

Årsrapport 2019

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



ThistedForsikring
Hjælpen er tæt på dig

2019 BØD PÅ ET GODT RESULTAT OG EN TILPASSET LØNSOM VÆKST

2019 blev endnu et solidt år for Thisted Forsikring. Vi sikrede en kontrolleret vækst og tilpassede selskabets geografiske virkeområder. Resultatet er, at de seneste mange års lønsomme forretningsudvikling i selskabet fortsættes.

FOKUS PÅ AT TILPASSE VÆKST

Væksten i selskabets bruttopræmier udgør 5,9%, hvilket er på niveau med det fastlagte. Den strategiske tilpasning af vores geografisk virkeområde betyder, at 85% af kundeporteføljen i dag er i Nord-, Midt- og Vestjylland. I denne forbindelse har selskabet opsagt samarbejdet med en større agenturbaseret samarbejdspartner samt en række forsikringsmæglere og kundeforholdene tilknyttet disse. Dette påvirker væksten negativt med 1,3%.

GODT RESULTAT

Thisted Forsikring A/S opnåede et overskud før skat på 46,3 mio. kr. , hvoraf driften af forsikringsselskabet udgør 31,3 mio. kr. Det betegnes som meget tilfredsstillende. Selskabet har haft en svagt stigende skadeprocent grundet enkelte større brandskader samt vejrliget, der har givet et forøget antal ska-

der på grund af skybrud/nedbør. Selskabets investeringsafkast efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev på 15,0 mio. kr. Resultatet er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende, med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringspolitik og de finansielle markeders lave renteniveau.

STÆRK LOKAL POSITION

I 2020 år står selskabet stærkt rustet til både at tage konkurrencen op og til at skabe gode resultater. Væksten vil også i det kommende år være bygget på en styrkelse af selskabets lokale position, vidensniveau og udvikling af nye produkter og kundekoncepter kombineret med en kundeventd strategi, højt serviceniveau og effektivisering af processer – alt sammen tiltag der skaber værdi for kunderne. Alt i alt ser vi frem til et 2020, hvor vi forventer fortsat at have en lønsom vækst og skabe et solidt forsikringsteknisk resultat.

Forventningerne til investeringsresultatet for 2020 er som følge af Coronakrisen meget vanskeligt og usikkert at forudsige. Ved indgangen til 2020 var forventningerne et positivt investeringsafkast. Som følge af krisen forventes nu et negativt afkast, der kan blive betydeligt.

Dennis René Petersen
Administrerende direktør, Thisted Forsikring



INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning 2019	10-22

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26-29

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	32
Balance 31. december	33-34
Egenkapitalforklaring	35
Noter til årsregnskabet	36-49

A man with a beard and tattoos, wearing a blue polo shirt, is focused on his work in a factory. He is using a power drill to work on a piece of machinery. The background is a blurred industrial environment with various metal structures and equipment. The overall color palette is dominated by blues and greys, with a soft, professional lighting.

LEDELSES- BERETNING

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 Ivan Christiansen, formand
Peter Homann, næstformand
Poul Erik Handberg
Henrik Dam Jespersen
Anni Christensen
Rasmus Kronborg
Ninna Jeppesen *
Keld Holst *
Kim Vedel Østerby *
* medarbejdervalgt

Direktion Dennis René Petersen, adm. direktør

REVISION

Revisionsudvalg Henrik Dam Jespersen, formand
Ivan Christiansen
Poul Erik Handberg

Ekstern revision PricewaterhouseCoopers
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 33771231

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmieindtægter	389.104	367.341	333.213	309.482	293.790
Bruttoerstatningsudgifter	-263.526	-245.515	-203.622	-187.900	-186.046
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-84.046	-84.133	-77.866	-72.834	-71.257
Forsikringsteknisk rente	-642	-479	-470	-371	-99
Resultat af genforsikring	-9.538	-10.693	-16.111	-17.030	-19.202
Forsikringsteknisk resultat	31.352	26.521	35.144	31.347	17.186
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	14.919	-6.508	11.962	30.481	2.046
Resultat før skat	46.271	20.013	47.106	61.828	19.232
Skat	-10.032	-4.279	-9.731	-11.068	-2.240
Resultat efter skat	36.239	15.734	37.375	50.760	16.992
 Afløbsresultat	 14.767	 14.676	 7.886	 9.738	 7.490
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	339.212	308.415	278.839	265.605	272.672
Forsikringsaktiver, i alt	16.868	13.062	5.197	7.620	16.690
Egenkapital, i alt	378.764	343.650	328.728	292.165	241.341
Aktiver, i alt	739.542	670.290	624.051	576.781	532.358
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	67,7	66,8	61,1	60,7	63,3
Bruttoomkostningsprocent	21,6	22,9	23,4	23,5	24,3
Nettogenforsikringsprocent	2,5	2,9	4,8	5,5	6,5
Combined ratio	91,8	92,6	89,3	89,8	94,1
 Operating ratio	 91,9	 92,8	 89,4	 89,9	 94,1
Relativt afløbsresultat	10,5	11,1	6,3	7,5	6,4
Egenkapitalforrentning i procent	10,0	4,7	12,0	19,0	7,2
Solvensdækning i procent	231	211	214	205	185

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.
Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 20.

Ledelsesberetning

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 forsigtig investeringspolitik, hvori risikoallokering sker med øje for kapitalbevarelse fremfor større udsving i afkast.

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 (etableret i 1853) har selskabet en stolt tradition, hvor der holdes fast i solide og sunde lokale værdier – herunder professionel service og rådgivning.

I mere end 166 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 TILFREDSSTILLEDE RESULTAT

Resultat for 2019 blev et overskud før skat på 46,3 mio. kr. mod 20,0 mio. kr. i 2018.

Det forsikringstekniske resultat blev på 31,3 mio. kr. mod 26,5 mio. kr. i 2018. Combined ratio udgør 91,8 mod 92,6 i 2018.

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev på 14,9 mio. kr. mod et tab på 6,5 mio. kr. i

2018. Resultatet er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende henset til en forsigtig investeringspolitik og de meget lave renteniveauer.

Selskabets bruttopræmieindtægter er steget med 5,9% fra 367,3 mio. kr. til 389,1 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 2019 var en combined ratio i niveauet 93 - 94 % (realiseret 91,8 %), bruttoomkostningsprocent i niveauet 23 – 24 % (realiseret 21,6 %) samt et investeringsafkast på 6,0 mio. kr. (realiseret 14,9 mio. kr.).

Egenkapitalen er yderligere styrket og udgør ultimo året 378,8 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 10,0 % efter skat mod 4,7 % i 2018.

Bestyrelsen har foreslået et udbytte på 0,5 mio. kr. til ejerselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. der har en ejerandel på 100 % i Thisted Forsikring.

Med et kapitalgrundlag på 378,3 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 164,1 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækning mere end to gange.

PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmieindtægten blev på 389,1 mio. kr. mod 367,3 mio. kr. i 2018. Selskabets præmieindtægt voksede således med 5,9 %. Selskabet har i de seneste fem år haft en vækst på 41,1 % svarende til 113,3 mio. kr. Væksten er primært kommet fra privatforsikringsmarkedet.

Antallet af policer er steget fra 145.059 ultimo 2018 til 150.313 ultimo 2019 svarende til en vækst på 3,6 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2020 på 6 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2019 steg med 21,7 mio. kr. fra 343,3 mio. kr. i 2018 til 365,0 mio. kr. i 2019, svarende til 6,3 %.



ERSTATNINGSUDGIFTER

I 2019 blev erstatningsprocenten for egen regning 68,2 % mod 67,6 % i 2018.

Bruttoerstatningsudgifter blev 263,5 mio. kr., mod 245,5 mio. kr. i 2018, svarende til en bruttoskadeprocent på 67,7 % mod 66,8 % i 2018. Efter fradrag af de udgifter, der bæres af selskabets genforsikring, udgør erstatningsudgifterne for egen regning 249,0 mio. kr. mod 232,2 mio. kr. i 2018.

Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,101 hvilket svarer til 101 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Erstatningsfrekvensen for 2018 var 0,104.

Storskader

Både antallet af storskader og de samlede erstatningsudgifter til storskader har i 2019 været som forventet

Der har i 2019 været 7 storbrande med samlede erstatningsudgifter på 31,3 mio. kr. før genforsikringsdækning mod 8 storbrande i 2018 på 27,8 mio. kr. Efter genforsikring kan brandene opgøres til 21,5 mio. kr. i 2019 mod 20,0 mio. kr. i 2018.

Vejrligskader

Vejret i 2019 har været uden voldsomme storme, men præget af flere periode med kraftig regn, skybrud og lynnedslag i både sommer og efterår. De samlede erstatningsudgifter til vejrligskader udgør 13 mio. kr. mod 6 mio. kr. i 2018.

Afløbsresultat

Der har i 2019 været afløbsgevinster på erstatninger for egen regning på 14,8 mio. kr. mod 14,7 mio. kr. i 2018. Afløbsgevinsterne skyldes, at de samlede reserver fordelt på de enkelte skadesår-gange udvikler sig mere positivt end forventet, og i takt med at

de enkelte skader afsluttes, kan selskabet tilbageføre de overskydende reserver.

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

GENFORSIKRING

Årets nettogenforsikringsprocent blev 2,5 (udgift) mod 2,9 (udgift) i 2018. De samlede genforsikringspræmier blev 24,1 mio. kr. mod 24,0 mio. kr. i 2018.

Der er modtaget 14,5 mio. kr. i erstatninger fra genforsikringsselskaberne mod 13,3 mio. kr. i 2018.

DRIFTSOMKOSTNINGER

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 er i 2019 lykkedes at udvide forretningsomfanget uden stigning i driftsomkostninger. De samlede omkostninger i 2019 udgjorde 84,0 mio. kr. mod 84,1 mio. kr. i 2018.

Bruttoomkostningsprocenten udgjorde 21,6 mod 22,9 i 2018. Faldet kan henføres til selskabets forøgede præmieindtægter.

Det overordnede mål er stadig at bringe omkostningsprocenten ned på 20 % indenfor en kort årrække.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT / COMBINED RATIO

Det forsikringstekniske resultat i 2019 blev et overskud på 31,3 mio. kr. mod et overskud på 26,5 mio. kr. i 2018, hvilket giver en combined ratio på 91,8 % mod 92,6 % i 2018.

INVESTERINGSRESULTAT

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev på 14,9 mio. kr. mod et tab på 6,5 mio. kr. i 2018.

Afkastet i 2019 er bedre end forventningen på 6 mio. kr. og anses som tilfredsstillende henset til en forsigtig investeringspolitik og de meget lave renteniveauer.

SKAT

Årets resultat udløser en aktuel skat på 10,0 mio. kr. Ændring i udskudt skat er udgiftsført med 0,03 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2019 regnskabet 10,03 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. i 2018.

UDVIKLINGEN I EGENKAPITAL

Med baggrund i årets nettoresultat på 36,2 mio. kr. er egenkapitalen i 2019 forrentet med 10,0 % efter skat mod en forrentning sidste år på 4,7 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2019, 378,8 mio. kr. mod 343,7 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.

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 164,1 mio. kr. pr. 31. december 2019 mod 162,3 mio. kr. ultimo 2018.

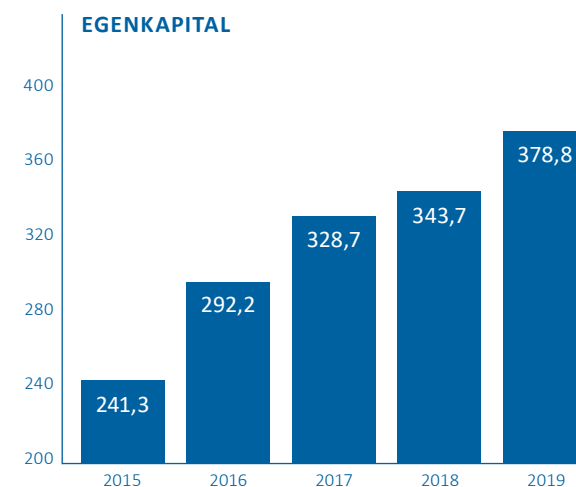
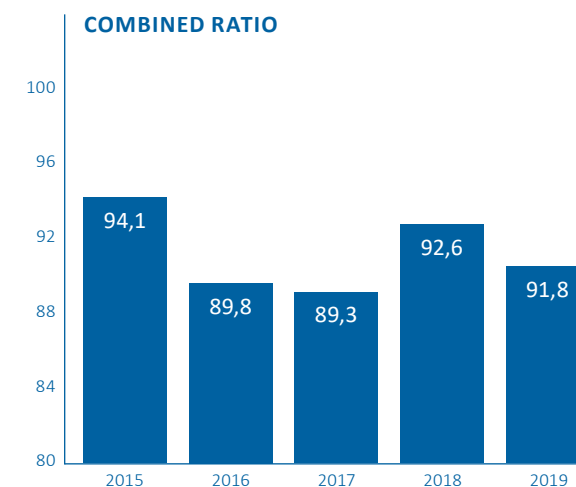
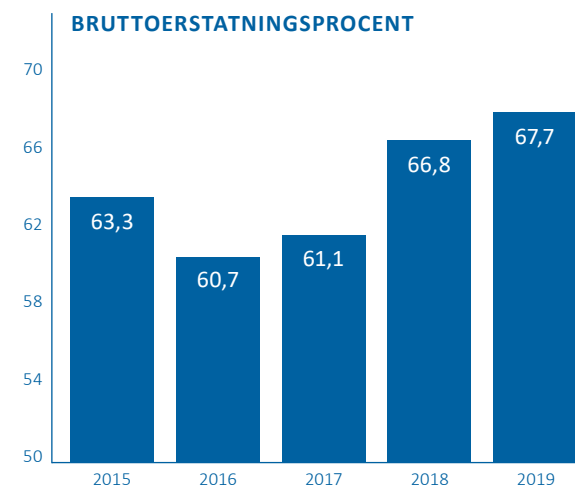
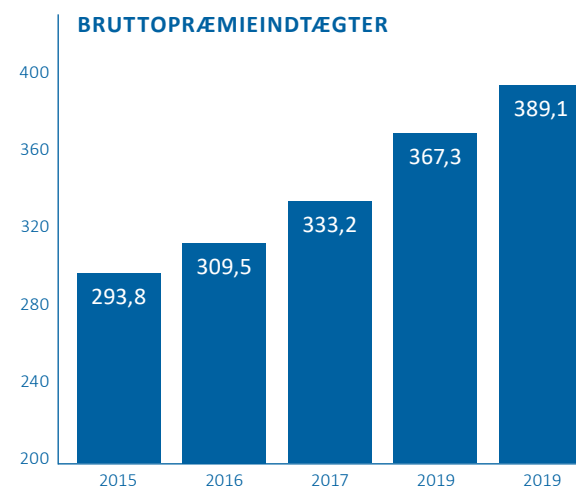
Kapitalgrundlaget svarer til selskabets egenkapital fratrullet foreslået udbytte og udgør pr. 31. december 2019 378,3 mio. kr. mod 343,2 mio. kr. ultimo 2018.

Med et kapitalgrundlag på 378,3 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 164,1 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 214,2 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,31 gange.

Følsomhedsoplysninger over selskabets kapitalforhold er offentliggjort på selskabets hjemmeside: www.thistedforsikring.dk/om-os/regnskab

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.

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 2020 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 2020

Der forventes en vækst i præmieindtægter på 6 %.

Combined ratio forventes at blive i niveauet 93-94 %.

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 22-23%.

Forventningerne til investeringsresultatet for 2020 er som følge af Coronakrisen meget vanskeligt og usikkert at forudsige. Det er dog mest sandsynligt at resultat bliver negativt i et ikke ubetydeligt niveau.

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 omverdenen. 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.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, udgøres til dels af forretningsmæssige risici vedrørende den egentlige forsikringsdrift, dels af markedsrisici/investeringsrisici. Der henvises til note 2 risikooplysninger for nærmere beskrivelse.

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 tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risicis 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 og genforsikring også er genstand for en vurdering.

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

“

I mere end 160 år har vi sørget for at hjælpen er tæt på når uheldet er ude

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.

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Thisted Forsikrings vidensressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere.

Selskabet 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 med-

lemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år.

I 2019 blev der afholdt 9 bestyrelsesmøder, 2 delegeretmøder samt et strategiseminar.

Forud for hvert bestyrelsesmøde afholder formandsskabet 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 erhvervsmæssig 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.

Henrik Dam Jespersen er formand for Revisionsudvalget. De øvrige medlemmer er Ivan Christiansen 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 et generalforsamlingsvalgt medlem er kvinde til minimum to medlemmer inden for en tidshorisont på 4-6 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 deles 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 53 % kvindelige ledere og 47 % mandlige ledere.

LØNPOLITIK

Lovhjemmel

Ifølge Lov om Finansiell virksomhed § 77i og bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber mv., skal en forsikringsvirksomhed 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 performanceafhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonform, 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 fastlæggelse af bestyrelsen

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. Bestemmende 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 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 havde i 2019 en bonusordning som var begrænset til en månedsløn, og som for 2020 er begrænset til 100.000 kr. pr. år, derudover er direktionen ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning.

I forbindelse med fratrædelse, tildeles direktøren en 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 kan tildeles en variabel løn på maksimalt 50.000 kr. pr. år. Derudover er risikotagere ikke omfattet af nogen former for incitaments- og performance-afhængig aflønning.

Offentliggørelse af lønoplysninger

Indholdet i lønpolitikken 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.



Bestyrelse



IVAN CHRISTIANSEN

Bestyrelsesformand

Født: 1953

Indtrådt: 2016

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

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



PETER HOMANN

Næstformand

Født: 1957

Indtrådt: 2004

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

- Hedegaard Nordic A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- PBL Holding A/S

Direktør

- HOMANN Invest ApS
- PBL Holding A/S



ANNI CHRISTENSEN

Født: 1962

Indtrådt: 2019

LEDELSESHVERV:

Indehaver

- Skrannie's Skilte & Reklame

Bestyrelsesmedlem

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

Bestyrelse



KELD HOLST

IT-konsulent

Født: 1952

Indtrådt: 2011

LEDELSESHVERV:

Ingen



NINNA JEPPESEN

Kundeservicechef

Født: 1964

Indtrådt: 2009

LEDELSESHVERV:

Ingen



KIM VEDEL ØSTERBY

IT-konsulent

Født: 1968

Indtrådt: 2016

LEDELSESHVERV:

Ingen

Direktion



RASMUS KRONBORG

Født: 1961

Indtrådt: 2017

LEDELSESHVERV:

Advokat og partner

- Advokat Thisted I/S

Bestyrelsesformand

- Ydby Teglværk A/S

Bestyrelsesmedlem

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



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

Formand revisionsudvalg

Født: 1969

Indtrådt: 2012

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Dam Holding ApS
- Dam Fashion ApS

Bestyrelsesformand

- Asset Opportunities A/S
- And Bording ApS

Bestyrelsesmedlem

- Dantryk A/S
- Furn Consult A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- FC Holding 2011 A/S
- East.dk ApS



DENNIS RENÉ PETERSEN

Adm. direktør

Født: 1961

Indtrådt i direktionen: 2010

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem (formand revisionsudvalg) Nærsikring A/S

Bestyrelsesmedlem Thy Erhvervs Invest A/S

Bestyrelsesmedlem Amorta Arbejdsskade-forsikrings-selskab A/S

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

Delegeret medlem AP Pension



PÅTEGNINGER

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Thisted Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel 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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 19. marts 2020

DIREKTION

ØKONOMIDIREKTØR

Dennis René Petersen, Adm. direktør

Henrik Lavesen

BESTYRELSE

Ivan Christiansen, Formand

Peter Homann, Næstformand

Poul Erik Handberg

Anni Christensen

Henrik Dam Jespersen

Rasmus Kronborg

Ninna Jeppesen

Keld Holst

Kim Vedel Østerby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL AKTIONÆRERNE I THISTED FORSIKRING A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Thisted Forsikring A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Thisted Forsikring A/S den 6. april 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er valgt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2019.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af erstatningshensættelser

Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 175,2 mio., hvilket udgør 23,7% af den samlede balance.

Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.

De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige ledelsesmæssige skøn.

Der henvises til årsregskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" og "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og afsættelse af erstatningshensættelser.

I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser. Derudover udfordrede vi de ledelsesmæssige skøn anvendt ved opgørelsen ud fra vores kendskab til branchen og de aktuelle risici.

Vi testede stikprøvest beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiell 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 finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 REGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet 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.

Herning, den 19. marts 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
Statsautoriseret revisor
mne10901



A black and white photograph of a woman with long dark hair, smiling and talking on a telephone. She is wearing a dark top with a light floral pattern. The background is a blurred office environment with windows and other people. A blue and white horizontal bar is positioned above the text.

ÅRS- REGNSKAB

Resultatopgørelse

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

NOTE DKK 1.000		2019	2018
Forsikringsvirksomhed			
3	Bruttopræmier	396.858	379.727
	Afgivne forsikringspræmier	-24.068	-24.017
3	Ændring i præmiehensættelser	-6.718	-11.953
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.036	-433
	Præmieindtægter f.e.r.	365.036	343.324
Forsikringsteknisk rente		-642	-479
	Udbetalte erstatninger	-240.561	-228.325
	Modtaget genforsikringsdækning	10.730	5.459
	Ændring i erstatningshensættelser	-21.360	-16.613
	Ændring i risikomargen	-1.605	-577
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	3.800	7.865
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-248.996	-232.191
4	Erhvervelsesomkostninger	-36.173	-37.656
	Administrationsomkostninger	-47.873	-46.477
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-84.046	-84.133
6	Forsikringsteknisk resultat	31.352	26.521
Investeringsvirksomhed			
	Indtægter af investeringsejendomme	-80	-82
	Renteindtægter og udbytter mv.	6.708	8.694
7	Kursreguleringer	8.543	-15.007
	Renteudgifter	-363	-13
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-459	-579
	Investeringsafkast i alt	14.349	-6.987
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		570	479
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		14.919	6.508
Resultat før skat		46.271	20.013
8	Skat	-10.032	-4.279
	Årets resultat	36.239	15.734
Totalindkomst			
	Årets resultat	36.239	15.734
	Omvurdering af domicilejendomme	-625	188
	Anden totalindkomst	35.614	15.922
Fordeles således:			
	Foreslået udbytte	500	500
	Opskrivningshenlæggelser	-625	188
	Overført overskud	35.739	15.234
	Totalindkomst i alt	35.614	15.922

Balance

PR. 31. DECEMBER 2019 / AKTIVER

NOTE DKK 1.000		31.12.2019	31.12.2018
9	Driftsmidler	5.213	5.156
10	Domicilejendomme	13.900	15.300
	Materielle aktiver i alt	19.113	20.456
11	Investeringsejendomme	1.950	1.950
	Kapitalandele	81.659	82.366
	Investeringsforeningsandele	404.933	192.989
	Obligationer	129.947	225.985
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	33.150	43.950
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	649.939	545.540
	Investeringsaktiver i alt	651.889	547.490
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	16.868	13.062
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	9.552	8.221
	Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	9.552	8.221
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	3.050	1.557
	Andre tilgodehavender	1.308	920
	Tilgodehavender i alt	13.910	10.698
	Aktuelle skatteaktiver	2.032	5.209
	Likvide beholdninger	30.566	67.779
	Andre aktiver i alt	32.598	72.988
	Tilgodehavende renter	378	290
	Andre periodeafgrænsningsposter	4.786	5.306
	Periodeafgrænsningsposter i alt	5.164	5.596
	Aktiver i alt	739.542	670.290

Balance

PR. 31. DECEMBER 2019 / PASSIVER

NOTE DKK 1.000		31.12.2019	31.12.2018
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overkurs ved emission	133.225	133.225
	Opskrivningshenlæggelser	0	625
	Overført overskud	145.039	109.300
	Foreslået udbytte	500	500
12	Egenkapital i alt	378.764	343.650
	Præmiehensættelser	152.338	145.619
	Erstatningshensættelser	175.179	153.742
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	11.695	9.054
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	339.212	308.415
13	Udskudte skatteforpligtelser	298	265
	Hensatte forpligtelser i alt	298	265
	Gæld til tilknyttede virksomheder	311	130
	Gæld i forbindelse med genforsikring	3.772	3.166
14	Anden gæld	17.185	14.664
	Gæld i alt	21.268	17.960
	Passiver i alt	739.542	670.290
15	Afløbsresultat		
16	Aktiver og forpligtelser til dagsværdi		
17	Nærtstående parter		
18	Sambeskatning		
19	Huslejeforpligtelse		
20	Femårsoversigt		

Egenkapitalforklaring

DKK 1.000		Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2018		100.000	133.225	437	94.066	1.000	328.728
Årets resultat		0	0	0	15.734	0	15.734
Værdiregulering domicilejendom		0	0	188	0	0	188
Totalindkomst 2018		0	0	188	15.734	0	15.922
Udbetalt udbytte		0	0	0	0	-1.000	-1.000
Foreslået udbytte		0	0	0	-500	500	0
Egenkapital pr. 31. december 2018		100.000	133.225	625	109.300	500	343.650
		Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2019		100.000	133.225	625	109.300	500	343.650
Årets resultat		0	0	0	36.239	0	36.239
Værdiregulering domicilejendom		0	0	-625	0	0	-625
Totalindkomst 2019		0	0	-625	36.239	0	35.614
Udbetalt udbytte		0	0	0	0	-500	-500
Foreslået udbytte		0	0	0	-500	500	0
Egenkapital pr. 31. december 2019		100.000	133.225	0	145.039	500	378.764

Noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikoplysninger
- 3 Bruttopræmieindtægter
- 4 Erhvervsomkostninger
- 5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger
- 6 Brancheopdeling
- 7 Kursreguleringer
- 8 Skat
- 9 Driftsmidler
- 10 Domicilejendomme
- 11 Investeringsejendomme
- 12 Egenkapital
- 13 Udskudte skatteforpligtelser
- 14 Anden gæld
- 15 Afløbsresultat
- 16 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi
- 17 Nærtstående parter
- 18 Sambeskatning
- 19 Huslejeforpligtelse
- 20 Femårsoversigt

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet for 2019 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

Med virkning for 2020 introducerer regnskabsbekendtgørelsen nye leasingregler, som indebærer, at der i den regnskabsmæssige behandling ikke længere sondres mellem finansiel og operationel leasing hos leasingtager.

Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtigelse.

Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

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.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser foretages regnskabsmæssige skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

Disse skøn foretages af ledelsen under hensyntagen til selskabets regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

De væsentligste skøn, og dermed den største usikkerhed, vedrører erstatningshensættelser. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata. 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.

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. Dette omfatter 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).

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale ►

Noter

en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau.

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

Selskabets domicil- og investeringsejendomme samt noterede kapitalandele er optaget til dagsværdi i regnskabet. Der er tillige en vis usikkerhed knyttet til disse poster. Værdien af selskabets domicilejendom er opgjort med udgangspunkt i en afkastbase-ret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og markedsleje. Værdien af noterede kapitalandele er opgjort på basis af observerbare input, modtagne regnskabsoplysninger mv.

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. 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 personale-administration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Den del af ændringen af erstatningshensættelserne, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsssats, er overført til kursregulering.

ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

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

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

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

RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER MV.

Under renteindtægter og udbytter 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 gældsmetode 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.

Noter

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 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 foretagen opskrivning ikke længere er aktuel, tilbageføres den. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, foretages via resultatopgørelsen.

INVESTERINGSEJENDOMME

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.

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

De noterede 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 genforsikrings-selskaber.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikrings-tagere 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 acountobetalinger

Noter

samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancedagen.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

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

PRÆMIEHENSÆTTELSE

Præmiehensættelser opgøres efter den forenkede metode, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 69a.

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. Præmiehensættelser 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.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSE

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 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 regnskabs 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 diskonteringssats.

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.

2 RISIKOOPLYSNINGER

FORSIKRINGSRISICI

De forsikringsmæssige risici afspejler selskabets forsikringskontrakter inden for privatområdet, landbrug samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder – med særlig fokus på områderne Nord-, Vest- og Midtjylland. De forsikringskontrakter, som aftalerne er indgået på, svarer til almindelige standardkontrakter til de pågældende markedssegmenter på det danske forsikringsmarked.

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. ►

Noter

Prissætningen sker oftest på baggrund af tariffer, der er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og markeds-mæssige erfaringer.

Dette overvåges løbende af selskabets ledelse. Overvågningen sker på baggrund af månedlig rapportering af udviklingen i bestanden af forsikringer, skadesprocenter, afløb mv. fordelt på produkter og markedssegmenter.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indregnede 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 fejlurderinger 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 enkelt-skader 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.

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.

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 opdateres. 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. ■



Noter

NOTE DKK 1.000	2019	2018
3 Bruttopræmieindtægter		
Bruttopræmier	396.858	379.727
Ændring i bruttopræmiehensættelser	-6.718	-11.953
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.036	-433
Bruttopræmieindtægter	389.104	367.341
Bruttopræmier og bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
4 Erhvervelsesomkostninger		
Provision forsikringskontrakter	-12.469	-14.702
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-23.704	-22.954
	-36.173	-37.656
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
Honorar til selskabets revisorer:		
Lovpligtig revision	344	344
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	6	25
Skatterådgivning	25	25
Andre ydelser	0	81
	375	475

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer vedrørende registrerede aktiver.
Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om selskabets skatteopgørelse for 2019.
Andre ydelser vedrører licens for kvalitetskontrolsystem vedrørende 2018.

Noter

NOTE DKK 1.000	2019	2018
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Lønninger	53.697	51.901
Pension	7.887	7.895
Udgifter til social sikring	1.047	1.023
Lønsumsafgift	8.864	8.396
	71.495	69.215
Gennemsnitligt antal beskæftigede	92	93
Til bestyrelse, direktion og risikotagere udgør vederlaget:		
Bestyrelse (9 personer)		
Ivan Christiansen, formand (heraf diæter t.kr. 60)	250	153
Peter Homann, næstformand (heraf diæter t.kr. 58)	176	175
Jens Jørgen Henriksen (udtrådt 5/4 2019)(heraf diæter t.kr. 18)	69	271
Poul Erik Handberg (heraf diæter t.kr. 42)	140	141
Henrik Dam Jespersen (heraf diæter t.kr. 40)	148	136
Rasmus Kronborg (heraf diæter t.kr. 30)	115	112
Anni Christensen (indtrådt 5/4 2019)(heraf diæter t.kr. 28)	91	0
Keld Holst, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 10)	95	97
Ninna Jeppesen, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 10)	95	89
Kim Vedel Østerby, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 10)	95	97
	1.274	1.271
Direktion (1 person)		
Fast løn inkl. pension	2.446	2.348
Variabel løn	148	180
	2.594	2.528
Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed Den skattemæssige værdi heraf udgør 217 t.kr. (260 t.kr. i 2018).		
Ansatte med væsentlig indflydelse - risikotagere 7,3 personer (8 personer i 2018)		
Fast løn inkl. pension	6.864	7.031
Variabel løn	216	280
	7.080	7.311

7 ansatte (6 ansatte i 2018) med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed
Den skattemæssige værdi heraf udgør 549 t.kr. (531 t.kr. i 2018)

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

Noter

NOTE DKK 1.000

6 Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat kan opdeles således på brancher:

	Brand og løsøre (erhverv)	Motorkøretøj kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden forsikring	i alt
2019					
Bruttopræmier	53.629	108.533	131.648	103.048	396.858
Bruttopræmieindtægter	53.063	105.921	128.649	101.471	389.104
Bruttoerstatningsudgifter	-29.432	-63.610	-104.395	-66.089	-263.526
Bruttodriftsomkostninger	-11.357	-22.985	-27.881	-21.823	-84.046
Resultat af afgiven forretning	-5.246	33	-2.829	-1.496	-9.538
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-86	-176	-213	-167	-642
Forsikringsteknisk resultat	6.942	19.183	-6.669	11.896	31.352
Antal erstatninger	754	9.519	7.194	3.492	20.959
Erstatningsfrekvens	0,051	0,202	0,158	0,035	0,101
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	35	6	13	15	11

	Brand og løsøre (erhverv)	Motorkøretøj kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden forsikring	i alt
2018					
Bruttopræmier	52.404	102.074	125.582	99.667	379.727
Bruttopræmieindtægter	52.149	97.851	120.843	96.498	367.341
Bruttoerstatningsudgifter	-27.647	-62.167	-88.281	-67.420	-245.515
Bruttodriftsomkostninger	-11.611	-22.616	-27.824	-22.082	-84.133
Resultat af afgiven forretning	-4.482	70	-5.112	-1.169	-10.693
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-66	-129	-158	-126	-479
Forsikringsteknisk resultat	8.343	13.009	-532	5.701	26.521
Antal erstatninger	738	9.411	6.811	3.330	20.290
Erstatningsfrekvens	0,052	0,214	0,156	0,036	0,104
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	33	6	12	16	10

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

Noter

NOTE DKK 1.000

7 Kursreguleringer

Kapitalandele	-666	-214
Investeringsforeningsandele	9.072	-10.840
Obligationer	137	-3.953
	8.543	-15.007

8 Skat

Årets aktuelle skat	-9.999	-4.199
Årets regulering udskudt skat	-33	-80
	-10.032	-4.279

Afstemning af skatteomkostning

Skat af årets resultat før skat	-10.179	-4.403
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	147	124
	-10.032	-4.279

Effektiv skatteprocent

Skat af årets resultat før skat	22,0%	22,0%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-0,3%	-0,6%
	21,7%	21,4%

Noter

NOTE DKK 1.000	2019	2018
9 Driftsmidler		
Samlet anskaffelsessum 1/1 2019	19.377	18.432
Tilgang i årets løb	3.279	1.957
Afgang i årets løb	-3.351	-1.034
Korrektion til tidligere år	0	22
Samlet anskaffelsessum 31/12 2019	19.305	19.377
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2019	14.221	12.707
Årets af- og nedskrivninger	2.185	1.964
Afskrivninger på afhændede aktiver	-2.314	-472
Korrektion til tidligere år	0	22
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2019	14.092	14.221
Bogført værdi 31/12 2019	5.213	5.156
I driftsmidler indgår finansielle leasingaktiver med bogført værdi på	315	454
10 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	15.300	15.300
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets afskrivning	-188	-188
Årets forøgelse/reduktion ved omvurdering	-1.212	188
Omvurderet værdi 31/12 2019	13.900	15.300
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	8,25%	8,25%
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.		
11 Investerings ejendomme		
Dagsværdi 1/1 2019	1.950	1.950
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Dagsværdi 31/12 2019	1.950	1.950

Investerings ejendomme i 2019 udgør ejerlejlighed, hvor seneste offentliggjorte ejendomsvurdering er anvendt som dagsværdi.
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investerings ejendomme.

Noter

NOTE DKK 1.000	2019	2018
12 Egenkapital		
Aktiekapital	100.000	100.000
Aktiekapitalen ejes af:		
Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.	100%	100%
Egenkapital	378.764	343.650
Foreslået udbytte	-500	-500
Kapitalgrundlag (solvens II)	378.264	343.150
13 Udskudte skatteforpligtelser		
Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	-282	-305
Skattepassiv:		
Ejendomme	319	305
Tilgodehavende og gæld	261	265
	298	265
14 Anden gæld		
Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:		
Inden 5 år	17.185	14.664
Efter 5 år	0	0
	17.185	14.664
15 Afløbsresultat		
Brutto afløbsresultat	12.527	11.766
Afløbsresultat f.e.r.	14.767	14.676

Noter

NOTE DKK 1.000

16 **Aktiver og forpligtelser til dagsværdi**

Domicilejendomme, investeringsejendomme og andre finansielle investeringsaktiver er i regnskabet målt til dagsværdi. Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked som Thisted Forsikring har adgang til på dette tidspunkt.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:
Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser.
Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.
Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

For noterede værdipapirer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede lukkekurs på balancedagen (niveau 1).

For investeringsejendomme (niveau 2) fastsættes dagsværdien på grundlag af observerbare input på tilsvarende ejendomme. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber udgør køb og salg (eller overdragelse) af andele det primære marked. Dagsværdien fastsættes ud fra (eller til) prisen ved køb og salg (eller overdragelse), og aktierne indgår som niveau 2 (observerbare priser).

For domicilejendomme (niveau 3) opgøres dagsværdien på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkast-metoden på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent.

For unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige (niveau 3), er målingen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabets regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

31.12.2019	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare-priser niveau 3
Domicilejendomme	13.900	0	0	13.900
Investeringsejendomme	1.950	0	1.950	0
Kapitalandele	81.659	339	79.453	1.867
Investeringsforeningsandele	404.933	404.933	0	0
Obligationer	129.947	129.947	0	0
Andre udlån	250	0	0	250
Indlån i kreditinstitutter	33.150	0	33.150	0
	665.789	535.219	114.553	16.017

31.12.2018	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare-priser niveau 3
Domicilejendomme	15.300	0	0	15.300
Investeringsejendomme	1.950	0	1.950	0
Kapitalandele	82.366	342	80.106	1.918
Investeringsforeningsandele	192.989	192.989	0	0
Obligationer	225.985	225.985	0	0
Andre udlån	250	0	0	250
Indlån i kreditinstitutter	43.950	0	43.950	0
	562.790	419.316	126.006	17.468

Noter

NOTE DKK 1.000

16 **Aktiver og forpligtelser til dagsværdi (fortsat)**

Aktiver, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare priser niveau 3

	Domicilejendomme		Kapitalandele	
	2019	2018	2019	2018
Primo	15.300	15.300	1.918	1.959
Til- og afgang	0	0	0	0
Kursregulering indregnet i egenkapitalen	-812	0	0	0
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	-488	0	-51	-41
Ultimo	13.900	15.300	1.867	1.918

17 **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 Forsik-ring f.m.b.a.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familie-medlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af note 5.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2019 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

18 **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 virk-somheder for den samlede selskabsskat. Selskabet hæfter ligeledes ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambe-skattede 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 2019.

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

19 **Huslejeforpligtelse**

Selskabet har indgået to huslejekontrakter, hvor lejemålene er uopsigelige indtil 01.12.2022 og 01.02.2023. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden udgør på balancetidspunktet t. kr. 1.396.

Noter

NOTE DKK 1.000

20	Femårsoversigt	2019	2018	2017	2016	2015
	Bruttopræmieindtægter	389.104	367.341	333.213	309.482	293.790
	Bruttoerstatningsudgifter	263.526	245.515	203.622	187.900	186.046
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	84.046	84.133	77.866	72.834	71.257
	Resultat af afgiven forretning	-9.538	-10.693	-16.111	-17.030	-19.202
	Forsikringsteknisk resultat	31.352	26.521	35.144	31.347	17.186
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	14.919	-6.508	11.962	30.481	2.046
	Årets resultat	36.239	15.734	37.375	50.760	16.992
	Afløbsresultat	14.767	14.676	7.886	9.738	7.490
	Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	339.212	308.415	278.839	265.605	272.672
	Forsikringsaktiver, i alt	16.868	13.062	5.197	7.620	16.690
	Egenkapital, i alt	378.764	343.650	328.728	292.165	241.341
	Aktiver, i alt	739.542	670.290	624.051	576.781	532.358
	Nøgletal					
	Bruttoerstatningsprocent	67,7	66,8	61,1	60,7	63,3
	Bruttoomkostningsprocent	21,6	22,9	23,4	23,5	24,3
	Nettogenforsikringsprocent	2,5	2,9	4,8	5,5	6,5
	Combined ratio	91,8	92,6	89,3	89,8	94,1
	Operating ratio	91,9	92,8	89,4	89,9	94,1
	Relativt afløbsresultat	10,5	11,1	6,3	7,5	6,4
	Egenkapitalforrentning i procent	10,0	4,7	12,0	19,0	7,2

Noter

Hoved- og nøgletal og femårsoversigt er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Nøgletalsdefinitioner:

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 =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{(\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}) / 2}$



VI STØTTER LOKALT

Vi tænker og handler lokalt. Derfor støtter vi klubber, foreninger, projekter og ildsjæle der gør vores lokalområde til et aktivt område for både børn, voksne og ældre. Vi er blandt andet stolte hovedsponsorer for Mors-Thy Håndbold og Thisted FC og en lang række andre klubber. Og gennem "Danmarks Rygrad støtter"-konceptet sætter vi hvert år fokus på et nyt tema som er vigtigt for livet her i vores område. Læs mere om hvordan vi bakker op om lokalområdet på www.thistedforsikring.dk

