

Årsrapport 2020

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



ThistedForsikring
Hjælpen er tæt på dig

2020 BLEV ET ÅR VI VIL HUSKE

2020 har været et bemærkelsesværdigt år for Thisted Forsikring. Resultatmæssigt kan vi glæde os over det bedste år nogensinde i selskabets 167-årige historie. Samtidig satte coronapandemien i allerhøjeste grad sit præg på vores arbejde i 2020.

ET SÆRDELES GODT RESULTAT

Regnskabsåret udviser et samlet resultat på 59,1 mio. kr. efter skat.

Det forsikringstekniske resultat er usædvanligt godt og er positivt påvirket af et fald i antallet af skader, der i en vis udstrækning kan henføres til de periodiske nedlukninger af samfundet som konsekvens af coronapandemien. Selskabets fortsatte vækst har også i 2020 været kontrolleret og tilpasset den ønskede strategiske udvikling.

CORONA OG FÅ VEJRLIGSRELATEREDE SKADER MEDVIRKEDE POSITIVT

Væksten i selskabets præmieindtægter blev 5,8 %, hvilket svarer til det forventede.

Vejret var med os i 2020, og året bød på et begrænset antal vejrligsrelaterede skader. Den positive effekt af færre vejrligsskader er i niveauet 4 mio. kr.

Det forbedrede resultat på forsikringsdriften blev desuden positivt påvirket af coronapandemiens effekter i samfundet. Antallet af skader på motorkøretøjer har i de periodiske nedlukninger af samfundet været noget lavere.

Ligeledes var der færre rejserelaterede skader grundet rejsestriktioner samt færre indbrud, da danskerne var mere hjemme end normalt. Antallet af skader var 19.395 i 2020, hvilket er 1.564 færre end i 2019. De samlede positive effekter på baggrund af coronapandemien estimeres til 8 - 10 mio. kr. for hele året.

Samlet set viser forsikringsdriften et overskud på 58,2 mio. kr. for 2020.

INVESTERINGSRESULTATET VAR POSITIVT

Investeringsresultatet blev positivt med et overskud på 16,3 mio. kr. Resultatet er meget tilfredsstillende set i lyset af de meget lave renteniveauer og de store kursudsving på de finansielle markeder.

De finansielle markeder var markant påvirket af Covid-19 nedlukningen af samfundet i marts. Investeringsresultatet var negativt med 25 mio. kr. ultimo marts. Efter den gradvise genåbning af samfundet kom der en tro på et økonomisk opsving hvilket medførte at finansmarkederne hurtigt vendte tilbage.

ORDENTLIGHED OG FÆLLESSKAB

Ordentlighed og fællesskab er en naturlig del af det kundeejede Thisted Forsikrings værdigrundlag. Dette har fået en helt særlig betydning for os alle i denne usædvanlige tid.

Selskabets medarbejdere har ydet en ekstraordinær indsats for at give vores kunder den allerbedste kundeoplevelse og gode betjening, også under de uvante omstændigheder som en coronapandemi jo er. Med kort varsel har medarbejderne skulle arbejde hjemmefra, og vores kontorer har i perioder været lukket for fysisk kundekontakt. Undervejs har medarbejderne taget nye digitale værktøjer i brug for at komme kunderne i møde.

Uanset tid og sted og coronapandemi har vores medarbejdere fuldt ud levet op til selskabets værdi om, at vi skal være der for vores kunder, når de har brug for os. Det er ordentlighed, synes vi.



Dennis René Petersen

Administrerende direktør, Thisted Forsikring



INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning 2020	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	36-51





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	2020	2019	2018	2017	2016
Bruttopræmieindtægter	411.756	389.104	367.341	333.213	309.482
Bruttoerstatningsudgifter	-254.035	-263.526	-245.515	-203.622	-187.900
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-86.626	-84.046	-84.133	-77.866	-72.834
Forsikringsteknisk rente	-987	-642	-479	-470	-371
Resultat af genforsikring	-11.933	-9.538	-10.693	-16.111	-17.030
Forsikringsteknisk resultat	58.175	31.352	26.521	35.144	31.347
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	16.305	14.919	-6.508	11.962	30.481
Resultat før skat	74.480	46.271	20.013	47.106	61.828
Skat	-15.385	-10.032	-4.279	-9.731	-11.068
Resultat efter skat	59.095	36.239	15.734	37.375	50.760
 Afløbsresultat	 15.021	 14.767	 14.676	 7.886	 9.738
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	358.177	339.212	308.415	278.839	265.605
Forsikringsaktiver, i alt	16.465	16.868	13.062	5.197	7.620
Egenkapital, i alt	437.359	378.764	343.650	328.728	292.165
Aktiver, i alt	818.904	739.542	670.290	624.051	576.781
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	61,7	67,7	66,8	61,1	60,7
Bruttoomkostningsprocent	21,0	21,6	22,9	23,4	23,5
Nettogenforsikringsprocent	2,9	2,5	2,9	4,8	5,5
Combined ratio	85,6	91,8	92,6	89,3	89,8
 Operating ratio	 85,8	 91,9	 92,8	 89,4	 89,9
Relativt afløbsresultat	9,5	10,5	11,1	6,3	7,5
Egenkapitalforrentning i procent	14,5	10,0	4,7	12,0	19,0
Solvensdækning i procent	235	231	211	214	205

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.
Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 19.

Ledelsesberetning

SELSKABETS AKTIVITETER

Thisted Forsikring er et moderne forsikringsselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringsselskab – 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 en 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 167 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 forsikringsselskab.

MEGET TILFREDSSTILLENDT RESULTAT

Årets resultat før skat udgør 74,5 mio. kr. mod 46,3 mio. kr. i 2019. Resultatet er markant højere end forventet og er det bedst resultat i selskabets 167-årige historie.

Det forsikringstekniske resultat blev på 58,2 mio. kr. mod 31,4 mio. kr. i 2019. Combined ratio udgør 85,6 mod 91,8 i 2019.

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev på 16,3 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i 2019. Resultatet er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende.

Det er selskabets strategi at have en lønsom vækst hvilket til fulde er opfyldt i 2020. Selskabets bruttopræmieindtægter er steget med 5,8 % fra 389,1 mio. kr. til 411,8 mio. kr. samtidigt med det bedste forsikringstekniske resultat i selskabets historie.

Selskabets forventninger til 2020 var en combined ratio i niveauet 93 – 94 (realiseret 85,6), bruttoomkostningsprocent i niveauet 22 – 23 % (realiseret 21,0 %). Som følge af Coronakrisen blev der ikke udmeldt forventninger til investeringsafkastet for 2020.

Egenkapitalen er yderligere styrket og udgør ultimo året 437,4 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 14,5 % efter skat mod 10,0 % i 2019.

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 A/S.

Thisted Forsikring er et meget solidt selskab. Med et kapitalgrundlag på 436,9 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 185,5 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækning med 2,35 gange.

PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmieindtægten blev på 411,8 mio. kr. mod 389,1 mio. kr. i 2019. Selskabets præmieindtægt voksede således med 5,8 %. Selskabet har i de seneste fem år haft en vækst på 33,0 % svarende til 102,3 mio. kr. Væksten er primært kommet fra privatforsikringsmarkedet.

Antallet af policer er steget fra 150.313 ultimo 2019 til 157.413 ultimo 2020 svarende til en vækst på 4,7 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2021 på 6 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2020 steg med 22,0 mio. kr. fra 365,0 mio. kr. i 2019 til 387,1 mio. kr. i 2020, svarende til 6,0 %.



ERSTATNINGSUDGIFTER

I 2020 blev erstatningsprocenten for egen regning 62,3 % mod 68,2 % i 2019.

Bruttoerstatningsudgifter blev 254,0 mio. kr., mod 263,5 mio. kr. i 2019, svarende til en bruttoskadeprocent på 61,7 % mod 67,7 % i 2019. Efter fradrag af de udgifter, der bæres af selskabets genforsikring, udgør bruttoerstatningsudgifterne for egen regning 241,3 mio. kr. mod 249,0 mio. kr. i 2019.

Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,089 hvilket svarer til 89 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Mod 101 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter i 2019.

Covid-19

Som følge af Covid-19 har samfundsaktiviteten i Danmark været lavere end normalt, hvilket helt naturligt har medført færre skadesanmeldelser. En stor del af befolkningen har haft hjemmearbejde hvilket har medført færre tyveriskader mv. samt ikke mindst mindre transport som gav udslag i færre skader på biler.

Samlet vurderes Covid-19 at have haft en positiv effekt på det forsikringstekniske resultat på 8 - 10 mio. kr.

Storskader

Både antallet af storskader og de samlede erstatningsudgifter til storskader har i 2020 været mindre end forventet.

Der har i 2020 været 4 storbrande med samlede erstatningsudgifter på 19,0 mio. kr. før genforsikringsdækning mod 8 storbrande i 2019 på 34,0 mio. kr. Efter genforsikring kan brandene opgøres til 12,0 mio. kr. i 2020 mod 21,5 mio. kr. i 2019.

Vejrligskader

De samlede erstatningsudgifter til vejrligskader udgør 9 mio. kr. mod 13 mio. kr. i 2019. Vejret i 2019 var præget af flere perioder med kraftig regn, skybrud og lynnedslag i både sommer og vinter og ingen storme. I 2020 har der samlet set været færre vejrligskader end forventet. Der var to storme i februar med samlede erstatningsudgifter på 5 mio. kr.

Afløbsresultat

Der har i 2020 været afløbsgevinster på erstatninger for egen regning på 15,0 mio. kr. mod 14,8 mio. kr. i 2019. 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".

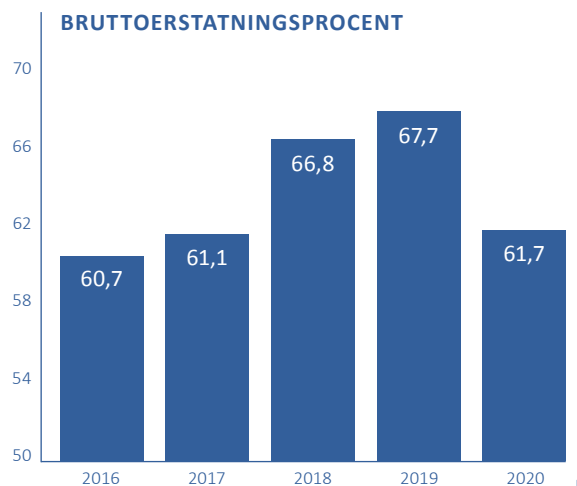
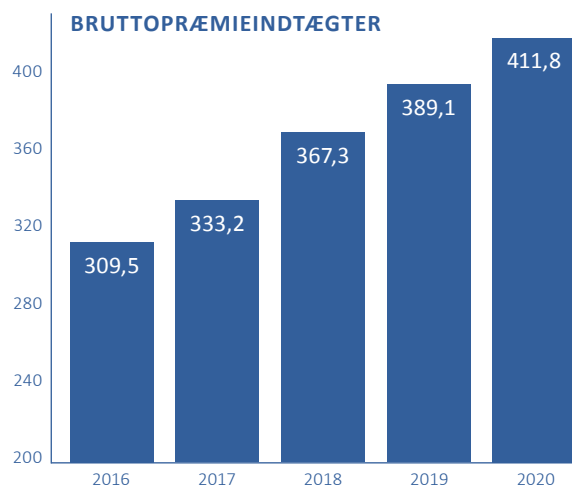
GENFORSIKRING

Årets nettogenforsikringsprocent blev 2,9 (udgift) mod 2,5 (udgift) i 2019. De samlede genforsikringspræmier blev 24,7 mio. kr. mod 24,1 mio. kr. i 2019.

Der er modtaget 12,8 mio. kr. i erstatninger og provisioner fra genforsikringsselskaberne mod 14,5 mio. kr. i 2019.

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 perioden 2016 – 2020 lykkedes at udvide forretningsomfanget med 33 % med en stigning i forsikringsmæssige driftsomkostninger på 18,9 % hvilket betyder at bruttoomkostningsprocenten er faldet fra 23,5 i 2016 til 21,0 i 2020. De samlede omkostninger i 2020 udgjorde 86,6 mio. kr. mod 84,0 mio. kr. i 2019.

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

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT / COMBINED RATIO

Det forsikringstekniske resultat i 2020 blev et overskud på 58,2 mio. kr. mod et overskud på 31,4 mio. kr. i 2019, hvilket giver en combined ratio på 85,6 mod 91,8 i 2019.

INVESTERINGSRESULTAT

Formålet med selskabets investeringsvirksomhed er dels at afdekke de forsikringsmæssige hensættelser, dels at opnå et tilfredsstillende afkast for at styrke selskabets kapitalgrundlag.

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 og meget risikobetonet afkast.

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser blev på 16,3 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i 2019.

Afkastet i 2020 er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende henset til en forsigtig investeringspolitik og de meget lave renteniveauer.

SKAT

Årets resultat udløser en aktuel skat på 15,5 mio. kr. Ændring i

udskudt skat er indtægtsført med 0,1 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2020 regnskabet 15,4 mio. kr. mod 10,0 mio. kr. i 2019.

UDVIKLINGEN I EGENKAPITAL

Med baggrund i årets nettoresultat på 59,1 mio. kr. er egenkapitalen i 2020 forrentet med 14,5 % efter skat mod en forrentning sidste år på 10,0 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2020, 437,4 mio. kr. mod 378,8 mio. kr. sidste år.

SOLVENSKAPITALKRAV / KAPITALGRUNDLAG

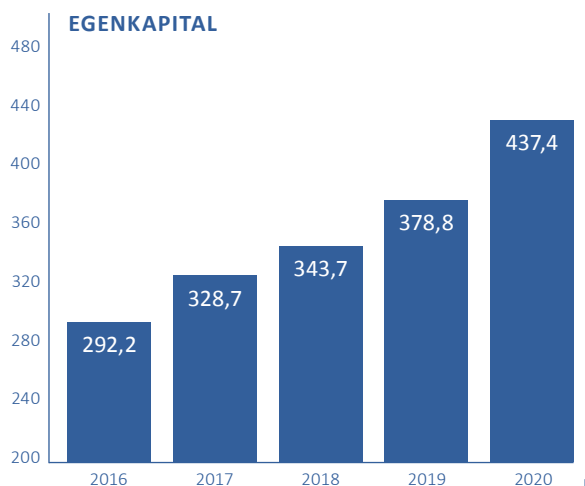
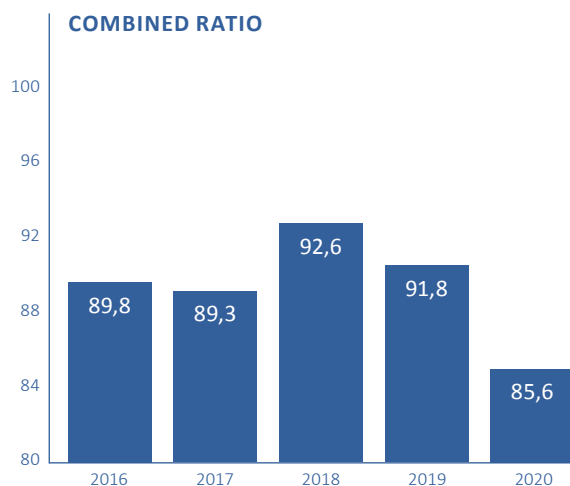
Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risikoprofil og skal afspejle virksomhedens risici.

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 sammen 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 185,5 mio. kr. pr. 31. december 2020 mod 164,1 mio. kr. ultimo 2019.

Kapitalgrundlaget svarer til selskabets egenkapital fratrukket foreslået udbytte og udgør pr. 31. december 2020 436,9 mio. kr. mod 378,3 mio. kr. ultimo 2019.

Med et kapitalgrundlag på 436,9 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 185,5 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 251,4 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,35 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.

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 2021 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 2021

Den positive udvikling i præmieindtægter forventes at fortsætte i 2021 med en stigning på 6 %.

Combined ratio for 2020 var historisk lavt og udgjorde 85,6. Det lave niveau skyldes forhold som ikke kan forventes at fortsætte i 2021. Der budgetteres med en combined ratio i niveauet 91 – 92 hvilket svarer til et normalt gennemsnitligt år.

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 21 – 22 %.

Samlet set forventes dermed et forsikringsteknisk resultat for 2021 i niveauet 37 – 38 mio. kr.

Forventninger til investeringsresultatet for 2021 er som følge af Coronakrisen usikker. Med baggrund i forventninger om et uændret lavt renteniveau i det kommende år, forventes et relativt beskeden investeringsafkast i niveauet 6 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 omverdenen. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtelser over for kunderne.

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.





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 risikooptynsning 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.

Ansaret 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.

SELSKABETS VIDENS RESSOURCER

Thisted Forsikrings videns ressourcer er tæt tilknyttet 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 tilrettelæggelse 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 forsikrings-tagere 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 2020 blev der afholdt 9 bestyrelsesmøder. 2 delegeretmøder og et strategiseminar blev aflyst som følge af Covid-19.

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 erhvervsmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forret-



ningsmodel 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.

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 UNDERREPRÆSENTEREDE 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 opnå en højere repræsentation af kvinder i bestyrelsen fra det nuværende, hvor et generalforsamlingsvalgt medlem er en kvinde til minimum to medlemmer indenfor 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 47 % kvindelige ledere og 53 % mandlige ledere.

LØNPOLITIK

Lovhjemmel

Ifølge Lov om Finansiell virksomhed § 77i og Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber, forsikringsholding-virksomheder og firmapensionskasser, 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 etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til at etablere et aflønningsudvalg.

Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd.

Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets væsentligste 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:

- Selskabets bestyrelse
- Selskabets direktion
- 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 markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer 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 fastlagt af bestyrelsen

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

Der ydes diæter for deltagelse i møder. For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes der diæter hvis mødet afholdes udenfor normal arbejdstid.

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 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 er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

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 lønpolitikker, og dermed udgør væsentlige risikotagere.

De omfattende personer aflønnes med en fast månedlig gage, som består af fast løn og pension samt evt. firmabil og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- og performanceafhængig aflønning.

Offentliggørelse af lønoplysninger

Indholdet af nærværende lønpolitik vil blive offentliggjort 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.

Compliance

Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen.

Dog skal lønpolitikken tages op til revidering mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Dette skal ske inden selskabets ordinære generalforsamling, så en eventuel ændring kan fremlægges til godkendelse.



Bestyrelse



IVAN CHRISTIANSEN

Bestyrelsesformand

Født: 1953

Indtrådt: 2016

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Betri Banki P/F



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.



RASMUS KRONBORG

Født: 1961

Indtrådt: 2017

LEDELSESHVERV:

Advokat og partner

- Advodan Thisted P/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

- Imbro Vækst - Holstebro 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
- D.E. Holding Hurup A/S

Bestyrelse



KELD HOLST
IT-konsulent

Født: 1952
Indtrådt: 2011

LEDELSESHVERV:
Ingen



NINNA JEPPESEN
Policechef

Født: 1964
Indtrådt: 2009

LEDELSESHVERV:
Ingen



KIM VEDEL ØSTERBY
IT-konsulent

Født: 1968
Indtrådt: 2016

LEDELSESHVERV:
Ingen

Direktion



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-forsikringselskab A/S
Direktør Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
Delegeret medlem AP Pension



22



PÅTEGNINGER



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 25. marts 2021

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 AKTIONÆREN 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 tre år frem til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. 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 185,7 mio., hvilket udgør 22,7 % 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 regnskabsmæssige skøn og aktuariemæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.

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

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i sin natur er kompleks og subjektiv og dermed i høj grad er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" og "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1, samt afløbsresultat i note 15.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige 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.

Vi testede stikprøvevist 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 25. marts 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
Statsautoriseret revisor
mne10901





30



ÅRS- REGNSKAB

Resultatopgørelse

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

NOTE DKK 1.000

	2020	2019
Forsikringsvirksomhed		
3 Bruttopræmier	419.567	396.858
Afgivne forsikringspræmier	-24.705	-24.068
3 Ændring i præmiehensættelser	-7.319	-6.718
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-492	-1.036
Præmieindtægter f.e.r.	387.051	365.036
Forsikringsteknisk rente	-987	-642
Udbetalte erstatninger	-242.744	-240.561
Modtaget genforsikringsdækning	13.153	10.730
Ændring i erstatningshensættelser	-10.647	-21.360
Ændring i risikomargen	-644	-1.605
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-381	3.800
Erstatningsudgifter f.e.r.	-241.263	-248.996
4 Erhvervelsesomkostninger	-37.379	-36.173
Administrationsomkostninger	-49.247	-47.873
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-86.626	-84.046
6 Forsikringsteknisk resultat	58.175	31.352
Investeringsvirksomhed		
Indtægter af investeringsejendomme	-151	-80
Renteindtægter og udbytter mv.	7.033	6.708
7 Kursreguleringer	9.680	8.543
Renteudgifter	-958	-363
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-401	-459
Investeringsafkast i alt	15.203	14.349
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1.102	570
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	16.305	14.919
Resultat før skat	74.480	46.271
8 Skat	-15.385	-10.032
Årets resultat	59.095	36.239
Totalindkomst		
Årets resultat	59.095	36.239
Omvurdering af domicilejendomme	0	-625
Anden totalindkomst	59.095	35.614
Fordeles således:		
Foreslået udbytte	500	500
Opskrivningshenlæggelser	0	-625
Overført overskud	58.595	35.739
Totalindkomst i alt	59.095	35.614

Balance

PR. 31. DECEMBER 2020 / AKTIVER

NOTE	DKK 1.000	31.12.2020	31.12.2019
9	Driftsmidler	5.206	5.213
10	Domicilejendomme	<u>13.561</u>	<u>13.900</u>
	Materielle aktiver i alt	<u>18.767</u>	<u>19.113</u>
11	Investeringsaktiver i alt	<u>1.950</u>	<u>1.950</u>
	Kapitalandele	92.009	81.659
	Investeringsforeningsandele	418.491	404.933
	Obligationer	86.116	129.947
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	<u>69.320</u>	<u>33.150</u>
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	<u>666.186</u>	<u>649.939</u>
	Investeringsaktiver i alt	<u>668.136</u>	<u>651.889</u>
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	<u>16.465</u>	<u>16.868</u>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	<u>8.269</u>	<u>9.552</u>
	Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	<u>8.269</u>	<u>9.552</u>
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	3.589	3.050
	Andre tilgodehavender	<u>1.304</u>	<u>1.308</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>13.162</u>	<u>13.910</u>
	Aktuelle skatteaktiver	3.258	2.032
	Likvide beholdninger	<u>93.336</u>	<u>30.566</u>
	Andre aktiver i alt	<u>96.594</u>	<u>32.598</u>
	Tilgodehavende renter	340	378
	Andre periodeafgrænsningsposter	<u>5.440</u>	<u>4.786</u>
	Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>5.780</u>	<u>5.164</u>
	Aktiver i alt	<u><u>818.904</u></u>	<u><u>739.542</u></u>

Balance

PR. 31. DECEMBER 2020 / PASSIVER

NOTE DKK 1.000

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiekapital	100.000	100.000
Overkurs ved emission	133.225	133.225
Opskrivningshenlæggelser	0	0
Overført overskud	203.634	145.039
Foreslået udbytte	500	500
12 Egenkapital i alt	437.359	378.764
Præmiehensættelser	159.656	152.338
Erstatningshensættelser	185.690	175.179
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	12.831	11.695
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	358.177	339.212
13 Udskudte skatteforpligtelser	210	298
Hensatte forpligtelser i alt	210	298
Gæld til tilknyttede virksomheder	382	311
Gæld i forbindelse med genforsikring	4.266	3.772
14 Anden gæld	18.510	17.185
Gæld i alt	23.158	21.268
Passiver i alt	818.904	739.542
15 Afløbsresultat		
16 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi		
17 Nærtstående parter		
18 Sambeskatning		
19 Femårsoversigt		

Egenkapitalforklaring

DKK 1.000

	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

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	100.000	133.225	0	145.039	500	378.764
Årets resultat	0	0	0	59.095	0	59.095
Værdiregulering domicilejendom	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst 2020	0	0	0	59.095	0	59.095
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-500	-500
Foreslået udbyttet	0	0	0	-500	500	0
Egenkapital pr. 31. december 2020	100.000	133.225	0	203.634	500	437.359



Noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikoplysninger
- 3 Bruttopræmieindtægter
- 4 Erhvervelsesomkostninger
- 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 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 2020 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før bortset fra nedenstående ændringer.

ÆNDRET REGNSKABSMÆSSIG BEHANDLING AF LEASINGKONTRAKTER

Med virkning fra 2020 er der i regnskabsbekendtgørelsen introduceret nye leasingregler, der indebærer, at der i den regnskabsmæssige behandling ikke længere sondres mellem finansiell og operationel leasing hos leasingtager.

Leasingkontrakter indregnes herefter ved første indregning i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten, og nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger indregnes som forpligtelse.

Leasingaktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi er undtaget.

Ændringen har medført, at selskabets domicilejendomme og gældsforpligtelser primo 2020 er forøget med 1,6 mio. kr. Ændringen har ubetydelig effekt på resultat og egenkapital.

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 ▶

Noter

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 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 unoterede 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 markedssleje. Værdien af unoterede 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.

ERSTATNINGSDUDGIFTER

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 diskonterings-sats, 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 samt af- og nedskrivninger vedrørende domicilejendomme opføres i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skatemæssig 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.

Noter

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

Leasede aktiver og leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger. Herefter måles leasede aktiver som driftsmidler og afskrives over leasingperioden. Rentedelen omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaktiver af lav værdi eller leaset på kontrakter af kort varighed er undtaget.

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

Vedrørende leasede domicilejendomme henviser til beskrivelsen under "Leasing" ovenfor.

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 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 ERSTATNINGSHENSÆTTELSE

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- ▶

Noter

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 acontobetalingen 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.

PRÆMIEHENSÆTTELSER

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede 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.

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 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 EIOPA's rentekurve uden volatilitetsjustering.

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 ►

Noter

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. 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 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 erstatningshensættelser, 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.

MARKEDSRISICI/INVESTERINGSRISICI

Finansielle risici omfatter i al væsentlighed markedsrisici. 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

2020

2019

3 Bruttonæmieindtægter

Bruttonæmier	419.567	396.858
Ændring i bruttonæmiehensættelser	-7.319	-6.718
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-492	-1.036
Bruttonæmieindtægter	411.756	389.104

Bruttonæmier og bruttonæmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.

4 Erhvervelsesomkostninger

Provision forsikringskontrakter	-13.484	-12.469
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-23.895	-23.704
	-37.379	-36.173

5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Honorar til selskabets revisorer:

Lovpligtig revision	344	344
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	6
Skatterådgivning	25	25
Andre ydelser	21	0
	400	375

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer vedrørende Garantifond.

Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om selskabets skatteopgørelse for 2020.

Andre ydelser vedrører rådgivning vedrørende compliance.

Noter

NOTE DKK 1.000

2020

2019

5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De samlede personaleudgifter fordeler sig således:

Lønninger	53.757	53.697
Pension	8.387	7.887
Udgifter til social sikring	967	1.047
Lønsumsafgift	9.110	8.864
	72.221	71.495

Gennemsnitligt antal beskæftigede	97	92
-----------------------------------	-----------	-----------

Til bestyrelse, direktion og risikotagere udgør vederlaget:

Bestyrelse (9 personer)

Ivan Christiansen, formand (heraf diæter t.kr. 51)	272	250
Peter Homann, næstformand (heraf diæter t.kr. 37)	157	176
Jens Jørgen Henriksen (udtrådt 5/4 2019)	0	69
Poul Erik Handberg (heraf diæter t.kr. 29)	129	140
Henrik Dam Jespersen (heraf diæter t.kr. 31)	145	148
Rasmus Kronborg (heraf diæter t.kr. 20)	107	115
Anni Christensen (indtrådt 5/4 2020)(heraf diæter t.kr. 16)	103	91
Keld Holst, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 8)	94	95
Ninna Jeppesen, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 8)	94	95
Kim Vedel Østerby, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 8)	94	95
	1.195	1.274

Direktion (1 person)

Fast løn inkl. pension	2.549	2.446
Variabel løn	100	148
	2.649	2.594

Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed
Den skattemæssige værdi heraf udgør 183 t.kr. (217 t.kr. i 2019).

Ansatte med væsentlig indflydelse - risikotagere 6,0 personer (7,3 personer i 2019)

Fast løn inkl. pension	6.149	6.864
Variabel løn	0	216
	6.149	7.080

6 ansatte (7 ansatte i 2019) med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed

Den skattemæssige værdi heraf udgør 436 t.kr. (549 t.kr. i 2019)

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
2020					
Bruttopræmier	56.022	114.861	139.102	109.582	419.567
Bruttopræmieindtægter	55.303	112.640	136.404	107.409	411.756
Bruttoerstatningsudgifter	-37.150	-61.799	-84.278	-70.808	-254.035
Bruttodriftsomkostninger	-11.566	-23.715	-28.720	-22.625	-86.626
Resultat af afgiven forretning	-1.116	0	-9.030	-1.787	-11.933
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-132	-270	-327	-258	-987
Forsikringsteknisk resultat	5.339	26.856	14.049	11.931	58.175
Antal erstatninger	641	9.123	6.525	3.106	19.395
Erstatningsfrekvens	0,042	0,186	0,139	0,029	0,089
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	54	6	12	16	11
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

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

Noter

NOTE DKK 1.000		2020	2019
7	Kursreguleringer		
	Kapitalandele	7.939	-666
	Investeringsforeningsandele	2.814	9.072
	Obligationer	-1.073	137
		<u>9.680</u>	<u>8.543</u>
8	Skat		
	Årets aktuelle skat	-15.473	-9.999
	Årets regulering udskudt skat	88	-33
		<u>-15.385</u>	<u>-10.032</u>
	Afstemning af skatteomkostning		
	Skat af årets resultat før skat	-16.386	-10.179
	Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	1.001	147
		<u>-15.385</u>	<u>-10.032</u>
	Effektiv skatteprocent		
	Skat af årets resultat før skat	22,0%	22,0%
	Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-1,3%	-0,3%
		<u>20,7%</u>	<u>21,7%</u>

Noter

NOTE DKK 1.000		2020	2019
9	Driftsmidler		
	Samlet anskaffelsessum 1/1 2020	19.305	19.377
	Tilgang i årets løb	2.888	3.279
	Afgang i årets løb	-2.996	-3.351
	Samlet anskaffelsessum 31/12 2020	19.197	19.305
	Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2020	14.092	14.221
	Årets af- og nedskrivninger	2.381	2.185
	Afskrivninger på afhændede aktiver	-2.482	-2.314
	Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2020	13.991	14.092
	Bogført værdi 31/12 2020	5.206	5.213
	I driftsmidler indgår leasingaktiver med bogført værdi på	237	315
10	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	13.900	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	-1.212
	Omvurderet værdi 31/12 2020	12.500	13.900
	Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	8,25%	8,25%
	Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.		
	Leasede domicilejendomme		
	Primo	0	0
	Effekt ved overgang primo	1.592	0
	Reguleret balance primo	1.592	0
	Årets afskrivning	-531	0
	Bogført værdi 31/12 2020	1.061	0
	Domicilejendomme ialt	13.561	13.900

Noter

NOTE DKK 1.000		2020	2019
11	Investerings ejendomme		
	Dagsværdi 1/1 2020	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 2020	1.950	1.950
Investerings ejendomme i 2020 udgør ejerlejlighed, hvor seneste offentliggjorte ejendomsvurdering er anvendt som dagsværdi. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investerings ejendomme.			
12	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Aktiekapitalen ejes af:		
	Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.	100%	100%
	Egenkapital	437.359	378.764
	Foreslået udbytte	-500	-500
	Kapitalgrundlag	436.859	378.264
13	Udsudte skatteforpligtelser		
	Skatteaktiv:		
	Driftsmidler og indretning lejede lokaler	-407	-282
	Skattepassiv:		
	Ejendomme	324	319
	Tilgodehavende og gæld	293	261
		210	298
14	Anden gæld		
	Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:		
	Inden 5 år	18.510	17.185
	Efter 5 år	0	0
		18.510	17.185
15	Afløbsresultat		
	Brutto afløbsresultat	12.096	12.527
	Afløbsresultat f.e.r.	15.021	14.767

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 afkastmetoden 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 og erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber.

		Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare-priser niveau 3
31.12.2020	Dagsværdi			
Domicilejendomme	12.500	0	0	12.500
Investeringsejendomme	1.950	0	1.950	0
Kapitalandele	92.009	2.318	1.863	87.828
Investeringsforeningsandele	418.491	418.491	0	0
Obligationer	86.116	86.116	0	0
Andre udlån	250	0	0	250
Indlån i kreditinstitutter	69.320	0	69.320	0
	680.636	506.925	73.133	100.578
		Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare-priser niveau 3
31.12.2019	Dagsværdi			
Domicilejendomme	13.900	0	0	13.900
Investeringsejendomme	1.950	0	1.950	0
Kapitalandele	81.659	339	1.350	79.970
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	36.450	94.120

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	
	2020	2019	2020	2019
Primo	13.900	15.300	79.970	80.674
Til- og afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivning i resultatopgørelsen	-1.400	-588	0	0
Af- og nedskrivning i egenkapitalen	0	-812	0	0
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	0	7.858	-704
Ultimo	12.500	13.900	87.828	79.970

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 Forsikring f.m.b.a.

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

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2020 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 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 2020.

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

Noter

NOTE DKK 1.000

19	Femårsoversigt	2020	2019	2018	2017	2016
	Bruttopræmieindtægter	411.756	389.104	367.341	333.213	309.482
	Bruttoerstatningsudgifter	254.035	263.526	245.515	203.622	187.900
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	86.626	84.046	84.133	77.866	72.834
	Resultat af afgiven forretning	-11.933	-9.538	-10.693	-16.111	-17.030
	Forsikringsteknisk resultat	58.175	31.352	26.521	35.144	31.347
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	16.305	14.919	-6.508	11.962	30.481
	Årets resultat	59.095	36.239	15.734	37.375	50.760
	Afløbsresultat	15.021	14.767	14.676	7.886	9.738
	Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	358.177	339.212	308.415	278.839	265.605
	Forsikringsaktiver, i alt	16.465	16.868	13.062	5.197	7.620
	Egenkapital, i alt	437.359	378.764	343.650	328.728	292.165
	Aktiver, i alt	818.904	739.542	670.290	624.051	576.781
	Nøgletal					
	Bruttoerstatningsprocent	61,7	67,7	66,8	61,1	60,7
	Bruttoomkostningsprocent	21,0	21,6	22,9	23,4	23,5
	Nettogenforsikringsprocent	2,9	2,5	2,9	4,8	5,5
	Combined ratio	85,6	91,8	92,6	89,3	89,8
	Operating ratio	85,8	91,9	92,8	89,4	89,9
	Relativt afløbsresultat	9,5	10,5	11,1	6,3	7,5
	Egenkapitalforrentning i procent	14,5	10,0	4,7	12,0	19,0



50

Noter

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

Nøgletalsdefinitioner:

$$\text{BRUTTOERSTATNINGSPROCENT} = \frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT} = \frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{NETTOGENFORSIKRINGSPROCENT} = \frac{\text{Resultat af genforsikring} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{COMBINED RATIO} = \frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{OPERATING RATIO} = \frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$$

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





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

