



Årsrapport 2017

Thisted Forsikring A/S

CVR-nr. 37 03 42 82



ThistedForsikring



Vi fra Danmarks Rygrad

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsens beretning 2017	3 - 12
Påtegninger	
Ledespåtegning	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	14-16
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18 - 19
Egenkapitalforklaring	20
Noter til årsregnskabet	21 - 31

Selskabsoplysninger

Virksomhedsnavn	Thisted Forsikring A/S Thyparken 16 7700 Thisted	
	Telefon	9619 4500
	CVR-nr.	37 03 42 82
	Hjemstedskommune	Thisted
	Hjemmeside	www.thistedforsikring.dk
	E-mail	post@thistedforsikring.dk

Ledelse

Bestyrelse	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

Direktion	Dennis René Petersen, adm. direktør
------------------	-------------------------------------

Revision

Revisionsudvalg	Ivan Christiansen, formand Henrik Dam Jespersen Poul Erik Handberg
------------------------	--

Ekstern revision	MS BRANDT STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	333.213	309.482	293.790	275.753	253.614
Bruttoerstatningsudgifter	-203.622	-187.900	-186.046	-183.883	-225.263
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-77.866	-72.834	-71.257	-69.028	-66.914
Forsikringsteknisk rente	-470	-371	-99	-39	139
Resultat af genforsikring	-16.111	-17.030	-19.202	-4.169	42.794
Forsikringsteknisk resultat	35.144	31.347	17.186	18.634	4.370
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	11.962	30.481	2.046	13.877	14.029
Resultat før skat	47.106	61.828	19.232	32.511	18.399
Skat	-9.731	-11.068	-2.240	-5.044	-1.856
Resultat efter skat	37.375	50.760	16.992	27.467	16.543
Afløbsresultat	7.886	9.738	7.490	6.574	29.422
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	278.839	265.605	272.672	261.006	294.213
Forsikringsaktiver, i alt	5.197	7.620	16.690	33.677	66.566
Egenkapital, i alt	328.728	292.165	241.341	233.493	205.841
Aktiver, i alt	624.051	576.781	532.358	520.161	540.415
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	61,1	60,7	63,3	66,7	88,8
Bruttoomkostningsprocent	23,4	23,5	24,3	25,0	26,4
Nettogenforsikringsprocent	4,8	5,5	6,5	1,5	-16,9
Combined ratio	89,3	89,7	94,1	93,2	98,3
Operating ratio	89,4	89,9	94,1	93,2	98,3
Relativt afløbsresultat	6,3	7,5	6,4	5,3	22,3
Egenkapitalforrentning i procent	12,0	19,0	7,2	12,5	8,4
Solvensdækning *	-	-	-	5,94	5,46
Solvensdækning (solvens II) i procent *	214	205	185	-	-

* Beregningen af solvensdækning er ændret i forbindelse med overgangen til Solvens II. Nøgletallet er ikke omfattet af revision.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Som følge af nye regnskabsregler for forsikringsselskaber gældende fra 1. januar 2016 er sammenligningstal for 2015 tilrettet. Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilretning af sammenligningstal for 2013-2014.

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

Ledelsens beretning 2017

Selskabets aktiviteter

Thisted Forsikring er et moderne forsikringselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringselskab – ejet af kunderne. I dag er Thisted Forsikring et aktieselskab 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 har et af Danmarks største forsikringsporteføljer vedrørende veterankøretøjer og klassiske køretøjer. Forsikringerne tegnes gennem brandet "Veteranforsikring Danmark" og indtegnes i hele Danmark.

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.

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

Som en af de ældste virksomheder i Thy har selskabet en stolt tradition, hvor der holdes fast i solide og sunde lokale værdier – herunder professionel service og rådgivning.

I mere end 160 år har selskabet handlet efter at kunders tilfredshed hænger sammen med den service, de oplever. Det er én af grundene til, at Thisted Forsikring stadig er et solidt og konkurrencedygtigt forsikringselskab.

Meget tilfredsstillende resultat

Resultat for 2017 blev et overskud før skat på 47,1 mio. kr. (61,8 mio. kr. i 2016).

Det forsikringstekniske resultat blev på 35,1 mio. kr. (31,3 mio. kr. i 2016) hvilket er det bedste resultat i selskabets historie. Combined ratio udgør 89,3 (89,7 i 2016).

Investeringsafkastet blev på 11,9 mio. kr. (30,5 mio. kr. i 2016). Trods nedgangen fra 2016 anses resultatet som tilfredsstillende henset til en forsigtig investeringspolitik samt ekstraordinære forhold i 2016.

Selskabets bruttopræmieindtægter er steget med 7,7% fra 309,5 mio. kr. til 333,2 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.

Selskabets forventninger til 2017 var en combined ratio i niveauet 94 - 95 % (realiseret 89,3 %), bruttoomkostningsprocent i niveauet 23 – 24 % (realiseret 23,4 %) samt et investeringsafkast på 6,3 mio. kr. (realiseret 11,9 mio. kr.).

Egenkapitalen er yderligere styrket og udgør ultimo året 328,7 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 12,0 % efter skat mod 19,0 % i 2016.

Med et kapitalgrundlag på 327,7 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 152,9 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækning to gange.

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

Danmarks Rygrad

"Nogle synes det er langt væk fra pulsen. Men her kan vi høre vores hjerter slå".

Thisted Forsikring har i 2017 etableret en ny og værdiskabende lokal brandingplatform under overskriften *Vi fra Danmarks Rygrad*. Baggrunden for dette tiltag skal ses i lyset af de mange fordomme og gængse forestillinger mange har om Nord-, Midt- og Vestjylland. Der er så mange meningsdannere, smagsdommere og andre lægfolk, der i en del år har ment noget om denne del af Danmark, nærmest uden at have været her. Så når nogen kalder det udkantsdanmark, taler vi i Thisted Forsikring om *Danmarks Rygrad*.

Værdierne bag er tydelige: Vi er stolte af at drive virksomhed, bo og arbejde her. Vi syntes ikke vi er langt fra noget. Vi synes vi er midt i alting. Tæt på hinanden og tæt på kunderne. Her står vi sammen og løfter i fællesskab – det kan vi i *Danmarks Rygrad* sagtens være stolte af.

Aktivt medansvar

Thisted Forsikring tager et aktivt medansvar for udviklingen i nærøkonomiets erhvervsliv. Selskabet har investeret 2 mio. kr. i Thy Erhvervsinvest, som er en privatejet investeringsfond og opstået på baggrund af en lokal gruppe af erhvervsfolks fælles vision om at støtte op om, tiltrække og udvikle erhvervspotentialer i Thy og omegn.

Lokalt medansvar

Thisted Forsikring har igennem en del år, og vil fortsat

Ledelsens beretning 2017

være, en aktiv spiller på sponsormarkedet i vores virkeområde.

Thisted Forsikring ønsker aktivt at være med, der hvor det sker, og forsøger at være så alsidig som muligt, både når der gælder elite og bredden indenfor sport og kultur. I 2017 har selskabet været hovedsponsor for Thisted FC og Mors-Thy Håndbold.

Yderligere har selskabet uddelt "Lokalsikringsprisen" over 2 omgange, og har derigennem støttet mere end 20 lokale projekter/tiltag til glæde og gavn for lokalområdet.

Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten blev på 333,2 mio. kr. mod 309,5 mio. kr. i 2016. Selskabets præmieindtægt voksede således med 7,7 %. Selskabet har i de seneste fem år haft en vækst på 45,0 % svarende til 103,4 mio. kr. Væksten er primært kommet fra privatforsikringsmarkedet.

Antallet af policer er steget fra 120.366 ultimo 2016 til 131.955 ultimo 2017 svarende til en vækst på 9,6 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2018 på 8 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2017 steg med 25,1 mio. kr. fra 289,2 mio. kr. i 2016 til 314,3 mio. kr. i 2017, svarende til 8,7 %.

Erstatningsudgifter

I 2017 blev erstatningsprocenten for egen regning 63,9 % mod 63,9 % i 2016.

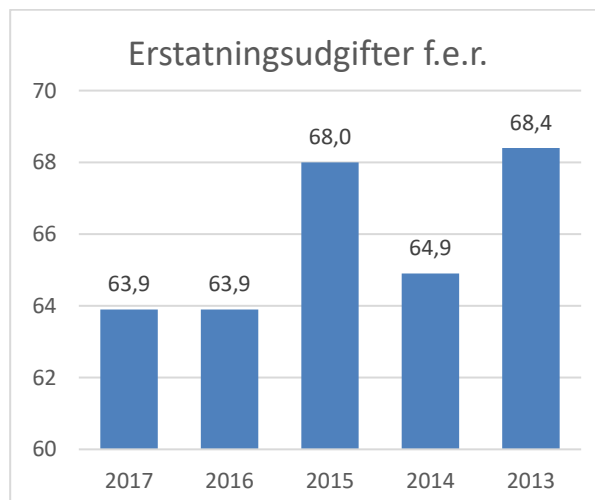
Bruttoerstatningsudgifter blev 203,6 mio. kr., mod 187,9 mio. kr. i 2016, svarende til en bruttoskadeprocent på 61,1 % mod 60,7 % i 2016. Efter fradrag af de udgifter, der bæres af selskabets genforsikring, udgør bruttoerstatningsudgifterne for egen regning 200,9 mio. kr. mod 184,8 mio. kr. i 2016.

Niveauet for vejrligsrelaterede skader har været under normalniveauet i både 2016 og 2017, hvilket til dels er forklaringen på de lave bruttoskadesprocenter i 2016 og 2017 i forhold til tidligere år. Desuden er niveauet for storskader (skader over 1 mio. kr.) lavt i både 2016 og 2017.

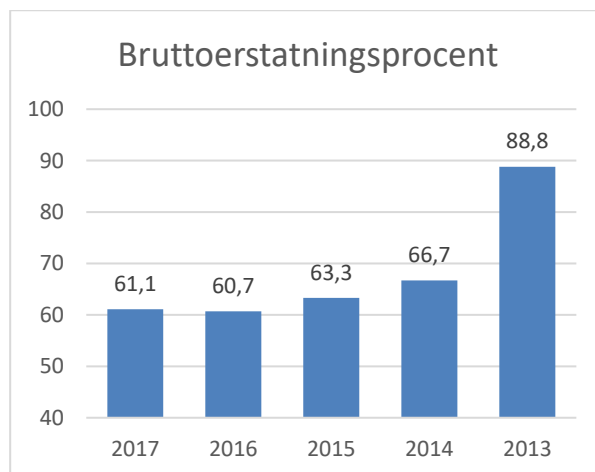
Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,101 hvilket svarer til 101 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Erstatningsfrekvensen for 2016 var 0,097.

Selskabets reserver og modelberegnete IBNR/IBNER hensættelser er i lighed med tidligere år vurderet af eksternt aktuar, og disse vurderes som værende solide og afsat som "best estimate".

Udvikling i bruttoskade for egen regning i procent:



Udvikling i bruttoerstatningsprocent:



Genforsikring

Årets nettogenforsikringsprocent blev 4,8 (udgift) mod -5,5 (udgift) i 2016. De samlede genforsikringspræmier blev 18,9 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. i 2016.

Der er modtaget 2,8 mio. kr. i erstatninger og provisioner fra genforsikringselskaberne mod 3,2 mio. kr. i 2016.

Driftsomkostninger

De samlede omkostninger i 2017 udgjorde 77,9 mio. kr. mod 72,8 mio. kr. i 2016 svarende til en stigning på 6,9 %.

Bruttoomkostningsprocenten udgjorde 23,4 mod 23,5 i 2016. Faldet kan henføres til selskabets forøgede præmieindtægter.

Ledelsens beretning 2017

Væksten i kundetilgangen har forøget selskabets erhvervsomkostninger med 11,8 % fra 29,4 mio. kr. i 2016 til 32,9 mio. kr. i 2017. Administrationsomkostninger stiger fra 43,4 mio. kr. i 2016 til 44,9 mio. kr. svarende til 3,6 %

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 20 %.

Forsikringsteknisk resultat / combined ratio

Det forsikringstekniske resultat i 2017 blev et overskud på 35,1 mio. kr. mod et overskud på 31,3 mio. kr. i 2016, hvilket giver en combined ratio på 89,3 % mod 89,7 % i 2016.

Investeringsresultat

Selskabets samlede investeringsafkast blev et positivt resultat på 11,9 mio. kr., mod 30,5 mio. kr. i 2016.

Af investeringsafkastet udgør kursreguleringer 6,0 mio. kr. mod 24,6 mio. kr. i 2016. Nedgangen på 18,6 mio. kr. kan forklares i mindre værdiregulering af kapitalandele og aktiebaserede investeringsforeningsandele på 18,3 mio. kr. (heraf Nærsikring A/S 9,0 mio. kr.) og mindre værdireguleringen af obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsandele på 1,1 mio. kr. samt en positiv værdiregulering i øvrigt på 0,8 mio. kr.

Selskabet har en ejerandel på 12,8% i forsikringsselskabet Nærsikring A/S (arbejdsskade). Ejerandelen er værdiansat til dagsværdi (indre værdi) og ændringer i værdiansættelse indgår i kursreguleringer.

Den samlede aktieeksponering herunder aktiebaserede investeringsforeningsandele udgør pr. 31. december 2017 123,3 mio. kr. (110,7 mio. kr. i 2016) heraf udgør Nærsikring A/S 78,7 mio. kr. (78,2 mio. kr. i 2016).

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 2017 har været som forventet og på samme niveau som i 2016.

Den samlede obligationseksponering herunder obligationsbaserede investeringsforeningsandele udgør pr. 31. december 2017 288,5 mio. kr. (291,6 mio. kr. i 2016). Heraf udgør porteføljen af udvalgte danske virksomhedsobligationer 131,6 mio. kr. (125 mio. kr. i 2016).

Skat

Årets resultat udløser en aktuel skat på 9,6 mio. kr. Æn-

dring i udskudt skat er udgiftsført med 0,1 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2017 regnskabet 9,7 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. i 2016.

Udviklingen i egenkapital

Med baggrund i årets nettoresultat på 37,4 mio. kr. er egenkapitalen i 2017 forrentet med 12,0 % efter skat mod en forrentning sidste år på 19,0 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2017, 328,7 mio. kr. mod 292,2 mio. kr. sidste år.

Solvenskapitalkrav / kapitalgrundlag

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risikoprofil og skal afspejle virksomhedens risici.

Den måde hvorpå solvenskapitalkravet opgøres, afspejler den risiko selskabet har påtaget sig, samt den risiko selskabet forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som selskabet udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de forventede tab antages at være indeholdt i selskabets prissætning. For den virksomhed selskabets forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.

Thisted Forsikring anvender EIOPA's standardmodel for beregningen af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som Thisted Forsikring har.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst en gang i kvartalet.

Solvenskapitalkravet er beregnet til 152,9 mio. kr. pr. 31. december 2017 mod 142,0 mio. kr. ultimo 2016.

Kapitalgrundlaget svarer til selskabets egenkapital fratrukket foreslået udbytte og udgør pr. 31. december 2017 327,7 mio. kr. mod 291,1 mio. kr. ultimo 2016.

Med et kapitalgrundlag på 327,7 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 152,9 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 174,8 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,14 gange.

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.

Erstatningshenlæggelser 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.

Selskabets domicil- og investeringsejendomme er optaget til dagsværdi i regnskabet, hvortil der tillige er knyttet usikkerhed.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er i perioden fra 1. januar 2018 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 2018

Der forventes en vækst i præmieindtægter på 8 %.

Combined ratio forventes at blive i niveauet 93-94 % svarende til gennemsnittet for de seneste 5 år.

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 23-24%.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2018 er usikker. Med baggrund i forventninger om et uændret lavt renteniveau i det kommende år, forventes et relativt beskeden investeringsafkast i niveauet 9 mio. kr.

Risikostyring

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 forpligtigelser 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.

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 solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici påvirkning inden for de kommende 12 måneder. Vurderingen foretages med baggrund i Own Risk and Solvency Assessment (ORSA).

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

Ledelsens beretning 2017

og genforsikring også er genstand for en vurdering.

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

Med baggrund i Solvens II reglerne har selskabet for at sikre en effektiv risikostyring etableret de fire nøglefunktioner (risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern audit).

For hver af de 4 nøglefunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for funktionen og nøglepersonen skal have tilstrækkelige 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 2018 anvendt et internationalt mæglerfirma til at placere selskabets genforsikringsprogram.

Der er for 2018 for vejrligsskader købt kapacitet svarende til en 750-års begivenhed. Selskabet har ligeledes videreført den restriktive acceptpolitik med hensyn til valg af genforsikringssselskaber, og indgår kun aftaler med solide genforsikringssselskaber, der minimum har en A- rating hos Standard & Poors.

Dækningskapaciteten for 2018 er placeret med mere end 65 % af programmet hos genforsikringssselskaber 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 17.

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 solvenskapitalkrav.

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 Forsikrings vidensressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere.

Selskabet tilstræber, at ledelsen af organisationen base-res 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 2017 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 finansiel 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 finansiel 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.

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 et medlem inden for en tidshorisont på 4 år.

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 40 % kvindelige ledere og 60 % mandlige ledere.

Lønpolitik

Lovhjemmel

Ifølge Lov om Finansiell virksomhed § 77 d 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

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 afspejle direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet, samt mulighed for at tiltrække og fastholde en kompetent direktion.

Ledelsens beretning 2017

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes 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
- Brio Komponenter A/S
- Foreningen af forsikrings- tagere i Thisted Forsik- ring f.m.b.a.

Direktør

- J.I.H. Holding ApS
- Timeka Ejendomme ApS



Peter Homann
Næstformand

Født: 1957

Indtrådt: 2004

Ledelseshverv:

Selvstændig

Bestyrelsesmedlem

- Homann Consult
- Hedegaard Peick A/S
- Foreningen af forsikrings- tagere i Thisted Forsik- ring f.m.b.a.
- PBL Holding A/S

Direktør

- HOMANN Invest ApS
- PBL Holding A/S



Ivan Christiansen
Formand revisionsudvalg

Født: 1953

Indtrådt: 2016

Ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem

- Foreningen af forsikrings- tagere 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 forsikrings- tagere i Thisted Forsik- ring 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

Bestyrelsesmedlem

- EDC Skive I/S
- Nimatose ejendomme
- Spar Vest Fonden
- Foreningen af forsikrings- tagere i Thisted Forsik- ring f.m.b.a.



Henrik Dam Jespersen

Født: 1969

Indtrådt: 2012

Ledelseshverv:

Direktør

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

- Asset Opportunities A/S
- Dantryk A/S
- Furn Consult A/S
- Thy Erhvervs Invest A/S
- Foreningen af forsikrings- tagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- FC Holding 2011 A/S
- East.dk ApS
- Orbit Group ApS

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

Ledespåtegning 2017

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 20. marts 2018

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 revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thisted Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thisted Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Hensættelse til forsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 278.839 og består af præmiehensættelser på t.kr. 133.666, erstatningshensættelser på t.kr. 137.129 samt risikomargen på t.kr. 8.044.

Opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder.

Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser og vurderinger, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at hensættelserne til forsikringskontrakter ikke måles ved anvendelse af realistiske antagelser.

Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til følgende elementer, som enten er særligt komplekse og/eller i betydeligt omfang er påvirket af ledelsesmæssige vurderinger:

- Ændringer i antagelser, herunder direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne
- Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og disses forfaldstidspunkter
- Ændringer i anvendte metoder og modeller, herunder de anvendte statistiske modeller til opgørelse af IBNR og IBNER
- Opgørelse af risikomargen, herunder fastsættelse af levetider

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuarmæssige modeller i noten om anvendt regnskabspraksis.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakterne, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandlinger har omfattet:

- Vurdering og test af kontroller relateret til processer for skadesbehandling samt indregning og måling af hensættelser vedrørende anmeldte skader
- Vurdering af anvendte data og materiale, der indgår i ledelsens antagelser samt kvaliteten af datagrundlaget
- Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindelig accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser.
- Udfordring af de anvendte statistiske modeller, herunder en gennemgang af eventuelle ændringer i forhold til sidste år
- Stikprøvegennemgang af hensættelsesberegning på udvalgte anmeldte skader
- Gennemgang og vurdering af antagelser for beregning af præmiehensættelser og risikomargen

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 afdekke 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 noteoplysningerne, 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.

Vi afgiver også en udtalelse til 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastlår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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 20 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Yderligere oplysninger krævet i henhold til EU-forordning 537/2014

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

MS BRANDT blev første gang valgt som revisor for Thisted Forsikring den 12. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Thisted, den 20. marts 2018

MS BRANDT

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
Cvr-nr. 13 86 45 78

Stig R. Enevoldsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30151

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Note

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
DKK 1.000		
Forsikringsvirksomhed		
2 Bruttopræmier	343.330	315.923
Afgivne forsikringspræmier	-18.898	-20.255
2 Ændring i præmiehensættelser	-11.715	-5.589
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	1.598	-852
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	<u>0</u>	<u>0</u>
Præmieindtægter f.e.r.	<u>314.315</u>	<u>289.227</u>
Forsikringsteknisk rente	<u>-470</u>	<u>-371</u>
Udbetalte erstatninger	-200.564	-201.000
Modtaget genforsikringsdækning	5.167	12.210
Ændring i erstatningshensættelser	-5.016	13.248
Ændring i risikomargen	1.958	-148
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	<u>-2.443</u>	<u>-9.089</u>
Erstatningsudgifter f.e.r.	<u>-200.898</u>	<u>-184.779</u>
3 Erhvervsomkostninger	-32.877	-29.413
Administrationsomkostninger	-44.989	-43.421
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	<u>63</u>	<u>104</u>
4 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	<u>-77.803</u>	<u>-72.730</u>
5 Forsikringsteknisk resultat	<u>35.144</u>	<u>31.347</u>
Investeringsvirksomhed		
Indtægter af investeringsejendomme	-86	-81
Renteindtægter og udbytter mv.	6.684	6.492
6 Kursreguleringer	5.982	24.604
Renteudgifter	-11	-12
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	<u>-1.038</u>	<u>-1.320</u>
Investeringsafkast i alt	<u>11.531</u>	<u>29.683</u>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	<u>431</u>	<u>798</u>
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	<u>11.962</u>	<u>30.481</u>
Resultat før skat	47.106	61.828
7 Skat	<u>-9.731</u>	<u>-11.068</u>
Årets resultat	<u>37.375</u>	<u>50.760</u>
Totalindkomst		
Årets resultat	37.375	50.760
Omvurdering af domicilejendomme	<u>188</u>	<u>64</u>
Anden totalindkomst	<u>37.563</u>	<u>50.824</u>
Fordeles således:		
Foreslået udbytte	1.000	1.000
Opskrivningshenlæggelser	188	64
Overført overskud	<u>36.375</u>	<u>49.760</u>
Totalindkomst i alt	<u>37.563</u>	<u>50.824</u>

Balance pr. 31. december 2017
Aktiver

Note		31.12.2017	31.12.2016
	DKK 1.000		
8	Driftsmidler	5.725	3.592
9	Domicilejendomme	15.300	15.300
	Materielle aktiver i alt	21.025	18.892
10	Investeringsejendomme	1.950	1.950
	Kapitalandele	82.434	82.069
	Investeringsforeningsandele	198.990	70.798
	Obligationer	131.684	250.316
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	89.038	91.130
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	502.396	494.563
	Investeringsaktiver i alt	504.346	496.513
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	5.197	7.620
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	8.185	7.183
	Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	8.185	7.183
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	1.665	3.825
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	420
	Andre tilgodehavender	849	1.829
	Tilgodehavender i alt	10.699	13.257
	Aktuelle skatteaktiver	1.352	1.444
	Likvide beholdninger	76.068	32.603
	Andre aktiver i alt	77.420	34.047
	Tilgodehavende renter	338	1.102
	Andre periodeafgrænsningsposter	5.026	5.350
	Periodeafgrænsningsposter i alt	5.364	6.452
	Aktiver i alt	624.051	576.781

Balance pr. 31. december 2017
Passiver
Note

	31.12.2017	31.12.2016
DKK 1.000		
Aktiekapital	100.000	100.000
Overkurs ved emission	133.225	133.225
Opskrivningshenlæggelser	437	249
Overført overskud	94.066	57.691
Foreslået udbytte	1.000	1.000
11 Egenkapital i alt	<u>328.728</u>	<u>292.165</u>
Præmiehensættelser	133.666	121.951
Erstatningshensættelser	137.129	132.054
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	8.044	11.600
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	<u>278.839</u>	<u>265.605</u>
12 Udskudte skatteforpligtelser	<u>185</u>	<u>70</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>185</u>	<u>70</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	61	0
Gæld i forbindelse med genforsikring	1.023	3.749
13 Anden gæld	<u>15.215</u>	<u>15.192</u>
Gæld i alt	<u>16.299</u>	<u>18.941</u>
Passiver i alt	<u>624.051</u>	<u>576.781</u>
14 Afløbsresultat		
15 Risikooplysninger		
16 Sikkerhedsstillelser		
17 Følsomhedsoplysninger		
18 Nærtstående parter		
19 Sambeskatning		
20 Huslejeforpligtelse		
21 Femårsoversigt		

Egenkapitalforklaring

DKK 1.000

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

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Opskrivning-henlæggelser</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1. januar 2017	100.000	133.225	249	57.691	1.000	292.165
Årets resultat	0	0	0	37.375	0	37.375
Værdiregulering domicilejendom	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>188</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>188</u>
Totalindkomst 2017	0	0	188	37.375	0	37.563
Udbetalt udbytte i 2017					-1.000	-1.000
Foreslået udbytte	0	0	0	-1.000	1.000	0
Egenkapital pr. 31. december 2017	100.000	133.225	437	94.066	1.000	328.728

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Årsregnskabet for 2017 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

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 rentefkast 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.

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 diskonterings-sats, 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.

1 Anvendt regnskabspraksis

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 investeringsejendomme.

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.

Domicilejendomme afskrives lineært over ejendommens 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til en dagsværdi, der er opgjort på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer. 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.

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

Værdireguleringer af investeringsejendomme 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.

1 Anvendt regnskabspraksis

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 acontobetalingen samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancen dagen.

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 balancen dagen 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 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 balancen dagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabet's 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 diskonteringsats.

1 Anvendt regnskabspraksis

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

DKK 1.000		2017	2016
2	Bruttopræmieindtægter		
	Bruttopræmier	343.330	315.923
	Ændring i bruttopræmiehensættelser	-11.715	-5.589
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	1.598	-852
	Bruttopræmieindtægter	333.213	309.482
	Bruttopræmier og bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
3	Erhvervelsesomkostninger		
	Provision forsikringskontrakter	-11.867	-11.153
	Øvrige erhvervelsesomkostninger	-21.010	-18.260
		-32.877	-29.413
4	Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
	I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
	Honorar til selskabets revisorer:		
	Lovpligtig revision	444	444
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	56	56
	Skatterådgivning	0	39
	Andre ydelser	21	61
		521	600

Noter

DKK 1.000	<u>2017</u>	<u>2016</u>
4 Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Lønninger	49.331	47.886
Pension	7.469	7.547
Udgifter til social sikring	899	1.075
Lønsumsafgift	<u>7.740</u>	<u>7.229</u>
	<u>65.439</u>	<u>63.737</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede	 <u>88</u>	 <u>85</u>
 Til bestyrelse, direktion og risikotagere udgør vederlaget:		
Bestyrelse (9 personer)		
Jens Jørgen Henriksen, formand (heraf diæter t.kr. 62)	227	229
Peter Homann, næstformand (heraf diæter t.kr. 65)	156	165
Walther Mikkelsen, (udtrådt 1/1 2017)	0	125
Poul Erik Handberg (heraf diæter t.kr. 40)	119	107
Henrik Dam Jespersen (heraf diæter t.kr. 44)	135	143
Ivan Christiansen, (heraf diæter t.kr. 40)	132	120
Rasmus Kronborg (indtrådt 1/1 2017) (heraf diæter t.kr. 39)	104	0
Keld Holst, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 12)	77	85
Ninna Jeppesen, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 10)	75	75
Kim Vedel Østerby, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 12)	77	72
Thomas Buur Tofthøj, medarbejdervalgt (udtrådt 1/3 2016)	0	15
	<u>1.102</u>	<u>1.136</u>
 Direktion (1 person)		
Fast løn inkl. pension	2.329	2.236
Variabel løn	<u>210</u>	<u>120</u>
	<u>2.539</u>	<u>2.356</u>
 Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed Den skattemæssige værdi heraf udgør 208 t.kr. (174 t.kr. i 2016).		
 Ansatte med væsentlig indflydelse - risikotagere 8 personer (7 personer i 2016)		
Fast løn inkl. pension	6.917	6.198
Variabel løn	<u>392</u>	<u>350</u>
	<u>7.309</u>	<u>6.548</u>

5 ansatte (3 ansatte i 2016) med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed
Den skattemæssige værdi heraf udgør 367 t.kr. (290 t.kr. i 2016)

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	2017 i alt	2016 i alt
Bruttopræmier	50.973	89.894	112.439	90.024	343.330	315.923
Bruttopræmieindtægter	51.206	86.307	107.609	88.091	333.213	309.482
Bruttoerstatningsudgifter	-22.309	-49.469	-67.259	-64.585	-203.622	-187.900
Bruttodriftsomkostninger	-11.560	-20.387	-25.501	-20.418	-77.866	-72.834
Resultat af afgiven forretning	-6.320	0	-8.964	-827	-16.111	-17.030
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-70	-123	-155	-122	-470	-371
	10.947	16.328	5.730	2.139	35.144	31.347
Antal erstatninger	713	7.792	6.052	2.924	17.481	15.386
Erstatningsfrekvens	0,053	0,197	0,154	0,036	0,101	0,097
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	28	5	10	16	10	10

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

	2017	2016
6 Kursreguleringer		
Investeringsejendomme	0	-400
Kapitalandele	541	9.854
Investeringsforeningsandele	3.661	14.010
Obligationer	1.780	1.140
	5.982	24.604
7 Skat		
Årets aktuelle skat	-9.616	-8.695
Årets regulering udskudt skat	-115	-2.373
	-9.731	-11.068
Afstemning af skatteomkostning		
Skat af årets resultat før skat	-10.363	-13.602
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	632	2.534
	-9.731	-11.068
Effektiv skatteprocent		
Skat af årets resultat før skat	22,0%	22,0%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-1,3%	-4,1%
	20,7%	17,9%

Noter

DKK 1.000

8 Driftsmidler

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Samlet anskaffelsessum 1/1 2017	16.412	18.166
Tilgang i årets løb	4.773	679
Afgang i årets løb	<u>-2.753</u>	<u>-2.433</u>
Samlet anskaffelsessum 31/12 2017	<u>18.432</u>	<u>16.412</u>

Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2017	12.820	12.648
Årets af- og nedskrivninger	1.598	1.781
Afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.711</u>	<u>-1.609</u>
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2017	<u>12.707</u>	<u>12.820</u>

Bogført værdi 31/12 2017 **5.725** **3.592**

I driftsmidler indgår finansielle leasingaktiver med bogført værdi på 545 291

9 Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	15.300	15.300
Tilgang i årets løb	0	124
Afgang i årets løb	0	0
Årets afskrivning	-188	-188
Årets forøgelse/reduktion ved omvurdering	<u>188</u>	<u>64</u>

Omvurderet værdi 31/12 2017 **15.300** **15.300**

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent **7,5%** **7,5%**

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.

10 Investeringsejendomme

Dagsværdi 1/1 2017	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>

Dagsværdi 31/12 2017 **1.950** **1.950**

Investeringsejendomme i 2017 udgør ejerlejlighed, hvor seneste offentliggjorte ejendomsvurdering er anvendt som dagsværdi.

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investeringsejendomme.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
DKK 1.000		
11 Egenkapital		
Solvenskapitalkrav	<u>152.984</u>	<u>142.056</u>
Egenkapital	328.728	292.165
Foreslået udbytte	<u>-1.000</u>	<u>-1.000</u>
Kapitalgrundlag	<u><u>327.728</u></u>	<u><u>291.165</u></u>
12 Udskudte skatteforpligtelser		
Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	-326	-410
Skattepassiv:		
Ejendomme	285	285
Tilgodehavende og gæld	<u>226</u>	<u>195</u>
	<u><u>185</u></u>	<u><u>70</u></u>
13 Anden gæld		
Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:		
Inden 5 år	15.215	15.192
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>15.215</u></u>	<u><u>15.192</u></u>
14 Afløbsresultat		
Bruttoafløbsresultat	<u>5.788</u>	<u>6.997</u>
Afløbsresultat f.e.r.	<u><u>7.886</u></u>	<u><u>9.738</u></u>

Noter

DKK 1.000

15 Risikoplysninger

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

16 Sikkerhedsstillelser

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligationer inkl. optjente renter	0	126.243
Investeringsforeningsandele	191.117	66.982
Likvide beholdninger	165.171	123.782
Kapitalandele	<u>0</u>	<u>0</u>
Registrerede aktiver i alt	<u>356.288</u>	<u>317.007</u>

17 Følsomhedsoplysninger

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse

		% af <u>egenkapital</u>
Rentestigning på 0,7 – 1,0 % point	-2.019	0,6%
Rentefald på 0,7 – 1,0 % point	2.019	0,6%
Aktiekursfald på 12 %	-14.962	4,6%
Ejendomsprisindeksfald på 8 %	-1.380	0,4%
Valutakursrisiko (VaR 99 %)	-40	0,0%
Tab på modparter på 8 %	-12.605	3,8%

18 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 familiedemedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af note 4.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2017 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

19 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 2017.

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

20 Huslejeoplygtelse

Selskabet har indgået en huslejekontrakt. Lejemålet er uopsigeligt for begge parter i 5 år (1/12 2022), og den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden udgør på balancetidspunktet t.kr. 1.419

Noter

21 Femårsoversigt

DKK 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	333.213	309.482	293.790	275.753	253.614
Bruttoerstatningsudgifter	203.622	187.900	186.046	183.883	225.263
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	77.866	72.834	71.257	69.028	66.914
Resultat af afgiven forretning	-16.111	-17.030	-19.202	-4.169	42.794
Forsikringsteknisk resultat	35.144	31.347	17.186	18.634	4.370
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	11.962	30.481	2.046	13.877	14.029
Årets resultat	37.375	50.760	16.992	27.467	16.543
Afløbsresultat	7.886	9.738	7.490	6.574	29.422
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	278.839	265.605	272.672	261.006	294.213
Forsikringsaktiver, i alt	5.197	7.620	16.690	33.677	66.566
Egenkapital, i alt	328.728	292.165	241.341	233.493	205.841
Aktiver, i alt	624.051	576.781	532.358	520.161	540.415
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	61,1	60,7	63,3	66,7	88,8
Bruttoomkostningsprocent	23,4	23,5	24,3	25,0	26,4
Nettogenforsikringsprocent	4,8	5,5	6,5	1,5	-16,9
Combined ratio	89,3	89,7	94,1	93,2	98,3
Operating ratio	89,4	89,9	94,1	93,2	98,3
Relativt afløbsresultat	6,3	7,5	6,4	5,3	22,3
Egenkapitalforrentning i procent	12,0	19,0	7,2	12,5	8,4
Solvensdækning *	-	-	-	5,94	5,46
Solvensdækning (solvens II) i procent *	214	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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Som følge af nye regnskabsregler for forsikringselskaber gældende fra 1. januar 2016 er sammenligningstal for 2015 tilrettet. Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilretning af sammenligningstal for 2013-2014.

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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 =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$



Vi er stolte over lanceringen af kampagnen om Danmarks Rygrad i 2017. Derfor fortsætter vi selvfølgelig i 2018.

Der er så mange der mener noget om vores del af Danmark. Nærmest uden at have været her.

Derfor vil vi gerne fortælle historierne om os der bor her. Vi synes nemlig ikke vi er langt væk fra noget. Vi synes vi er midt i alting. Tæt på hinanden. Følg med på:

www.danmarksrygrad.dk
Instagram @danmarksrygrad

Vi fra Danmarks Rygrad