



**Thisted Forsikring A/S**  
**Årsrapport 2016**  
**CVR nr. 37 03 42 82**



**Thisted Forsikring**

Hjælpen er tæt på dig

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsens beretning 2016	3 - 12
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	13
Den uafhængige revisors erklæringer	14-15
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17 - 18
Egenkapitalforklaring	19
Noter til årsregnskabet	20 - 31

## Selskabsoplysninger

<b>Virksomhedsnavn</b>	Thisted Forsikring A/S Thyparken 16 7700 Thisted	
	Telefon	9619 4500
	CVR-nr.	37 03 42 82
	Hjemstedskommune	Thisted
	Hjemmeside	<a href="http://www.thistedforsikring.dk">www.thistedforsikring.dk</a>
	E-mail	<a href="mailto:post@thistedforsikring.dk">post@thistedforsikring.dk</a>

### Ledelse

<b>Bestyrelse</b>	Jens Jørgen Henriksen, formand Peter Homann, næstformand Poul Erik Handberg Henrik Dam Jespersen Ivan Christiansen Rasmus Kronborg Ninna Jeppesen * Keld Holst * Kim Vedel Østerby *
-------------------	--

\* medarbejdervalgt

<b>Direktion</b>	Dennis René Petersen, adm. direktør
------------------	-------------------------------------

### Revision

<b>Revisionsudvalg</b>	Ivan Christiansen, formand Henrik Dam Jespersen Poul Erik Handberg
------------------------	--

<b>Ekstern revision</b>	MS BRANDT STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
-------------------------	---

## Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>309.482</b>	<b>293.790</b>	<b>275.753</b>	<b>253.614</b>	<b>229.860</b>
Bruttoerstatningsudgifter	-187.900	-186.046	-183.883	-225.263	-126.397
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-72.834	-71.257	-69.028	-66.914	-67.020
Forsikringsteknisk rente	-371	-99	-39	139	-258
Resultat af genforsikring	<u>-17.030</u>	<u>-19.202</u>	<u>-4.169</u>	<u>42.794</u>	<u>-18.895</u>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>31.347</b>	<b>17.186</b>	<b>18.634</b>	<b>4.370</b>	<b>17.290</b>
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	<u>30.481</u>	<u>2.046</u>	<u>13.877</u>	<u>14.029</u>	<u>14.502</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>61.828</b>	<b>19.232</b>	<b>32.511</b>	<b>18.399</b>	<b>31.792</b>
Skat	<u>-11.068</u>	<u>-2.240</u>	<u>-5.044</u>	<u>-1.856</u>	<u>-6.083</u>
<b>Resultat efter skat</b>	<b><u>50.760</u></b>	<b><u>16.992</u></b>	<b><u>27.467</u></b>	<b><u>16.543</u></b>	<b><u>25.709</u></b>
Afløbsresultat	9.738	7.490	6.574	29.422	26.077
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	265.605	272.672	261.006	294.213	244.037
Forsikringsaktiver, i alt	7.620	16.690	33.677	66.566	21.770
Egenkapital, i alt	292.165	241.341	233.493	205.841	190.213
Aktiver, i alt	576.781	532.358	520.161	540.415	476.382
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	60,7	63,3	66,7	88,8	55,0
Bruttoomkostningsprocent	23,5	24,3	25,0	26,4	29,2
Nettogenforsikringsprocent	5,5	6,5	1,5	-16,9	8,2
<b>Combined ratio</b>	<b>89,7</b>	<b>94,1</b>	<b>93,2</b>	<b>98,3</b>	<b>92,4</b>
Operating ratio	89,9	94,1	93,2	98,3	92,5
Relativt afløbsresultat	7,5	6,4	5,3	22,3	16,4
Egenkapitalforrentning i procent	19,0	7,2	12,5	8,4	14,5
Solvensdækning *	-	-	5,94	5,46	5,44
Solvensdækning (solvens II) i procent *	205	185	-	-	-

\* Beregningen af solvensdækning er ændret i forbindelse med overgangen til Solvens II.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Med virkning fra 1. januar 2016 er ny bekendtgørelse trådt i kraft. Sammenligningstal for 2015 er tilrettet som følge af ændringerne heri. Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilretning af sammenligningstal for 2012-2014.

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 21.

## Ledelsens beretning 2016

### Selskabets aktiviteter

Thisted Forsikring A/S er et selvstændigt forsikrings-selskab med en stærk lokal forankring, ejet af kunderne gennem Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Selskabets aktivitet er skadeforsikring, og selskabets forretningsmodel har primær fokus på at tilbyde forsikringsløsninger indenfor såvel privatområdet, landbrug samt mindre og mellemstore virksomheder – med særlig fokus på områderne Nord-, Vest- og Midtjylland.

Selskabet driver samtidig med forsikringsvirksomheden ligeledes investeringsvirksomhed. Selskabets investeringsvirksomhed har primært det formål, at sikre kundernes midler (præmiehensættelser og hensættelser til skader). Investeringsvirksomheden drives på den baggrund med en konservativ forsigtigt investeringspolitik, hvori kapitalbevarelse er det væsentligste issue.

Thisted Forsikring driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Thisted og markedsfører koncepter i flere brands, herunder Veteranforsikring Danmark

Grundlaget for selskabets fortsatte værdiskabelse, er de seneste års fokuserede vækststrategi med samtidig fastholdelse af lønsomhed på tværs i porteføljesegmenterne.

### Meget tilfredsstillende resultat

Året 2016 blev samlet set et meget tilfredsstillende år for Thisted Forsikring. Selskabet har med et resultat før skat på 61,8 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. i 2015 opnået det bedste resultat i selskabets 163 årige historie.

Selskabets bruttopræmieindtægter er steget med 5,3% fra 293,8 mio. kr. til 309,5 mio. kr. Selskabets vækst er et bevis på konkurrencedygtige produkter og priser, i en branche hvor konkurrencen i de seneste år er skærpet betydeligt, samtidig med at den stærke lokale forankring i selskabets markedsområder, værdsættes af kunderne.

Det forsikringstekniske resultat i 2016 blev et overskud på 31,3 mio. kr. mod 17,2 mio. kr. i 2015.

Stigningen i det forsikringstekniske resultatet skyldes blandt andet, at erstatningsudgifter for egen regning til vejrligsskader er ca. 5 mio. kr. mindre i 2016 i forhold til 2015. Der har i 2016 været færre storskader end normalt, og gennemsnitsudgiften pr. storskade har desuden været mindre end tidligere.

Selskabets combined ratio udgør 89,7 mod 94,1 i 2015.

Investeringsafkastet blev på 30,5 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 2015. Forbedringen på 28,5 mio. kr. skyldes hovedsageligt forbedringer i kursreguleringer på 25,2 mio. kr.

Selskabets forventninger til 2016 var en combined ratio i niveauet 94 - 95 % (realiseret 89,7 %), bruttoomkostningsprocent i niveauet 23 – 24 % (realiseret 23,5 %) samt et beskedent investerings afkast.

Egenkapital er yderligere styrket og udgør ultimo året 292,2 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 19,0 % efter skat mod 7,2 % i 2015.

Med et kapitalgrundlag på 291,2 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 142,1 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækningen to gange.

Det samlede resultat, som er væsentligt bedre end forventet, betegnes af ledelsen som værende meget tilfredsstillende.

### Lokalt medansvar

Thisted Forsikring er, og vil altid være, en aktiv lokal spiller på sponsormarkedet. Vi vil gerne være med, der hvor det sker, og vi forsøger at være så alsidig som muligt, både når der gælder eliten og bredden indenfor sport og kultur. I 2016 har selskabet været hovedsponsor for Thisted FC, Mors-Thy Håndbold, Team Vesthimmerland samt det lokale brandingprojekt Cold Hawaii. Yderligere har selskabet uddelt "Lokalsikringsprisen" over 2 omgange, hvor vi har støttet mere end 20 lokale projekter/tiltag til glæde og gavn for lokalområdet.

Thisted Forsikring tager et aktivt medansvar for udviklingen i nærområdets erhvervsliv. I 2016 er der investeret 2 mio. kr. i Thy Erhvervsinvest. Thy Erhvervsinvest er en privatejet investeringsfond og opstået på baggrund af en lokal gruppe af erhvervsfolks fælles vision om at støtte op om og udvikle erhvervspotentialer i Thy og omegn.

## Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten blev på 309,5 mio. kr. mod 293,8 mio. kr. i 2015. Selskabets præmieindtægt voksede således med 5,3 %. Selskabet har i de seneste fire år haft en vækst på 34,6 % svarende til 79,6 mio. kr. Væksten er primært kommet fra privatforsikringsmarkedet, hvilket er i overensstemmelse med selskabets strategi.

Antallet af policer er steget fra 112.423 ultimo 2015 til 120.366 ultimo 2016 svarende til en vækst på 7,1 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2017 på 8 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2016 stiger med 38,7 mio. kr. fra 250,5 mio. kr. i 2015 til 289,2 mio. kr. i 2016, svarende til 15,4 %. Stigningen kan til dels forklares med en nedgang i afgivne forsikringspræmier på 23,1 mio. kr. som følge af, at selskabet pr. 1. januar 2016 har opsagt en kvote (genforsikring) vedrørende motorprogrammet.

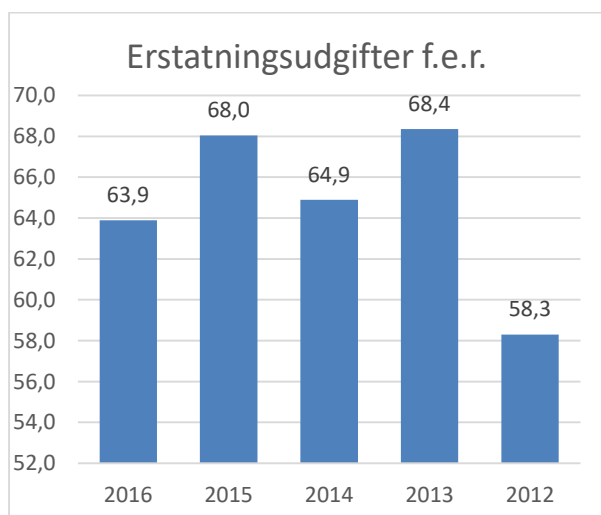
## Erstatningsudgifter

I 2016 blev erstatningsprocenten for egen regning 63,9 % mod 68,0 % i 2015.

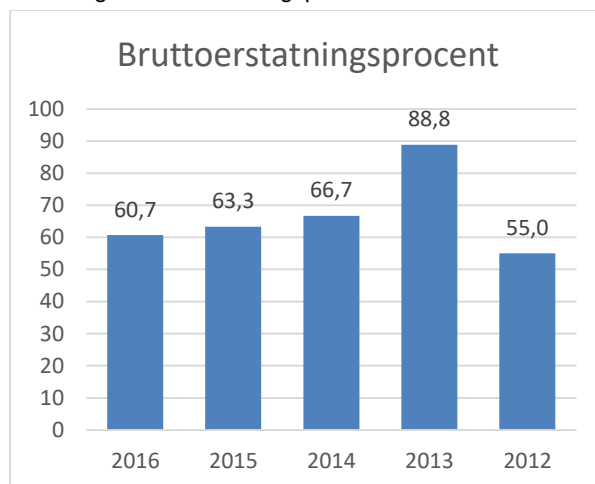
Bruttoerstatningsudgifter blev 187,9 mio. kr., mod 186,0 mio. kr. i 2015, svarende til en bruttoskadeprocent på 60,7 % mod 63,3 % i 2015. Efter fradrag af de udgifter, der bæres af selskabets genforsikring, udgør bruttoerstatningsudgifterne for egen regning 184,8 mio. kr. mod 170,4 mio. kr. i 2015.

Faldet i bruttoskadeprocenten skyldes blandt andet at erstatningsudgifter til vejrligsskader er ca. 5 mio. kr. mindre i 2016 i forhold til 2015. Der har været færre storskader end normalt, og gennemsnitsudgiften pr. storskade har desuden været mindre end tidligere.

Udvikling i bruttoskade for egen regning i procent:



Udvikling i bruttoerstatningsprocent:



Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,097, hvilket svarer til 97 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Erstatningsfrekvensen er uændret i forhold til 2015.

Selskabets reserver og modelberegnete IBNR/IBNER hensættelser er ligeledes for 2016 vurderet af ekstern aktuar, og disse vurderes som værende solide og afsat som "best estimate".

## Genforsikring

Årets nettogenforsikringsprocent blev 5,5 (udgift) mod -6,5 (udgift) i 2015. De samlede genforsikringspræmier blev 20,3 mio. kr. mod 43,3 mio. kr. i 2015.

Nedgangen skyldes, at selskabet har ændret genforsikringsprogrammet pr. 1. januar 2016 til udelukkende, at omfatte non-proportionale aftaler. Tidligere var der tegnet en kvote på 20% på motorprogrammet, hvilket betød at genforsikringselskaberne modtog 20 % af præmieindtægterne mod at betale 20 % af skaderne samt betaling af provision til dækning af administration.

Der er modtaget 3,2 mio. kr. i erstatninger og provisioner fra genforsikringselskaberne mod 24,1 mio. kr. i 2015.

## Driftsomkostninger

De samlede omkostninger i 2016 udgjorde 72,8 mio. kr. mod 71,3 mio. kr. i 2015 svarende til en stigning på 2,2 %.

Bruttoomkostningsprocenten udgjorde 23,5 mod 24,3 i 2015. Faldet kan henføres til selskabets forøgede præmieindtægter.

Væksten i kundetilgangen har forøget selskabets erhvervsomkostninger med 4,8 % fra 28,0 mio. kr. i 2015 til 29,4 mio. kr. i 2016. Administrationsomkostninger stiger marginalt fra 43,2 mio. kr. i 2015 til 43,4 mio. kr. svarende til 0,5 %.

Selskabet har stadig fokus på at nedbringe omkostningsprocenten. Dette skal ske gennem vækst i præmieindtægter, effektivisering af distribution og administrative forretningsgange samt et generelt fokus på selskabets omkostninger.

Det overordnede mål er stadig at bringe omkostningsprocenten ned på 22 – 23 %.

### Forsikringsteknisk resultat / combined ratio

Det forsikringstekniske resultat i 2016 blev et overskud på 31,3 mio. kr. mod et overskud på 17,2 mio. kr. i 2015, hvilket giver en combined ratio på 89,7 % mod 94,1 % i 2015.

### Investeringsresultat

Selskabets samlede investeringsafkast blev et positivt resultat på 30,5 mio. kr., mod 2,0 mio. kr. i 2015.

Af investeringsafkastet udgør kursreguleringer 24,6 mio. kr. mod -0,6 mio. kr. i 2015. Forbedringen kan forklares i værdiregulering af kapitalandele og aktiebaserede investeringsforeningsandele på 16,8 mio. kr. og værdireguleringen af obligationer af obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsandele på 8,8 mio. kr. samt en negativ værdiregulering i øvrigt på 0,4 mio. kr.

De rentebærende aktiver har i de seneste år været placeret ud fra et ønske om kapitalbevarelse frem for et stort afkast (lav renterisiko), hvorfor afkastet af obligationsbeholdningen i 2016 har været som forventet. Af den samlede obligationsbeholdning på 250 mio. kr. udgør porteføljen af udvalgte danske virksomhedsobligationer 125 mio. kr.

Selskabets samlede aktieeksponering udgør pr. 31. december 2016 22,5 % af selskabets investeringsaktiver, heraf udgør aktieposten i Nærsikring A/S 15,7 % af de samlede investeringsaktiver.

### Skat

Årets resultat udløser en aktuel skat på 8,7 mio. kr. Ændring i udskudt skat er udgiftsført med 2,4 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2016 regnskabet 11,1 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2015.

### Udviklingen i egenkapital

Med baggrund i årets nettoresultat på 50,8 mio. kr. er egenkapitalen i 2016 forrentet med 19,0 % efter skat mod en forrentning sidste år på 7,2 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016, 292,2 mio. kr. mod 241,3 mio. kr. sidste år.

### Ny regnskabsbekendtgørelse

Med virkning fra 1. januar 2016 er bekendtgørelse om

finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser ændret og tilpasset de europæiske solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016

Udover præsentationsmæssige ændringer er der sket ændringer i målingen af de forsikringsmæssige hensættelser, idet disse i henhold til Solvens II skal opgøres til bedste skøn og der skal indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelse mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne. Endelig er der foretaget en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve).

Den regnskabsmæssige effekt er indarbejdet i årsregnskabet og beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

### Kapital- og solvensforhold

Tilstrækkelig og tilfredsstillende kapitalforhold er grundlaget for, at Thisted Forsikring kan påtage sig risici på vegne af sine kunder. For at understøtte det langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Disse risici er beskrevet nedenfor.

Bestyrelsen skal mindst én gang om året foretage en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er eller kan blive mødt med i dets strategiske planlægningsperiode og herudover foretage en vurdering af, om det beregnede individuelle solvensbehov har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risici påvirkning inden for de kommende 12 måneder. Vurderingen foretages med baggrund i Own Risk and Solvency Assessment (ORSA).

Den 1. januar 2016 trådte Solvens II i kraft. Med solvens II indføres nye fælles EU-regler for opgørelsen af solvenskapitalkrav og kapitalgrundlaget

Thisted Forsikring anvender den prædefinerede standardmodel i forbindelse med opgørelse af solvenskapitalkravet. Modellen bygger på, at alle danske forsikringselskaber skal opgøre solvens efter samme regelsæt. Modellen sammenregner både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Modellen tager højde for, at der er lille sandsynlighed for, at selskabet rammes af alle risici på en gang.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst en gang i kvartalet.

Solvenskapitalkravet er beregnet til 142,0 mio. kr. pr. 31. december 2016 mod 130,5 mio. kr. ultimo 2015

Thisted Forsikring har med et kapitalgrundlag på 291,2 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 142,0 mio. kr. en betryggende overdækning på 149,2 mio. kr.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn, og dermed usikkerhed, vedrører erstatningshensættelser.

Erstatningshensættelser måles som det bedste skøn over summen af de beløb, selskabet må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted inden balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af forventede erstatningsbeløb og sagsomkostninger baseret på en sag-for-sag vurdering af alle anmeldte skader samt ved anvendelse af statistiske modeller.

Selskabet anvender statistiske modeller (baseret på Bornhutter-Ferguson og Chain Ladder) til at opgøre hensættelser til skader, som er indtruffet, men ikke anmeldt (IBNR). Endvidere anvendes de statistiske modeller til at opgøre hensættelser til skader, som er anmeldte, men hvor der er risiko for, at der ikke er tilstrækkeligt stort beløb til dækning af den endelige erstatning (IBNER).

I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i hensættelsesmodellerne, ikke nødvendigvis det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig for eksempel gældende ved ændringer i lovgivning, afgørelser ved domstolene eller nye lægelige vurderinger. Disse ændringer kan medføre betydelige ændringer af den erstatning, som skal betales ved skadens slutning og dermed for de følgende års regnskabsresultater.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau.

Det bemærkes dog i forbindelse med den samlede vurdering af erstatningshensættelserne, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af ovennævnte usikkerhed.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er i perioden fra 1. januar 2017 til årsrapportens underskrivelse ikke indtrådt forhold, som væsentligt vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke, efter ledelsens bedste skøn, påvirket af usædvanlige forhold, og der har ikke foreligget usikkerhed omkring årsrapporten eller dele heraf.

### Forventninger til 2017

Der forventes en vækst i præmieindtægter på 8 %.

Combined ratio forventes at blive i niveauet 94-95 % svarende til gennemsnittet for de seneste 5 år.

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 23-24%.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2017 er usikker. Med baggrund i forventninger om et uændret lavt renteniveau i det kommende år forventes et relativt beskeden investeringsafkast.

### Selskabets egen risikovurdering "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II-principperne, hvilket indebærer, at selskabet skal vurdere alle væsentlige risici selskabet er eller kan blive udsat for. ORSA-rapporten indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort i forhold til selskabets faktiske risikoprofil. Ydermere vurderes kapitalgrundlaget over selskabets strategiske planlægningsperiode, ligesom selskabets hensættelser og genforsikring også er genstand for en vurdering.

Det er selskabets politik, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtelser over for kunderne.

Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf. Håndteringen af de forretningsmæssige risici administreres i de enkelte afdelinger, gennem politikker og retningslinjer, som løbende revideres i overensstemmelse med § 71 i lov om finansiel virksomhed.



## Ledelsens beretning 2016

Ansvar for interne procedurer, politikker og retningslinjers implementering påhviler direktionen.

Den 1. januar 2016 trådte Solvens II reglerne i kraft og som følge heraf blev der udstedt en ny ledelsesbekendtgørelse, der definerer kravene til governance-struktur for forsikringselskaber.

I henhold til bekendtgørelsen skal alle forsikringselskaber som minimum indføre 4 nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktion
- Compliancefunktion
- Aktuarfunktion
- Intern audit funktion

For hver af de 4 nøglefunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for funktionen og nøglepersonen skal have tilstrækkelig kvalifikationer, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen.

### Forsikringsrisici

Forsikringsrisikoen er en kombination af dels risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukterne, og dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser.

Selskabets acceptpolitik tager udgangspunkt i ønsket om en balanceret indtjening på såvel produktniveau som kundeniveau. Prissætningen sker oftest på baggrund af tariffer, der er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og markedsmæssige erfaringer.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER hensættelser anvendes en aktuarmæssig model.

Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. Den usikkerhed, der er i forbindelse med opgørelsen af erstatningshenlæggelser, påvirker selskabets resultat gennem afløbet på hensættelserne.

For at begrænse de forsikringsmæssige risici tegner selskabet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Selskabets genforsikringspolitik vedtages af bestyrelsen og sikrer, at store naturbegivenheder og større enkeltskader ikke truer selskabets mulighed for at overholde sine forpligtelser.

Selvbehold på alle dækninger vælges ud fra en afvejning af prisniveau og ønsket niveau for storskadedækning/frekvensdækning samt i forhold til selskabets kapitalstyrke.

Selskabet har i forbindelse med fornyelsen af genforsikringskontrakterne for 2017 anvendt et internationalt mæglerfirma til at placere selskabets genforsikringsprogram.

Der er for 2017 for vejrligsskader købt kapacitet svarende til en 900-års begivenhed. Selskabet har ligeledes videreført den restriktive acceptpolitik med hensyn til valg af genforsikringselskaber, og indgår kun aftaler med solide genforsikringselskaber, der minimum har en A- rating hos Standard & Poors.

Dækningskapaciteten for 2017 er placeret med mere end 70 % af programmet hos genforsikringselskaber med en rating på minimum A+ eller højere.

### Markedsrisici/investeringsrisici

Finansielle risici omfatter i al væsentlighed markedsrisiko. Dette er risikoen for, at udsving i børskurser og renter kan påvirke selskabets resultat og økonomiske stilling. Markedsrisici er en konsekvens af selskabets åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko samt kreditrisiko og modpartsrisiko.

Det overordnede strategiske mål med udførelsen af selskabets investeringsvirksomhed er, at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til en konservativ og solid kapitalanbringelse frem for et stort afkast. For samtlige investeringer set under ét skal der samtidig tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed afkaststabilitet.

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets indtjening.

Styringen af positioner og påtagne risici foretages i en nedsat investeringskomite. Investeringskomiteen ledes af selskabets direktion og består derudover af selskabets økonomidirektør og et bestyrelsesmedlem. Investeringskomiteen styrer efter en af bestyrelsen fastsat VaR. VaR beskriver det maksimale tab med en given sandsynlighed (99,5%). Selskabets VaR beregnes hver måned og rapporteres videre til den samlede bestyrelse.

Følsomhedsoplysninger fremgår af note 18.

### Operationelle risici

Operationelle risici omfatter risici for direkte eller indirekte tab, som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, personer, systemer eller eksterne hændelser. Disse risici indgår ved beregningen af selskabets individuelle solvensbehov.

## Ledelsens beretning 2016

Selskabet har velbeskrevne politikker og forretningsgange som løbende revideres. Der forefindes elektroniske håndbøger, som beskriver forretningsgange og kontrolprocesser, og disse er grundlag for organisering og udførelse af de daglige arbejdsopgaver. Direktion og funktionsledelse er ansvarlige for efterlevelse af forretningsgangene.

Selskabet har ligeledes udarbejdet en it-sikkerheds- og beredskabsplan, der bl.a. indeholder planer for reetablering af IT-miljøet i tilfælde af nedbrud. Thisted Forsikrings forretningskritiske systemer kan være utilgængelige i 24 timer, uden at dette giver større forretningsmæssige udfordringer. For at mindske sandsynligheden for forretningskritiske nedbrud er der foretaget investeringer i bl.a. diskspejling, alarmanlæg og automatisk brandslukningsudstyr. Kritiske IT-data er dubleret og anbragt i to fysisk adskilte rum.

### Selskabets vidensressourcer

Thisted Forsikring tilstræber, at ledelsen af organisationen baseres på rammestyring, i form af dyb forankring af fælles værdier, fælles forretningsforståelse, samt fælles ansvar for at skabe værdi for kunderne. Dette ved at differentiere sig i forhold til konkurrenterne gennem udvikling af den enkelte medarbejder, så kunderne oplever "sandhedens time", hver gang disse er i kontakt med selskabet.

Selskabet har som mål at være en dynamisk virksomhed, hvor den enkelte medarbejder er engageret, søger indflydelse og påtager sig selvstændigt ansvar for tilrettelæggelsen og udførelsen i sin stilling. I vores forretningsmæssige udvikling, er det centralt, at selskabet evner at fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere. Selskabet har derfor målrettet fokus på medarbejdernes kompetenceudvikling, og selskabet tilbyder en varieret og bred vifte af uddannelsesmuligheder, tilrettet den enkelte medarbejders nuværende kompetenceniveau.

### Selskabets ledelse

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og finansielle kontrol af Thisted Forsikring og sikrer en forsvarlig organisation af selskabet. Det sker gennem mål- og rammestyring med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

Bestyrelsen består af ni medlemmer. Seks medlemmer vælges af delegeret forsamling i moderselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., mens tre medlemmer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne for dette. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er to medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år.

I 2016 blev der afholdt 9 bestyrelsesmøder, 2 delegeretmøder samt et strategiseminar.

Forud for hvert bestyrelsesmøde afholder formandskabet forberedelsesmøder med direktionen.

### Mangfoldighed

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik, som skal fremme, at dens medlemmer har den tilstrækkelige kollektive viden, faglige kompetence og erfaring til at kunne forstå selskabets aktiviteter og dermed forbundne risici, således som det pålægges bestyrelsen i Lov om finansiell virksomhed § 70 stk. 1 nr. 4.

Det ønskes, at bestyrelsen er mangfoldig i forbindelse med uddannelsesmæssig og erhvervmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forretningsmodel og strategi, ledelsessystemer, forståelse for finansiell og forsikringsmæssig rapportering samt kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet. Herved kan hele bestyrelsen aktivt tage del i bestyrelsens arbejde, og udfordre direktionen ved at stille relevante spørgsmål og forholde sig kritisk til svarene.

### Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets arbejde er fastlagt i et af bestyrelsen fastlagt kommissorium. Udvalget består af 3 medlemmer af bestyrelsen og ledes af en formand for revisionsudvalget.

Revisionsudvalgets formand Ivan Christiansen er det uafhængige og kvalificerede medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. De øvrige medlemmer er Henrik Dam Jespersen og Poul Erik Handberg (indtrådt den 1. januar 2017).

## Ledelsens beretning 2016

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om selskabets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorers uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye, som eksisterende risikoanliggender, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

Udvalget afholder minimum 4 møder årligt og rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen.

### Måltal og politik for det underrepræsenterende køn

Bestyrelsen skal i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt udarbejde en politik for den kønsmæssige sammensætning af selskabets øvrige ledelsesniveauer.

#### *Bestyrelsen*

Selskabet har en målsætning om en bestyrelse, der repræsenterer begge køn. Det skal således være muligt for både kvinder og mænd at blive valgt ind i bestyrelsen. Det afgørende er dog, som hidtil, at bestyrelsesposterne fortsat kan besættes på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for i bestyrelsen.

Målsætningen skal ifølge lovgivningen alene omfatte de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Selskabets bestyrelse vil arbejde på at nå en højere repræsentation af kvinder i bestyrelsen fra det nuværende, hvor ingen generalforsamlingsvalgte medlemmer er kvinder til minimum 1-2 medlemmer frem mod 2022.

#### *Øvrige ledelsesniveauer*

Det er selskabets målsætning, at den øvrige ledelse som helhed, skal afspejle en repræsentativ fordeling mellem kvinder og mænd for at opnå en så bredt sammensat gruppe som muligt på ledelsesplan.

Det er dog selskabets politik, at ledelsesposter til enhver tid sker på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer frem for køn.

Selskabets øvrige ledelsesniveau anses i dag for at være bredt sammensat i forhold til køn med en fordeling på 50 % kvindelige ledere og 50 % mandlige ledere.

## Lønpolitik

### *Lovhjemmel*

Ifølge Lov om Finansiell virksomhed § 71 stk. 1 nr. 9 og bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, skal en finansiell virksomhed have en skriftlig lønpolitik, som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

### *Aflønningsudvalg*

Selskabet behøver pga. sin størrelse ikke at etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til at nedsætte et sådant udvalg.

### *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 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 dermed medlemmer i selskabet.

### *Hvem er omfattet*

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

### *Bestyrelsens honorar*

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskomform, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Ud over basishonoraret ydes honorar til medlemmer af bestyrelsen for deltagelse i:

- Revisionsudvalg
- Særlige udvalg

## Ledelsens beretning 2016

Fastsættelse af honoraret for deltagelse i udvalg følger samme principper, som gælder for basishonoraret.

Der ydes diæter for deltagelse i møder.

### **Direktionens aflønning**

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

Der sker en årlig vurdering af aflønningen. Bestemte for direktionens aflønning er ønsket om, at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet, samt mulighed for at tiltrække og fastholde en kompetent direktion.

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammen sættes således, at denne er markedskonform med udgangspunkt i selskabets specifikke behov.

I forbindelse med den årlige vurdering af direktionens aflønning, foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige personalegoder. Direktionen har bonusordning der maksimalt kan udgøre en månedsløn, derudover er direktionen ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning.

I forbindelse med fratrædelse, er direktøren tildelt fratrædelsesgodtgørelse, størrelsen af en fratrædelsesgodtgørelse fremgår af direktørens kontrakt.

Jf. direktørens nuværende ansættelseskontrakt, skal opsigelse fra selskabets side ske med 12 måneders varsel og fra direktionens side med 6 måneder.

### **Aflønning af væsentlige risikotagere**

Bestyrelsen har fastlagt, hvem der ud over bestyrelsen og direktionen er omfattet af lønpolitikken, og dermed udgør væsentlige risikotagere.

De omfattede personer aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn og pension, samt bonusordning der maksimalt udgør tkr 50 pr. år. Risikotagere er derudover ikke omfattet af nogen former for incitaments- og performanceafhængig aflønning.

### **Offentliggørelse af lønoplysninger**

Indholdet i nærværende lønpolitik offentliggøres i selskabets årsrapport.

I årsrapporten offentliggøres det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen. Oplysninger vedrørende væsentlige risikotagere oplyses under ét, således at de nævnte personers individuelle løn ikke offentliggøres i årsrapporten.

Lønpolitikken fremlægges af bestyrelsesformanden på generalforsamlingen i forbindelse med behandlingen af selskabets årsrapport.

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling

### **Kontrol og godkendelse**

Bestyrelsen påser mindst én gang årligt, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets udvikling.

## Ledelseshverv

## Bestyrelse



Jens Jørgen Henriksen  
Bestyrelsesformand

Født: 1954  
Indtrådt: 2008

**Ledelseshverv:**

Gårdejer

Bestyrelsesformand

- Akea Automation ApS
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Bestyrelsesmedlem

- Thy Elektro A/S
- Thy Elektro Holding ApS

Direktør

- J.I.H. Holding ApS



Peter Homann  
Næstformand

Født: 1957  
Indtrådt: 2004

**Ledelseshverv:**

Selvstændig

Bestyrelsesmedlem

- Homann Consult
- Hedegaard Peick A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Direktør

- HOMANN Invest ApS
- PBL Holding A/S
- PBL Stål A/S



Ivan Christiansen  
Formand revisionsudvalg

Født: 1953  
Indtrådt: 2016

**Ledelseshverv:**

Bestyrelsesmedlem

- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.



Rasmus Kronborg

Født: 1961  
Indtrådt: 2017

**Ledelseshverv:**

Advokat

Bestyrelsesformand

- P.A.Holding Hurup A/S
- Helligsø Teglværk A/S
- Ydby Teglværk A/S

Bestyrelsesmedlem

- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Dantryk A/S
- Dantryk Ejendomme A/S
- Sydthy Golfbaneanlæg A/S



Poul Erik Handberg

Født: 1960  
Indtrådt: 1996

**Ledelseshverv:**

Indehaver og direktør

- EDC Skive I/S
- Nimatose ejendomme

Bestyrelsesmedlem

- Spar Vest Fonden
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.



Henrik Dam Jespersen

Født: 1969  
Indtrådt: 2012

**Ledelseshverv:**

Direktør

Bestyrelsesformand

- Dam Holding ApS
- Asset Opportunities A/S

Bestyrelsesmedlem

- Dantryk A/S
- Furn Consult A/S
- Thy Erhvervs Invest A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Petimo A/S
- FC Holding 2011 A/S

## Ledelseshverv - fortsat -

### Bestyrelse



Keld Holst  
IT-konsulent

Født: 1952  
Indtrådt: 2011



Ninna Jeppesen  
Kundeservicechef

Født: 1964  
Indtrådt: 2009



Kim Vedel Østerby  
IT-konsulent

Født: 1968  
Indtrådt: 2016

### Direktionen



Dennis René Petersen  
Adm. direktør

Født: 1961  
Indtrådt i direktionen: 2010

**Ledelseshverv:**

Bestyrelsesmedlem (formand revisionsudvalg) Nærsikring A/S  
Bestyrelsesmedlem Thy Erhvervs Invest A/S  
Delegeret medlem AP Pension

## Ledelsespåtegning 2016

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Thisted Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 16. marts 2017

### Direktion

---

Dennis René Petersen  
Adm. direktør

### Økonomidirektør

---

Henrik Lavesen

### Bestyrelse

---

Jens Jørgen Henriksen  
Formand

---

Peter Homann  
Næstformand

---

Poul Erik Handberg

---

Ivan Christiansen

---

Henrik Dam Jespersen

---

Rasmus Kronborg

---

Ninna Jeppesen

---

Keld Holst

---

Kim Vedel Østerby

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Thisted Forsikring A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thisted Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan

betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten i note 21 i årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Thisted, den 16. marts 2017

## MS BRANDT

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
Cvr-nr. 13 86 45 78

Stig R. Enevoldsen  
statsautoriseret revisor

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016**

Note

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK 1.000</b>		
<b>Forsikringsvirksomhed</b>		
2 Bruttopræmier	315.923	301.357
Afgivne forsikringspræmier	-20.255	-43.305
2 Ændring i præmiehensættelser	-5.589	-6.780
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-852	-787
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	<b>289.227</b>	<b>250.485</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-371</b>	<b>-99</b>
Udbetalte erstatninger	-201.000	-194.114
Modtaget genforsikringsdækning	12.210	32.751
Ændring i erstatningshensættelser	13.248	6.781
Ændring i risikomargen	-148	1.287
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-9.089	-17.126
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-184.779</b>	<b>-170.421</b>
3 Erhvervsomkostninger	-29.413	-28.063
Administrationsomkostninger	-43.421	-43.194
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	104	8.478
4 <b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-72.730</b>	<b>-62.779</b>
5 <b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>31.347</b>	<b>17.186</b>
<b>Investeringsvirksomhed</b>		
Indtægter af investeringsejendomme	-81	-77
Renteindtægter og udbytter mv.	6.492	4.655
6 Kursreguleringer	24.604	-621
Renteudgifter	-12	-432
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.320	-1.166
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>29.683</b>	<b>2.359</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>798</b>	<b>-313</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>30.481</b>	<b>2.046</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>61.828</b>	<b>19.232</b>
7 Skat	-11.068	-2.240
<b>Årets resultat</b>	<b>50.760</b>	<b>16.992</b>
<b>Totalindkomst</b>		
Årets resultat	50.760	16.992
Omvurdering af domicilejendomme	64	185
Skat på omvurdering af domicilejendomme	0	0
Stiftelsesomkostninger	0	-268
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>50.824</b>	<b>16.909</b>
Fordeles således:		
Foreslået udbytte	1.000	0
Opskrivningshenlæggelser	64	185
Overkurs ved emission	0	-268
Overført overskud	49.760	16.992
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>50.824</b>	<b>16.909</b>

**Balance pr. 31. december 2016**
**Aktiver**

Note		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>DKK 1.000</b>		
8	Driftsmidler	3.592	5.518
9	Domicilejendomme	15.300	15.300
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>18.892</b>	<b>20.818</b>
10	<b>Investeringsejendomme</b>	<b>1.950</b>	<b>1.950</b>
	Kapitalandele	82.069	70.461
	Investeringsforeningsandele	70.798	42.813
	Obligationer	250.316	255.442
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	91.130	60.000
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>494.563</b>	<b>428.966</b>
	<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>496.513</b>	<b>430.916</b>
	<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser</b>	<b>7.620</b>	<b>16.690</b>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	7.183	6.210
	<b>Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt</b>	<b>7.183</b>	<b>6.210</b>
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	3.825	2.877
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	420	127
	Andre tilgodehavender	1.829	590
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>13.257</b>	<b>9.804</b>
	Aktuelle skatteaktiver	1.444	2.375
11	Udskudte skatteaktiver	0	2.303
	Likvide beholdninger	32.603	42.743
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>34.047</b>	<b>47.421</b>
	Tilgodehavende renter	1.102	1.333
	Andre periodeafgrænsningsposter	5.350	5.376
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>6.452</b>	<b>6.709</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>576.781</b>	<b>532.358</b>

**Balance pr. 31. december 2016**
**Passiver**
**Note**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>DKK 1.000</b>		
Aktiekapital	100.000	100.000
Overkurs ved emission	133.225	133.225
Opskrivningshenlæggelser	249	185
Overført overskud	57.691	7.931
Foreslået udbytte	1.000	0
<b>12 Egenkapital i alt</b>	<b>292.165</b>	<b>241.341</b>
Præmiehensættelser	121.951	116.362
Erstatningshensættelser	132.054	145.710
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	11.600	10.600
<b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt</b>	<b>265.605</b>	<b>272.672</b>
<b>13 Udsudte skatteforpligtelser</b>	<b>70</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>70</b>	<b>0</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0
Gæld i forbindelse med genforsikring	3.749	4.643
Gæld til kreditinstitutter	0	0
Aktuelle skatteforpligtigelser	0	0
<b>14 Anden gæld</b>	<b>15.192</b>	<b>13.702</b>
<b>Gæld i alt</b>	<b>18.941</b>	<b>18.345</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>576.781</b>	<b>532.358</b>
<b>15 Afløbsresultat</b>		
<b>16 Risikooplysninger</b>		
<b>17 Sikkerhedsstillelser</b>		
<b>18 Følsomhedsoplysninger</b>		
<b>19 Nærtstående parter</b>		
<b>20 Sambeskatning</b>		
<b>21 Femårsoversigt</b>		
<b>22 Den samlede effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis</b>		

## Egenkapitalforklaring

### DKK 1.000

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Grundfond</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Opskrivnings- henlæggelser</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	-	10.000	-	1.343	222.150	233.493
Ændring i anvendt regnskabspraksis	-	0	0	0	-9.061	-9.061
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2015</b>	-	10.000	0	1.343	213.089	224.432
Overført omdannelse	100.000	-10.000	133.493	-1.343	-222.150	0
Stiftelsesomkostninger	0	0	-268	0	0	-268
Årets resultat	0	0	-	0	16.992	16.992
Værdiregulering domicilejendom	0	0	-	185	0	185
Totalindkomst 2015	0	0	-268	185	16.992	16.909
<b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>133.225</b>	<b>185</b>	<b>7.931</b>	<b>241.341</b>

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Opskrivning- henlæggelser</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>133.225</b>	<b>185</b>	<b>7.931</b>	<b>0</b>	<b>241.341</b>
Årets resultat	0	0	0	50.760	0	50.760
Værdiregulering domicilejendom	0	0	64	0	0	64
Totalindkomst 2016	0	0	64	50.760	0	50.824
Foreslået udbytte	0	0	0	-1.000	1.000	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>133.225</b>	<b>249</b>	<b>57.691</b>	<b>1.000</b>	<b>292.165</b>

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Med virkning fra 1. januar 2016 er bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser ændret og tilpasset de europæiske solvensregler, Solvency II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Udover præsenteringsmæssige ændringer er der sket ændring i målingen af de forsikringsmæssige hensættelser, idet disse i henhold til Solvency II skal opgøres til bedste skøn og der skal indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne. Endelig er der foretaget en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt i Solvency II (EIOPA rentekurve).

Den regnskabsmæssige effekt af praksisændringerne og betydningen for præsentationen fremgår af note 22.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

##### Risikomargen

Som noget nyt skal de forsikringsmæssige hensættelser fremover tillægges en risikomargen. Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

##### Diskontering

Diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser sker nu ved brug af EIOPAs risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering mod tidligere den af Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve.

##### Skat

De ovennævnte ændringer har medført en tilhørende korrektion af de skattemæssige forpligtelser.

##### Øvrige ændringer

Ud over ændring i regnskabspraksis er der gennemført ændringer i præsentationen af resultatopgørelse og passiver, idet der er indført en ny regnskabspost for risikomargen og forskydningen heri.

Sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance samt hoved og nøgletal for regnskabsåret 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilpasning af sammenligningstal for 2012-2014 for hoved- og nøgletal i femårsoversigten til den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående områder er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelle principper for indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost efterfølgende.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, med mindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis.

#### Resultatopgørelse

##### Præmieindtægter

Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsårets udgang.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelser og med fradrag af afgivne genforsikringspræmier.

##### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente opgøres til et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. opgjort efter § 69a.

Som rentesatser anvendes de satser, der i henhold til EIOPAs risikofrie rentekurve gennemsnitligt hen over regnskabsperioden har svaret til hensættelsernes forventede afviklingstid.

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Den del af ændringen af erstatningshensættelserne, som kan henføres til diskontering er overført til forsikringsteknisk rente. Den del af ændringen, der kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate, er overført til kursregulering.

#### Erhvervs- og administrationsomkostninger

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervsomkostninger. Erhvervsomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand. Administrationsomkostninger periodiseres, således de omfatter regnskabsåret.

Driftsomkostninger vedrørende domicilejendomme opføres i resultatopgørelse under administrationsomkostninger. Der indregnes ikke husleje vedrørende selskabets domicilejendom.

#### Renteindtægter og udbytter mv.

Under renteindtægter og udbytte mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver.

#### Skat

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

#### Balance

##### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi.

De forventede brugstider vurderes til at være følgende:

- Biler, 5 år
- Inventar, 1 - 3 år
- Edb-anlæg, 1 - 3 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

##### Leasing

Finansielt leasede aktiver indregnes til dagsværdi af de aftalte leasingbetalinger. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som driftsmidler.

##### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger ejet af selskabet er opdelt i domicilejendomme og investeringsejendomme. Domicilejendom er den ejendom, som selskabet i al væsentlighed udnytter til administrative formål.

Øvrige ejendomme er klassificeret som investerings-ejendomme.

Der foretages årligt en vurdering af dagsværdien af grunde og bygninger.

##### Domicilejendomme

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at den enkelte ejendom værdiansættes på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent.

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Domicilejendomme afskrives lineært over ejendommenes forventede brugstider, som vurderes at være 50 år. Afskrivninger beregnes under hensyntagen til den forventede restværdi og indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

Opskrivninger med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt af ejendomme, klassificeret som domicilejendomme, foretages over egenkapitalen som opskrivningshenlæggelser. Når en foretagens opskrivning ikke længere er aktuel, tilbageføres denne. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, foretages via resultatopgørelsen.

#### **Investerings ejendomme**

Investerings ejendomme måles til en dagsværdi, der er opgjort på grundlag af Finanstilsynets retningslinier. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvilket betyder, at den enkelte ejendom værdiansættes på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent. Den beregnede værdi reguleres for kortvarige forhold, som ændrer ejendommens indtjening. Den regulerede beregnede værdi svarer til dagsværdien. For mindre ejendomme som ejerlejlighed er den seneste offentlige vurdering anvendt som dagsværdi.

Investerings ejendomme i regnskabsåret vedrører udelukkende ejerlejlighed, der er målt til seneste offentlige ejendomsvurdering.

Værdireguleringer af investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen er opstået.

#### **Investeringsaktiver mv.**

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For hovedparten af de unoterede aktier vurderes det, at dagsværdien kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

De unoterede aktier, hvor det vurderes, at dagsværdien ikke kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt, måles i stedet for til kostpris.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

#### **Genforsikringsandele af erstatningshensættelser**

Genforsikringens andel af erstatningshensættelserne måles til diskonteret værdi af de beløb, der i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikringstagere og forsikringsvirksomheder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventet uerholdelige beløb, når der er en klar indikation af, at aktivet er værdiforringet.

#### **Andre aktiver**

Under andre aktiver indgår aktuelle og udskudte skatteaktiver samt likvide beholdninger. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavender vedrørende årets skat reguleret for acotobetalinger samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominal værdi på balancedagen.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt tilgodehavende renter.

#### **Præmiehensættelser**

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode.

Præmiehensættelser måles som det bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af forsikringsperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelse udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelserne, fordi en diskontering er af uvæsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne.

#### **Erstatningshensættelser**

Erstatningshensættelser måles som det bedste skøn over summen af de beløb, selskabet må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted inden balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.



### 1 Anvendt regnskabspraksis

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne af hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt afslutning af gamle skader.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af forventede erstatningsbeløb og sagsomkostninger baseret på en sag-for-sag vurdering af alle anmeldte skader, et erfaringsbaseret skøn over anmeldte, men utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder samt et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabets udarbejdelse.

Der anvendes statistiske modeller (baseret på Bornhutter-Ferguson og Chain Ladder) til at opgøre hensættelser til skader, som er indtruffet, men ikke anmeldt (IBNR). Endvidere anvendes de statistiske modeller til at opgøre hensættelser til skader, som er anmeldte, men hvor der er risiko for, at der ikke er tilstrækkeligt stort beløb til dækning af den endelige erstatning (IBNER).

Der er foretaget diskontering på de brancher, hvor det har væsentlig betydning for hensættelsernes størrelse.

Erstatningshensættelserne er diskonteret med baggrund i den justerede diskonteringsrate.

### Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Risikomargen måles som nutidsværdien af den forventede fremtidige kapitalomkostning, der er forbundet med at holde den solvenskapital, der er nødvendig for afviklingen af selskabets aktuelle forpligtelser og risici.

Målingen tager udgangspunkt i selskabets solvenskapitalkrav og følger principperne i Solvens II. Beregningerne af kapitalomkostningen er baseret på Cost-of-Capital raten på 6% i Solvens II. Udviklingen i risikomargen følger udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav.

### Gæld

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi ultimo året.

## Noter

<b>DKK 1.000</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>2 Bruttopræmieindtægter</b>		
Bruttopræmier	315.923	301.357
Ændring i bruttopræmiehensættelser	-5.589	-6.780
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	<u>-852</u>	<u>-787</u>
 Bruttopræmieindtægter	 <b><u>309.482</u></b>	 <b><u>293.790</u></b>
 Bruttopræmier og bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
 <b>3 Erhvervsomkostninger</b>		
Provision forsikringskontrakter	-11.460	-10.798
Øvrige erhvervsomkostninger	<u>-17.953</u>	<u>-17.265</u>
	<b><u>-29.413</u></b>	<b><u>-28.063</u></b>
 <b>4 Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
Honorar til selskabets revisorer:		
Lovpligtig revision	444	498
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	56	60
Skatterådgivning	39	2
Andre ydelser	<u>61</u>	<u>145</u>
	<b><u>600</u></b>	<b><u>705</u></b>

## Noter

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>4 Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Lønninger	47.886	47.351
Pension	7.547	7.262
Udgifter til social sikring	1.075	936
Lønsumsafgift	<u>7.229</u>	<u>6.423</u>
	<b><u>63.737</u></b>	<b><u>61.972</u></b>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede	 <b><u>85</u></b>	 <b><u>89</u></b>
 Til bestyrelse, direktion og risikotagere udgør vederlaget:		
Bestyrelse (9 personer)		
Jens Jørgen Henriksen, formand (heraf diæter tkr. 66)	229	209
Peter Homann, næstformand (heraf diæter tkr. 76)	165	164
Walther Mikkelsen, (udtrådt 1/1 2017) (heraf diæter tkr. 36)	125	103
Poul Erik Handberg (heraf diæter tkr. 43)	107	83
Henrik Dam Jespersen (heraf diæter tkr. 53)	143	136
Erik Rasmussen	0	80
Ivan Christiansen, (heraf diæter tkr. 43)	120	0
Rasmus Kronborg (indtrådt 1/1 2017)	0	0
Keld Holst, medarbejdervalgt (heraf diæter tkr. 21)	85	61
Ninna Jeppesen, medarbejdervalgt (heraf diæter tkr. 11)	75	61
Kim Vedel Østerby, medarbejdervalgt (indtrådt 1/3 2016) (heraf diæter tkr. 19)	72	0
Thomas Buur Toftthøj, medarbejdervalgt (udtrådt 1/3 2016)	15	8
Helle Broen, medarbejdervalgt	0	19
Sigrid Stouby, medarbejdervalgt	0	37
	<b><u>1.136</u></b>	<b><u>961</u></b>
 Direktion (1 person)		
Fast løn inkl. pension	2.236	2.194
Variabel løn	120	140
	<b><u>2.356</u></b>	<b><u>2.334</u></b>
 Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed Den skattemæssige værdi heraf udgør 174 t.kr. (205 t.kr. i 2015).		
 Ansatte med væsentlig indflydelse - risikotagere 7 personer (7 personer i 2015)		
Fast løn inkl. pension	6.198	5.796
Variabel løn	350	0
	<b><u>6.548</u></b>	<b><u>5.796</u></b>
 3 ansatte med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed Den skattemæssige værdi heraf udgør 290 t.kr. (231 t.kr. i 2015)		

En del af årets lønudgifter er fordelt som skadesbehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter.

## Noter

### DKK 1.000

#### 5 Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat kan opdeles således på brancher:

	Brand- og løsøre (erhverv)	Motorkøretøj kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden forsikring	2016 i alt	2015 i alt
Bruttopræmier	<b>50.978</b>	<b>80.483</b>	<b>101.640</b>	<b>82.822</b>	<b>315.923</b>	<b>301.357</b>
Bruttopræmieindtægter	50.829	77.724	97.826	83.103	309.482	293.790
Bruttoerstatningsudgifter	-23.706	-41.161	-67.003	-56.030	-187.900	-186.046
Bruttodriftsomkostninger	-11.752	-18.555	-23.432	-19.095	-72.834	-71.257
Resultat af afgiven forretning	-5.576	-215	-9.447	-1.792	-17.030	-19.202
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-60	-95	-120	-96	-371	-99
	<b>9.735</b>	<b>17.698</b>	<b>-2.176</b>	<b>6.090</b>	<b>31.347</b>	<b>17.186</b>
Antal erstatninger	689	6.639	5.569	2.489	15.386	14.349
Erstatningsfrekvens	0,053	0,181	0,151	0,034	0,097	0,097
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	29	6	11	16	10	11

Driftsomkostninger, der ikke er direkte henførbare, er fordelt efter bruttopræmie.

	2016	2015
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Investeringsejendomme	-400	0
Kapitalandele	9.854	8.869
Investeringsforeningsandele	14.010	-7.563
Obligationer	1.140	-1.927
	<b>24.604</b>	<b>-621</b>
<b>7 Skat</b>		
Årets aktuelle skat	-8.695	-2.088
Årets regulering udskudt skat	-2.373	-152
	<b>-11.068</b>	<b>-2.240</b>
<b>Afstemning af skatteomkostning</b>		
Skat af årets resultat før skat	-13.602	-4.520
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	2.534	2.280
	<b>-11.068</b>	<b>-2.240</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Skat af årets resultat før skat	22,0%	23,5%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-4,1%	-11,9%
	<b>17,9%</b>	<b>11,6%</b>

## Noter

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>8 Driftsmidler</b>		
Samlet anskaffelsessum 1/1 2016	18.166	16.131
Tilgang i årets løb	679	3.490
Afgang i årets løb	<u>-2.433</u>	<u>-1.455</u>
<b>Samlet anskaffelsessum 31/12 2016</b>	<b><u>16.412</u></b>	<b><u>18.166</u></b>
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2016	12.648	11.679
Årets af- og nedskrivninger	1.781	2.103
Afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.609</u>	<u>-1.134</u>
<b>Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2016</b>	<b><u>12.820</u></b>	<b><u>12.648</u></b>
<b>Bogført værdi 31/12 2016</b>	<b><u>3.592</u></b>	<b><u>5.518</u></b>
I driftsmidler indgår finansielle leasingaktiver med bogført værdi på	<u>291</u>	<u>337</u>
<b>9 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	15.300	15.300
Tilgang i årets løb	124	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets afskrivning	-188	-185
Årets forøgelse/reduktion ved omvurdering	<u>64</u>	<u>185</u>
<b>Omvurderet værdi 31/12 2016</b>	<b><u>15.300</u></b>	<b><u>15.300</u></b>
<b>Vægtet gennemsnitlig afkastprocent</b>	<b><u>7,5%</u></b>	<b><u>7,5%</u></b>
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.		
<b>10 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi 1/1 2016	1.950	1.950
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Dagsværdi 31/12 2016</b>	<b><u>1.950</u></b>	<b><u>1.950</u></b>
Investeringsejendomme i 2016 udgør ejerlejlighed, hvor seneste offentliggjorte ejendomsvurdering er anvendt som dagsværdi.		
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investeringsejendomme.		
<b>11 Udskudte skatteaktiver</b>		
Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	0	353
Hensættelser skadesforsikringskontrakter	0	2.445
Skattepassiv:		
Ejendomme	0	-291
Tilgodehavende og gæld	<u>0</u>	<u>-204</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>2.303</u></b>

## Noter

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>12 Egenkapital</b>		
Solvenskapitalkrav	<u>142.056</u>	<u>130.478</u>
Egenkapital	292.165	241.341
Foreslået udbytte	<u>-1.000</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag	<u><u>291.165</u></u>	<u><u>241.341</u></u>
<b>13 Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	-410	0
Skattepassiv:		
Ejendomme	285	0
Tilgodehavende og gæld	<u>195</u>	<u>0</u>
	<u><u>70</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>14 Anden gæld</b>		
Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:		
Inden 5 år	15.192	13.702
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>15.192</u></u>	<u><u>13.702</u></u>
<b>15 Afløbsresultat</b>		
Bruttoafløbsresultat	<u>6.997</u>	<u>5.429</u>
Afløbsresultat f.e.r.	<u><u>9.738</u></u>	<u><u>7.490</u></u>

## Noter

### DKK 1.000

#### 16 Risikoplysninger

Der henvises til ledelsens beretning side 6-8, afsnit forsikringsrisici, markedsrisici/investeringsrisici samt operationelle risici.

#### 17 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser har selskabet registreret følgende aktiver – jf. bestemmelserne i § 167 i Lov om finansielle virksomheder.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligationer inkl. optjente renter	126.243	246.666
Investeringsforeningsandele	66.982	0
Likvide beholdninger	123.782	83.468
Kapitalandele	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Registrerede aktiver i alt</b>	<b><u>317.007</u></b>	<b><u>330.134</u></b>

#### 18 Følsomhedsoplysninger

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse

		% af <u>egenkapital</u>
Rentestigning på 0,7 – 1,0 % point	-1.950	0,7%
Rentefald på 0,7 – 1,0 % point	1.950	0,7%
Aktiekursfald på 12 %	-10.306	3,5%
Ejendomspriserfald på 8 %	-1.380	0,5%
Valutakursrisiko (VaR 99 %)	-105	0,0%
Tab på modparter på 8 %	-18.114	6,2%

#### 19 Nærtstående parter

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., Thisted, ejer 100% af aktierne i Thisted Forsikring A/S, og har således bestemmende indflydelse.

Thisted Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet i årsrapporten for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af note 4.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2016 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

#### 20 Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring F.m.b.a., der er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for den samlede selskabsskat. Selskabet hæfter ligeledes ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Der er ikke hæftelser i forhold til sambeskatningsreglerne som ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

### 21 Femårsoversigt

DKK 1.000	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	309.482	293.790	275.753	253.614	229.860
Bruttoerstatningsudgifter	187.900	186.046	183.883	225.263	126.397
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	72.834	71.257	69.028	66.914	67.020
Resultat af afgiven forretning	-17.030	-19.202	-4.169	42.794	-18.895
Forsikringsteknisk resultat	31.347	17.186	18.634	4.370	17.290
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	30.481	2.046	13.877	14.029	14.502
Årets resultat	50.760	16.992	27.467	16.543	25.709
Afløbsresultat	9.738	7.490	6.574	29.422	26.077
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	265.605	272.672	261.006	294.213	244.037
Forsikringsaktiver, i alt	7.620	16.690	33.677	66.566	21.770
Egenkapital, i alt	292.165	241.341	233.493	205.841	190.213
Aktiver, i alt	576.781	532.358	520.161	540.415	476.382
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	60,7	63,3	66,7	88,8	55,0
Bruttoomkostningsprocent	23,5	24,3	25,0	26,4	29,2
Nettogenforsikringsprocent	5,5	6,5	1,5	-16,9	8,2
Combined ratio	89,7	94,1	93,2	98,3	92,4
Operating ratio	89,9	94,1	93,2	98,3	92,5
Relativt afløbsresultat	7,5	6,4	5,3	22,3	16,4
Egenkapitalforrentning i procent	19,0	7,2	12,5	8,4	14,5
Solvensdækning *	-	-	5,94	5,46	5,44
Solvensdækning (solvens II) i procent *	205	185	-	-	-

\* Beregningen af solvensdækning er ændret i forbindelse med overgangen til Solvens II. Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Med virkning fra 1. januar 2016 er ny bekendtgørelse trådt i kraft. Sammenligningstal for 2015 er tilrettet som følge af ændringerne heri. Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilrettelse af sammenligningstal for 2012-2014.

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser:

Bruttoerstatningsprocent =	$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Bruttoomkostningsprocent =	$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Nettogenforsikringsprocent =	$\frac{\text{Resultat af genforsikring} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Combined ratio =	$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Operating ratio =	$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$
Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{(\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}) / 2}$
Solvensdækning =	$\frac{\text{Basiskapital}}{\text{Kapitalkrav}}$
Solvensdækning (solvens II) i procent =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$



## Noter

DKK 1.000

### 22 Den samlede effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis

	<b>Hidtidig regnskabs- praksis 2015</b>	<b>Nuværende regnskabs- praksis 2015</b>	<b>Ændret regnskabs- praksis 2015</b>
<b>Resultatopgørelsen</b>			
Bruttopræmieindtægter	294.577	294.577	0
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	0	-787	-787
Forsikringsteknisk rente	-428	-99	329
Ændring i risikomargen	0	1.287	1.287
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>16.357</b>	<b>17.186</b>	<b>829</b>
Investeringsafkast	2.276	2.359	83
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	99	-313	-412
<b>Resultat før skat</b>	<b>18.732</b>	<b>19.232</b>	<b>500</b>
Skat	-2.130	-2.240	-110
<b>Årets resultat</b>	<b>16.602</b>	<b>16.992</b>	<b>390</b>
<b>Balancen</b>			
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktiver</b>			
Materielle aktiver	20.818	20.818	0
Investeringsaktiver	430.916	430.916	0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	16.612	16.690	78
Tilgodehavender	9.804	9.804	0
Udskudte skatteaktiver	0	2.303	2.303
Andre aktiver	45.118	45.118	0
Periodeafgrænsningsposter	6.709	6.709	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>529.977</b>	<b>532.358</b>	<b>2.381</b>
<b>Passiver</b>			
Egenkapital	250.012	241.341	-8.671
Præmiehensættelser	116.362	116.362	0
Erstatningshensættelser	145.116	145.710	594
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	0	10.600	10.600
Udskudte skatteforpligtelser	142	0	-142
Gæld	18.345	18.345	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>529.977</b>	<b>532.358</b>	<b>2.381</b>