12.107</u>	<u>13.988</u>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	269	278
	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<u>269</u>	<u>278</u>
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	1.466	3.626
	Andre tilgodehavende	0	0
		<u>1.466</u>	<u>3.626</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>13.841</u>	<u>17.892</u>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Aktuelle skatteaktiver	45	0
	Udskudt skatteaktiver	3.377	3.168
	Likvide beholdninger	1.342	2.233
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<u>4.764</u>	<u>5.401</u>
	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
	Tilgodehavende renter	910	1.304
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.249	1.193
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<u>2.159</u>	<u>2.497</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>223.752</u>	<u>230.896</u>



## Passiver pr. 31. december 2015

Note	Alle beløb i 1.000 kr.	2015	2014
	Garantikapital	20.000	20.000
	Opskrivningshensættelser	0	0
15	Overført overskud tidligere år	152.856	149.110
15	Overført overskud	-788	3.746
	<b>Egenkapital</b>	<b>172.067</b>	<b>172.856</b>
	Præmiehensættelser	42	63
	Erstatningshensættelser	47.471	53.681
	<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>47.512</b>	<b>53.744</b>
	Gæld til genforsikringselskaber	2	31
	Anden gæld	3.461	3.671
16	<b>Gæld i alt</b>	<b>3.464</b>	<b>3.702</b>
	<b>Periodeafgæsningsposter</b>	<b>709</b>	<b>595</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>223.752</b>	<b>230.896</b>
17	Skadeforsikringsforpligtelser		
18	Risiko- og følsomhedsoplysninger		
19	Solvensmargen og basiskapital		
20	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv		
21	Øvrige oplysninger		
22	Anvendt regnskabspraksis		



## Egenkapitalopgørelse

<u>Alle beløb i 1.000 kr.</u>	<u>Garanti- kapital</u>	<u>Opskriv- ningshen- læggelser</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>I alt</u>
<b>Pr. 1. januar 2015</b>	20.000	0	152.856	172.856
Overskudsdisponering:		0	0	0
Årets resultat		0	-788	-788
Anden totalindkomst		0	0	0
<b>Pr. 31. december 2015</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>152.067</b>	<b>172.067</b>
<b>Pr. 1. januar 2014</b>	20.000	0	149.110	169.110
Overskudsdisponering:		0	0	0
Årets resultat		0	3.746	3.746
Vedr. nedskrivning på ejendom		0	0	0
<b>Pr. 31. december 2014</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>152.856</b>	<b>172.856</b>



## Noter til regnskab 2015

### 1 Femårsoversigt:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bruttopræmieindtægter	64.370	63.495	62.457	61.477	57.154
Bruttoerstatningsudgifter	37.561	37.350	46.470	53.523	61.166
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	23.799	25.537	21.000	21.333	17.995
Resultat af afgiven forretning	-7.644	-7.968	7	-962	-3.254
Forsikringsteknisk resultat	-4.734	-7.251	-5.534	-14.014	-24.574
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.391	10.558	9.267	12.212	6.034
Periodens / årets resultat	-788	3.746	2.880	-196	-14.177
Afløbsresultat (brutto)	6.894	6.496	11.689	1.249	-8.415
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	47.512	53.744	67.303	70.510	53.244
Forsikringsaktiver, i alt	12.376	14.266	23.592	20.457	14.080
Egenkapital, i alt	172.067	172.856	169.110	166.301	166.461
Aktiver, i alt	223.752	230.896	240.832	283.657	223.766
<u>Nøgletal:</u>					
Bruttoerstatningsprocent	58,4	58,8	74,4	87,1	107,0
Bruttoomkostningsprocent	37,0	40,2	33,6	34,7	31,5
Combined ratio	107,2	111,6	108,0	123,4	144,2
Operating ratio	107,4	111,3	107,7	122,8	142,5
Relativt afløbsresultat (brutto)	12,8	9,7	16,6	2,4	-26,4
Egenkapitalforrentning i procent	-0,5	2,2	1,7	-0,1	-8,2
Solvensdækning	5,9	6,1	5,9	6,1	6,2

### 2 Bruttopræmie

Bruttopræmieindtægten hidrører fra dansk forretning og omfatter udelukkende direkte forsikring

### 3 Forsikringsteknisk rente

Beløbet beregnes på grundlag af kvartalsvise opgørelser af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. med en gennemsnitsrente for obligationer med en rest løbetid på under 3 år. Denne rentesats er for 2015 -0,18% mod 0,18% i 2014.

### 4 Udvikling i erstatningerne opdelt på forsikringsklasser

	<u>Antal erstat-</u> <u>ninger</u>	<u>Gennem-</u> <u>snitlig erstat-</u> <u>ninger</u>	<u>Erstatnings-</u> <u>frekvens</u>
Ulykkes forsikring - 2015	267	23.354	5
Ulykkes forsikring - 2014	291	21.564	6
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2015	226	17.158	3
Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2014	269	12.988	4
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2015	1.804	5.625	30
Motorkøretøjsforsikring, kasko 2014	1.373	7.865	27
Brand- og løøreforsikring (Privat) 2015	1.694	9.482	16
Brand- og løøreforsikring (Privat) 2014	1.553	9.873	15
Brand- og løøreforsikring (Erhverv) 2015	69	11.073	8
Brand- og løøreforsikring (Erhverv) 2014	57	18.990	9
Ansvarsforsikring 2015	23	-1.558	2
Ansvarsforsikring 2014	17	4.074	1
Anden direkte forsikring 2015	36	14.192	10
Anden direkte forsikring 2014	27	10.833	8



	2015	2014
<b>5 Erhvervsomkostninger</b>		
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	5.900	4.792
Andel af fælles administrationsomkostninger	3.232	3.434
Diverse erhvervsomkostninger	2.359	1.377
<b>I alt</b>	<b>11.491</b>	<b>9.604</b>
<b>6 Administrationsomkostninger</b>		
Personaleudgifter, jfr. note 7	18.496	18.298
EDB-udgifter	2.878	2.639
Ejendommens driftsudgifter	1.034	1.155
Afskrivning på ejendommen	44	44
Diverse administrationsomkostninger	3.419	6.504
<b>I alt</b>	<b>25.871</b>	<b>28.641</b>
Andel overført til erstatningsudgifter	-3.647	-4.481
Andel overført til adm. investeringsvirksomhed	-784	0
Andel overført til erhvervsomkostninger	-9.132	-8.227
<b>I alt netto</b>	<b>12.307</b>	<b>15.933</b>
<b>Det samlede honorar til EY udgør</b>		
Lovpligtig revision	221	231
Andre erklæringsopgaver	19	18
Skatte rådgivning	20	19
<b>I alt</b>	<b>260</b>	<b>268</b>
<b>7 Personaleudgifter (inkl. kørsel)</b>		
Honorar til delegerede	29	16
Honorar til bestyrelse inkl. kørselsgodtgørelse	548	531
Gage til direktion	1.193	1.815
Pension vedr. direktion	232	245
Gage til øvrige medarbejdere	12.980	12.210
Pension vedr. øvrige medarbejdere	1.811	1.745
Lønsumsafgift	1.919	1.781
ATP, AER og barselfond m.m.	159	188
Lønrefusion	-376	-232
<b>I alt</b>	<b>18.496</b>	<b>18.298</b>
Der er ikke aftalt bonusaflytning eller anden variabel løn for direktionen		
Virksomheden har ingen forpligtigelser til at yde pension til ansatte.		
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	24	24



	2015	2014
<b>Vedlag til bestyrelse:</b>		
Jens Sørensen (Formand)	113	112
Maria Bloch Christensen (Næstformand)	78	64
Bjarne Bloch Christensen	42	41
Hans Anton Bruun Hansen	42	41
Jens Brigsted	40	41
Hanne Neustrup	40	41
Jakob Tornvig	42	41
Bent Sørensen	40	57
Erik Jensen	44	40
Heidi Ziegle Bruun	38	27
<b>Vederlag til direktionen:</b>		
Claus Lomholdt Poulsen (adm direktør)	1.425	1.407
Erik Bøegh (Økonomi direktør) fratrædt den 1/8-2014		653

Herudover har direktionen fri bil medførende en udgift på 185 t.kr. for selskabet.

Virksomheden er omfattet af undtagelsesbestemmelserne om offentliggørelse af yderligere information om lønpolitik og praksis for aflønning, jfr. Bekendtgørelse om lønpolitik.

Virksomheden har ikke - udover direktionen - andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

#### **8 Forsikringsteknisk resultat opgjort på forsikringsklasser**

	Brand- og løsøreforsik- ring,-privat	Motor- køretøjs- forsikring, kasko	Ulykke- forsikring	Anden direkte forsikring
Bruttopræmier	25.014	16.768	9.775	12.790
Bruttopræmieindtægter	25.030	16.764	9.786	12.790
Bruttoerstatningsudgifter	-16.062	-10.147	-6.235	-5.116
Bruttodriftsomkostninger	-9.251	-6.203	-3.615	-4.730
Resultat af afgiven forretning	-3.081	-165	-1.088	-3.310
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-39	-26	-15	-20
Forsikringsteknisk resultat	<b>-3.403</b>	<b>223</b>	<b>-1.168</b>	<b>-386</b>
Forsikringsteknisk resultat 2014	<b>-4.400</b>	<b>-2.285</b>	<b>-581</b>	<b>56</b>

#### **9 Kursreguleringer**

	2015	2014
Obligationer	-2.900	2.532
Investeringsforeningsandele	2.308	1.988
Kapitalandele	932	2.239
Ejendom	88	0
	<b>428</b>	<b>6.760</b>



**10 Skat**

	2015	2014
<b>Skat af årets resultat fremkommer således:</b>		
Aktuel skat	0	0
Regulering udskudt skat	-209	-88
	<u>-209</u>	<u>-88</u>
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>		
Skatteværdi af resultat før skat	-219	896
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	0	0
Ikke-fradragsberettigede udgifter	12	11
Regulering vedr. investeringsforeningsandele, kapitalandele og ejendom mv.	-88	0
Regulering af skatteværdi af underskud	86	-722
Reduktion af skatteprocent vedr. udskudt skat ultimo	0	-16
Korrektion vedr. AL § 51 forhøjet afskrivninger	0	-12
Bundfradrag	0	-245
	<u>-209</u>	<u>-88</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

**11 Software og licensrettigheder**

<b>Kostprisen:</b>		
Kostpris pr. 1. januar 2015	1.274	761
Tilgang i årets løb	1.309	513
Samlet kostpris	<u>2.583</u>	<u>1.274</u>
<b>Ned- og afskrivninger:</b>		
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar 2015	801	761
Årets afskrivninger	279	40
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december 2015	<u>1.080</u>	<u>801</u>
<b>Licensrettigheder i alt pr. 31.12.2015</b>	<u>1.503</u>	<u>473</u>

**12 Igangværende IT-projekt**

<b>Kostprisen:</b>		
Kostpris pr. 1. januar 2015	626	2.463
Tilgang i årets løb	2.935	1.135
Afgang i årets løb	0	-2.972
Samlet kostpris pr. 31. december 2015	<u>3.561</u>	<u>626</u>
<b>Ned- og afskrivninger:</b>		
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar 2015	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Igangværende IT-projekt i alt pr. 31.12.2015</b>	<u>3.561</u>	<u>626</u>



<b>13 Driftmidler</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Kostprisen:		
Kostpris pr. 1. januar 2015	2.426	2.609
Tilgang i årets løb	194	82
Afgang i årets løb	0	-265
Samlet kostpris pr. 31. december 2015	<u>2.620</u>	<u>2.426</u>
Ned- og afskrivninger:		
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar 2015	1.373	1.219
Årets afskrivninger	261	270
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-116
Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december 2015	<u>1.634</u>	<u>1.373</u>
<b>Driftmidler i alt pr. 31.12.2015</b>	<u><b>986</b></u>	<u><b>1.053</b></u>
<b>14 Domicilejendomme:</b>		
Omvurderet værdi pr. 1. januar 2015	17.256	17.300
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivninger	-44	-44
Årets op/nedskrivning som følge af omvurdering	88	0
<b>Omvurderet værdi pr. 31. december 2015</b>	<u><b>17.300</b></u>	<u><b>17.256</b></u>
Ejendommen er værdiansat ud fra en afkastprocent på	6,3	6,5
Værdien er understøttet af vurdering fra en ekstern valuar.		
Ejendommens andel af egen anvendelse udgør	1,0	1,0
<b>15 Overført overskud</b>		
Saldo pr. 1. januar 2015	152.856	149.110
Årets resultat jfr. Resultatopgørelsen	-788	3.746
<b>Saldo pr. 31. december 2015</b>	<u><b>152.067</b></u>	<u><b>152.856</b></u>
<b>16 Gæld</b>		
Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.		
<b>17 Skadeforsikringsforpligtelser</b>		
Afløbsresultat for indtrufne skader brutto	6.894	6.496
Afløbsresultat for indtrufne skader for egen regning	6.353	5.812
Afløbsresultat for 2015 vedrører hovedsageligt ulykkeområdet, hvor bl.a. en del sagshensættelser er afsluttet med ikke ubetydelige afløbsgevinster.		
<b>18 Risiko- og følsomhedsoplysninger</b>		
Selskabets politik og mål for styring af risici fastlægges i forbindelse med ledelsens arbejde og gennemgang af selskabets individuelle solvensbehov.		
De væsentlige finansielle risici udgør risici for tab vedr. obligationer, aktier valuta og ejendom samt kredit- og modpartsrisici.		
Styringen af de finansielle risici sker ud fra den fastlagte investeringsstrategi, der i store træk udgør følgende:		
Der investeres ikke direkte i aktier (bortset fra samarbejdspartnere)		
Op til 20% af egenkapitalen kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i aktier.		
Op til 30% af egenkapitalen kan investeres i investeringsforeninger, som investerer i Investment Grade erhvervsobligationer og High Yield erhvervsobligationer, dog højst 10% i High Yield.		
Min. 50% af egenkapitalen skal være anbragt i danske obligationer med en max varighed på 4 år.		
Der investeres ikke i ejendomme (bortset fra domicilejendom).		
Der investeres ikke i pantebreve.		
Den løbende likviditet kan placeres i udvalgte pengeinstitutter og/eller via indgåelse af repoforretninger. Sidstnævnte i h.t. fastlagte regler forløbetide m.m.		



Følsomheden på de finansielle risici udgør følgende:

	<u>Påvirkning af egenkapitalen</u>
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. Point	-3.686
Rentefald på 0,7-1,0 pct. Point	3.686
Aktiekursfald på 12%	-4.338
Ejendomsprisfald på 8%	-1.384
Valutakursændring (Var 99)	-1.032
Tab på modparter på 8%	-654

De væsentligste forsikringsmæssige risici udgør risici på specifikke brancher samt katastroferisici. Styringen af de forretningsmæssige risici sker ud fra en fastlagt acceptpolitik og en besluttet genforsikringsdækning.

Til dækning af katastroferisici tegnes en genforsikringsdækning, der minimum svarer til en beregnet 200 års storm (RMS). Der tegnes kun genforsikring i selskaber med en rating hos S&P på minimum BBB. I praksis er der dog altid anvendt A-ratede genforsikringselskaber. Selvbehold på katastroferisici er ansat til 3,0 mio. kr. og for øvrige skader til max 1,1 mio. kr.

<b>19 Solvensmargin og basiskapital:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pr. 31. december 2015 udgør ovennævnte størrelser:		
Solvensmargin	<u>27.750</u>	<u>27.750</u>
Basiskapital:		
Egenkapital ifølge balance	172.067	172.856
- Immaterielle aktiver	5.064	1.099
- Udskudte skatteaktiver	<u>3.377</u>	<u>3.168</u>
	<u>163.626</u>	<u>168.589</u>

**20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv**

Selskabet har aftale om køb af EDB-ydelser til en værdi af ca 2 millioner kr. med NICE Norge  
Selskabet har registreret aktiver til fordel for de forsikrede med 55.886 t.kr. bestående af obligationer

**21 Øvrige oplysninger:**

Selskabets bestyrelse har godkendt, at direktør Claus Lomholdt Poulsen varetager følgende tillidshverv.  
Bestyrelsespost i IEC, Videbæk.  
Bestyrelsespost i IEC 2, Videbæk.  
Bestyrelsesposter i Jansson Gruppen A/S, Vejle.  
Bestyrelsespost i Foreningen Gensidig Forsikring

**Vejle Brands Kontor**

"Gormsgaard", Gormsgade 2, 7100 Vejle, telefon 7582 6288  
CVR-nr. 45 19 58 56 Reg. Nr. 50230

**Direktion**

Adm. direktør Claus Lomholdt Poulsen, Lilleskoven 71, 8722 Hedensted

**Revisor**

EY, Lysholt Alle 10, 7100 Vejle.



**Bestyrelse**

Jens Sørensen, Romsgaardsvej 5, 7100 Vejle (formand)  
 Maria Bloch Christensen, Fangelvej 7, 5672 Broby (næstformand)  
 Jens Brigsted, Tonrå 58, 8751 Gedved.  
 Hans Anton Bruun Hansen, Møllegaardsvej 6, 7182 Bredsten.  
 Bjarne Bloch Christensen, Julivænget 9, Bramdrupdam. 6000 Kolding.  
 Hanne Neustrup, Gartnervænget 2, 7323 Give.  
 Jakob Thornvig, Vongevej 38, 7160 Tørring.  
 Erik Jensen, Torveparken 25, Ødsted, 7100 Vejle.  
 Bent Sørensen, Rugmarken 44, Nr. Bjert, 6000 Kolding.  
 Heidi Ziegler Bruun, Frugthaven 32, 7120 Vejle Ø.

**Delegerede i øvrigt**

Karsten Bo Svenningsen, Vejrøvnget 7, 5500 Middelfart.  
 Jack Bryhl Pedersen, Bredevej 30B, Seest, 6000 Kolding.  
 Aage Ramsgaard, Korsørvej 15, 6000 Kolding.  
 Peter Bjerremand, Egelandsvvej 65, Øster Starup, 6040 Egtved.  
 Benny Lind Kristensen, Brombærvej 12, 6100 Haderslev.  
 Niels Hviid, Valmuevej 3, 6500 Vojens.  
 Gunnar Stenhøj, Fælledvej 61, 7000 Fredericia.  
 Knud Erik Jørgensen, Skovbyvej 42, Andkær, 7080 Børkop.  
 Chr. Otto Søby, Becksvej 6, Hvidbjerg, 7080 Børkop.  
 Hans Henrik Lamp, Katrinetoften 3, 7120 Vejle Ø.  
 Svend Erik Jensen, Parallevej 10C, Glud, 7130 Juelsminde.  
 Bjarne Johansen, Overbygaard 6, 7160 Tørring.  
 Tom Halvorsen, Sønderkær 163, 7190 Billund.  
 Jørgen Vinge Rasmussen, Sønder vold 170, 7200 Grindsted  
 Torben Jensen, Sønder vold 137, 7200 Grindsted.  
 Claus Skovbjerg, Søndergårdsvej 25, Givskud, 7323 Give.  
 Erling Lund, Søndervang 13, 7323 Give.  
 Bent Wilfarth, Byvængen 165B, 8700 Horsens  
 Svend Asmussen, Bjørnkærvej 20, 8783 Hornsyld.  
 Martin Broberg, Søgade 13 2 tv., 6000 Kolding

**22 Anvendt regnskabspraksis**

Se særskilt afsnit side 9