

Forsikringselskabet  
Vendsyssel

# Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

## Årsrapport for 2017 (Selskabets 11. regnskabsår)

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 9
Ledelsesberetning	10 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 18
Resultatopgørelse	19
Balance	20 - 21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23 - 32

---

---

**Selskabet**

---

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S  
Brinck Seidelins Gade 6  
9800 Hjørring  
Telefon: 98 92 40 44  
Telefax: 98 90 18 61  
Email: info@vendsyssel.nu  
Hjemmeside: www.vendsyssel.nu  
Hjemsted: Hjørring  
CVR-nr.: 30 91 97 26

---

**Bestyrelsen**

---

Torben Aagaard Jensen, Aså (formand)  
Per Pilgaard, Kaas (næstformand)  
Villy Christensen, Halvrimmen  
Birte Dyrberg, Hjørring  
Svend Westergaard, Hundeleve  
Ole Thomsen, Bindslev  
Jørgen Nedergaard, Rakkeby

---

**Direktion**

---

Direktør Klavs Birkelund

---

**Revision**

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 12. april 2018

**Direktionen**

Klavs Birkelund

**Bestyrelsen**

Torben Aagaard Jensen  
Formand

Per Pilgaard  
Næstformand

Villy Christensen

Birte Dyrberg

Svend Westergaard

Ole Thomsen

Jørgen Nedergaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

#### Grundlag for konklusion

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S den 05.03.2009 for regnskabsåret 2009. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2017.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

<b>Erstatningshensættelser</b>	<b><i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i></b>
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31. 12.2017 25 mio. kr. vedrørende skadeforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn baseret på vurderinger og antagelser. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling</li> <li>• Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser</li> </ul> <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne</li> <li>• Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser</li> <li>• Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis</li> <li>• Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadedata</li> </ul>

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstræk-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

kelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Nøgletallet solvensdækning**

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af nøgletalsoversigten i årsregnskabet.

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

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

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

Aarhus, den 12/04/2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Kronow  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

Flemming Ravnsbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34150

### Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring med hovedvægt på private og mindre erhvervsvirksomheder i det vendsysselske område.

### Årets resultat

Årets resultat efter skat udgør t.DKK 9.826 mod t.DKK 16.297 sidste år, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Resultatet efter skat for 2017 ligger t.DKK 4.981 over det budgetterede, hvilket både skyldes lavere erstatningsudgifter- men også et bedre investeringsafkast end det budgetterede.

### Præmieindtægt

Selskabets bruttopræmieindtægt er steget 3,1% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som tilfredsstillende, men dog under det forventede på 4-5% som udmeldt i årsrapporten 2016 og halvårsrapporten 2017. Selskabet mærker dog stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig indenfor forsikringsmarkedet. Præmieindtægten for egen regning er steget 3,0% i forhold til sidste år.

### Erstatningsudgifter

2017 har været et år med lidt flere skader, og væsentligt højere nettoerstatningsudgifter end sidste år. Bruttoerstatningsudgifterne er også væsentligt højere end sidste år. Bruttoerstatningsudgiften udgør t.DKK 27.277 og nettoerstatningsudgiften t.DKK 20.278. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 51,3% og en nettoerstatningsprocent på 53,9%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten i 2016 25,6% og nettoerstatningsprocenten 38,9%.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 27,4% mod 26,4% for 2016, og nettoomkostningsprocenten udgør 27,6% mod 26,1% for 2016.

### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat for 2017 viser et overskud på t.DKK 6.963 mod sidste års t.DKK 12.798. Årets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 2.590 og for egen regning positivt med t.DKK 1.986.

### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for 2017 er tilfredsstillende med et positivt resultat efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 5.591 mod t.DKK 7.322 i 2016.

Kursreguleringer udgør t.DKK 2.311. Heraf udgør realiserede gevinster t.DKK 0, realiserede tab t.DKK 226, urealiserede gevinster t.DKK 3.309 og urealiserede tab t.DKK 772.

### Egenkapital og kapitalgrundlag

Selskabets egenkapital pr. 31.12.17 udgør t.DKK 163.191. Årets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 6,2% mod sidste års 11,2%. Kapitalgrundlaget udgør t.DKK 158.191 og svarer til en solvensdækning på 3,8, beregnet efter et solvenskapitalkrav på t.DKK 41.604. Kapitalgrundlaget består alene af tier 1 kapital.

### Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalkrav

Det er bestyrelsens ansvar mindst én gang årligt at identificere, vurdere og kvantificere de risici selskabet er eller kan blive udsat for. Bestyrelsen gennemgår derfor de enkelte risici i risikogrupperne for at vurdere, om risiciene er relevante for selskabet og i givet fald forsvarligt afsat.

Til beregningen anvender selskabet et Solvency II beregnings- og rapporteringssystem, som er opbygget efter "standardmodellen" i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

Modellen beregner påvirkningen af selskabets kapitalgrundlag ud fra en række scenarier, der negativt påvirker selskabets:

- Forsikringsbestand og hensættelser (Forsikringsrisici)

- Ejendom og finansielle investeringsaktiver (Markedsrisici)

- Kredit- og modpartsrisiko, operationelle risici m.fl. (Øvrige risici)

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

### Selskabets kapitalkrav kan opgøres således:

	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
Solvenskapitalkrav	41.604	56.289
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalkrav	41.604	56.289

### Risikoforhold

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastlægger ligeledes de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentligste risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed.

Selskabets forsikringsmæssige risici er dels risikoen ved accept af forsikringer og præmiefastsættelse, katastroferisici samt reserverisikoen (afløb). Der er fastsat rammer og politikker til imødegåelse af alle væsentlige risici på disse områder.

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver. Selskabets investeringspolitik og risikomål fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikovillighed.

### **Lønpolitik**

Ifølge Bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle Holding virksomheder, skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og praksis der 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 ansættelsesudvalg.

### **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 en 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 investorer.

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

### Revisionsudvalg

I henhold til lovgivningen har selskabet i 2016 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

### Den forventede udvikling

Selskabet forventer, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig indenfor skadeforsikringsmarkedet vil fortsætte i 2018. Især er markedet indenfor privat- og motorkøretøjsforsikringer meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 3-4% i 2018. Der vil i 2018 blive iværksat yderligere tiltag for at øge tilgangen af nye kunder, men også og ikke mindst at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2018 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomi udvikler sig.

### Betydningsfulde hændelser efter årsregnskabets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter årsregnskabets udløb, der væsentligt påvirker resultatet for 2017.

### Overskudsdisponering

Årets resultat t.DKK 9.826 foreslås overført til overført overskud.

### Direktionens og bestyrelsens andre ledelseshverv

Selskabets direktion varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

#### **Klavs Birkelund**

Direktør i Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

#### **Torben Aagaard Jensen**

Bestyrelsesformand i Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

Bestyrelsesmedlem i Asaa Fjernvarme

#### **Per Pilgaard**

Næstformand i bestyrelsen for Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

Bestyrelsesformand i Kaas Vandværk

#### **Villy Christensen**

Bestyrelsesmedlem i Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

**Birte Dyrberg**

Direktions- og bestyrelsesmedlem i Advokatfirmaet Dyrberg & Partnere A/S.

Bestyrelsesformand i Sparekassen Vendsyssel.

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS.

Bestyrelsesmedlem i Nordjysk Lånefond.

**Svend Westergaard**

Direktionsmedlem i S.W. Limtræ ApS.

Bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS.

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Vendsyssel.

**Ole Thomsen**

Bestyrelsesmedlem i Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

**Jørgen Nedergaard**

Bestyrelsesmedlem i Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.

### Generelt

Årsregnskabet pr. 31. december 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet for 2017 er aflagt i DKK.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger som er afholdt for at opnå periodens indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi, indregnes ligeledes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Aktiverne indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Indregning sker pr. afregningsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost neden for.

### Resultatopgørelsen

**Præmieindtægt for egen regning** omfatter periodens opkrævede præmier med fradrag af præmier afgivet til genforsikringsselskaber reguleret med bevægelser i præmiehensættelserne.

Præmierne er opført med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, som ydes uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmien.

**Forsikringsteknisk rente** er beregnet af periodens gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Som rentesats anvendes den af EIOPA ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjusteringer.

**Erstatningsudgifter for egen regning** omfatter periodens udbetalte erstatninger med fradrag af genforsikringsselskabers andele. Endvidere indbefattes interne og eksterne udgifter til besigtigelse, vurdering, bekæmpelse og begrænsning af skaderne samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af de indtrufne skader. Der er endvidere reguleret for bevægelser i erstatningshensættelserne samt diskontering.

**Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning** indeholder erhvervsomkostninger omfattende omkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger indeholder øvrige omkostninger inklusive afskrivninger på driftsmidler og ejendom samt udgifter til offentlige myndigheder. Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber er indeholdt heri. Indirekte skadebehandlingsomkostninger som er indregnet i erstatningsudgifterne er fratrukket de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

**Renteindtægter og udbytter m.v.** indeholder aktieudbytter samt periodiserede renteindtægter.

**Kursreguleringer** indeholder såvel realiserede kursgevinster- og tab som urealiserede. Realiserede kursgevinster- og tab opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret, eller anskaffelsessummen såfremt de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret.

**Skat** som består af årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

I resultatopgørelsen udgiftsføres skat af årets resultat med 22,0% af årets forventede skattepligtige indkomst og 22% af ændring i poster hvor der påhviler udskudt skat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af den skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

## Balancen

**Goodwill** måles til kostprisen ved overdragelsen fra Forsikringsselskabet Vendsyssel G/S, og vurderes ved hver regnskabsafslutning. Goodwill nedskrives såfremt der konstateres værdiforringelse.

**Driftsmidler** måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid. Afskrivninger foretages lineært over:



	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Edb-udstyr	3 år	0 %
Inventar	5 år	0 %
Biler	5 år	0 %

**Domicilejendom** måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet, med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien beregnes ud fra en afkastbaseret model. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen.

Opskrivninger med fradrag af hensættelse til udskudt skat indregnes direkte i posten opskrivningshenslæggelser under egenkapitalen, medmindre opskrivningen modsvarer en tidligere nedskrivning, der er indregnet i resultatopgørelsen. Nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivningen modsvarer en tidligere opskrivning ført på egenkapitalen.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen over ejendommens forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget er forskellen mellem den omvurderede værdi og den forventede restværdi samt den forventede brugstid.

Den forventede brugstid og restværdi vurderes løbende. På balancetidspunktet vurderes ejendommen at have en brugstid på 50 år og en restværdi på t.DKK. 5.000.

Ejendommen betragtes som en "domicilejendom", da størstedelen af ejendommen benyttes af selskabet selv. En mindre del af ejendommen er udlejet til forretning.

**Andre finansielle investeringsaktiver** der er genstand for en offentlig kursnotering, måles til lukkekursen på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi, baseret på selskabets egne værdiansættelsesberegninger, med henblik på at opføre den transaktionspris, som ville fremkomme ved en handel på balancedagen. Såfremt der ikke foreligger pålidelige parametre for værdiansættelsesberegningen, måles kapitalandelene med udgangspunkt i kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Omkostningerne ved handel med investeringsaktiver indgår resultatmæssigt under administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed.

**Tilgodehavender** måles til skønnet dagsværdi ved periodens afslutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

**Præmiehensættelserne** er opgjort efter den forenkede metode i henhold til § 69a til det største af de beløb, der efter bedste skøn, vil skulle anvendes til betaling af forsikringsbegivenheder, som forventes at finde sted efter balancedagen på de indgåede forsikringskontrakter inklusive direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling heraf, og præmiehensættelserne "pro rata".

Præmiehensættelserne er beregnet "pro rata" da erstatningsudgiften inkl. direkte og indirekte omkostninger for fremtidige hændelser omfattet af præmien skønnes, at være mindre end præmiehensættelserne "pro rata".

Præmiehensættelserne diskonteres ikke, da selskabet ikke opkræver flerårige præmier.

**Erstatningshensættelserne** er opgjort efter sag for sag vurderinger, tillagt et modelbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag for sag vurdering (IBNER-hensættelser), samt et modelbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke kommet til selskabets kendskab (IBNR-hensættelser).

Erstatningshensættelserne indeholder de direkte og indirekte omkostninger, der forventes afholdt i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne.

Erstatningshensættelserne diskonteres.

**Risikomargen på skadesforsikringskontrakter** udgør det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringskontrakter afviger fra de beløb, der er opført under hensættelserne. Selskabet anvender metode 2 til opgørelse af beløbet.

## Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
3		
Bruttopræmier	52.855.776	50.457
Afgivne forsikringspræmier	-15.429.743	-14.719
Ændring i præmiehensættelser	301.166	1.094
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-72.895	-258
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>37.654.304</b>	<b>36.574</b>
4		
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-36.683</b>	<b>-33</b>
5		
Udbetalte erstatninger	-29.274.602	-19.800
Modtaget genforsikringsdækning	10.227.830	5.558
Ændring i erstatningshensættelser	2.018.475	6.224
Ændring i risikomargen	-21.000	385
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.228.491	-6.577
6		
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>-20.277.788</b>	<b>-14.210</b>
Erhvervelsesomkostninger	-6.320.446	-6.127
Administrationsomkostninger	-8.226.408	-7.465
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	4.170.160	4.059
7		
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-10.376.694</b>	<b>-9.533</b>
8		
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>6.963.139</b>	<b>12.798</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.	3.400.838	3.709
9		
Kursreguleringer	2.311.310	3.745
Renteudgifter	-4.736	-3
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-202.000	-191
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>5.505.412</b>	<b>7.260</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>85.163</b>	<b>62</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE</b>	<b>5.590.575</b>	<b>7.322</b>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>12.553.714</b>	<b>20.120</b>
10		
Skat	-2.727.844	-3.823
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>9.825.870</b>	<b>16.297</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	9.825.870	16.297
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>9.825.870</b>	<b>16.297</b>

**AKTIVER**

Note	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
<b>IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
11 Driftsmidler	511.375	669
12 Domicilejendom	7.440.000	7.472
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>7.951.375</b>	<b>8.141</b>
Kapitalandele	24.149.713	23.888
Investeringsforeningsandele	137.907.469	121.860
Indlån i kreditinstitutter	22.331.743	28.771
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>184.388.925</b>	<b>174.519</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>184.388.925</b>	<b>174.519</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	2.744.600	2.817
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	8.388.118	11.644
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt</b>	<b>11.132.718</b>	<b>14.461</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	880.073	1.320
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>880.073</b>	<b>1.320</b>
<b>Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder</b>	<b>10.559</b>	<b>97</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>	<b>56.040</b>	<b>70</b>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>12.079.390</b>	<b>15.948</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.413</b>	<b>2</b>
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>	<b>2.413</b>	<b>2</b>
Tilgodehavende renter	12.773	13
Andre periodeafgrænsningsposter	7.000	26
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>19.773</b>	<b>39</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>209.441.876</b>	<b>203.649</b>

**PASSIVER**

Note	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
<b>Aktiekapital</b>	<b>47.000.000</b>	<b>47.000</b>
<b>Overført overskud</b>	<b>116.190.933</b>	<b>106.365</b>
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>163.190.933</b>	<b>153.365</b>
<b>Præmiehensættelser</b>	<b>12.957.856</b>	<b>13.259</b>
<b>Erstatningshensættelser</b>	<b>25.410.693</b>	<b>27.505</b>
<b>Risikomargen på skadesforsikringskontrakter</b>	<b>1.078.000</b>	<b>1.057</b>
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT</b>	<b>39.446.549</b>	<b>41.821</b>
14 <b>Udskudte skatteforpligtelser</b>	<b>560.776</b>	<b>567</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>560.776</b>	<b>567</b>
<b>Gæld i forbindelse med direkte forsikring</b>	<b>17.898</b>	<b>60</b>
<b>Gæld i forbindelse med genforsikring</b>	<b>2.800.196</b>	<b>4.558</b>
<b>Aktuelle skatteforpligtelser</b>	<b>734.464</b>	<b>657</b>
<b>Anden gæld</b>	<b>2.691.060</b>	<b>2.621</b>
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>6.243.618</b>	<b>7.896</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>209.441.876</b>	<b>203.649</b>

1 5 års-oversigt

2 Risikooplysninger

13 Kapitalgrundlag

15 Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser

16 Følsomhedsoplysninger

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

18 Aktivregistrering og pantsætning

19 Nærtstående parter m.v.

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.17**

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	106.365.063	153.365.063
Årets resultat	0	9.825.870	9.825.870
Egenkapital ultimo	47.000.000	116.190.933	163.190.933

Aktiekapitalen består af 47.000 stk. aktier á 1 t.DKK

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.16**

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	90.067.696	137.067.696
Årets resultat	0	16.297.367	16.297.367
Egenkapital ultimo	47.000.000	106.365.063	153.365.063

Aktiekapitalen består af 47.000 stk. aktier á 1 t.DKK

**1. (5 års-oversigt) (1)**

<b>Beløb i t.DKK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bruttopræmieindtægter	53.157	51.551	47.565	46.112	46.976
Præmieindtægter f.e.r.	37.654	36.575	32.683	32.107	32.755
Bruttoerstatningsudgifter	27.277	13.191	24.207	29.722	24.224
Erstatningsudgifter f.e.r.	20.278	14.210	15.943	16.704	17.545
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	10.377	9.533	9.881	9.791	9.501
Resultat af afgiven forretning	-4.333	-11.937	-3.017	2.363	-4.328
Forsikringsteknisk resultat	6.963	12.798	6.764	5.596	5.735
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	5.591	7.322	4.205	6.592	6.746
Årets resultat	9.826	16.297	8.909	9.797	11.133
Afløbsresultat, brutto	2.590	8.207	5.907	3.594	3.008
Afløbsresultat, f.e.r.	1.986	2.311	2.487	2.784	1.722
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	39.447	41.821	49.605	50.367	42.277
Forsikringsaktiver, i alt	11.133	14.462	21.348	21.946	14.103
Egenkapital, i alt	163.191	153.365	137.068	129.354	119.557
Kapitalgrundlag, i alt	158.191	148.365	132.068	124.264	114.424
Aktiver, i alt	209.442	203.649	192.995	186.711	168.781
<b>NØGLETAL</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bruttoerstatningsprocent	51,3%	25,6%	50,9%	64,5%	51,6%
Bruttoomkostningsprocent	27,4%	26,4%	28,3%	28,5%	27,1%
Nettogenforsikringsprocent	8,2%	23,2%	6,3%	-5,1%	9,2%
Combined ratio	86,8%	75,1%	85,6%	87,8%	87,8%
Operating ratio	86,9%	75,2%	85,7%	87,9%	87,8%
Nettoerstatningsprocent	53,9%	38,9%	48,8%	52,0%	53,6%
Nettoomkostningsprocent	27,6%	26,1%	30,2%	30,5%	29,0%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	12,5%	14,9%	15,4%	18,6%	14,1%
Egenkapitalforrentning	6,2%	11,2%	6,7%	7,9%	9,8%
Solvensdækning (urevideret) (2)	3,8	2,6	3,3		

(1) Hovedtal og nøgletal for 2013-2014 er ikke fuldt ud sammenlignelige, som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, der alene er indarbejdet i tallene for 2015-2017.

(2) Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision, jævnfør bilag 9 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, og er dermed ikke revideret.

## 2. Risikooplysninger

### *Forretningsmæssige risici:*

De forretningsmæssige risici er meget påvirkelige af det danske vejr. Her tænkes specielt på storm og dårlig vintervejr, som kan påvirke henholdsvis bygningsforsikringer og motorkøretøjsforsikringer i negativ retning. Disse begivenheder påvirker såvel de direkte skadeudgifter, som de omkostninger der følger af administration og sagsbehandling.

Selskabets kapacitet ved en storm i 2017 udgør minimum t.DKK 32.987 med et selvbehold på t.DKK 1.162. Den største risiko i øvrigt ved én begivenhed udgør t.DKK 1.000.

Ændringer i den konkurrencemæssige situation de forskellige udbydere af skadeforsikringer imellem, vil også kunne påvirke de forretningsmæssige risici negativt, ligesom tab af nøglepersoner må betragtes som en forretningsmæssig risiko.

### *Finansielle risici:*

Da ca. 92% af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendomme, vil selskabet være påvirkelig af den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

Selskabets politik vedr. investeringer tilstræber en spredning i aktier, obligationer, samt investeringsforeninger for at udligne udsvingene i de forskellige konjunkturer.

I øvrigt henvises til note 16 (følsomhedsoplysninger).

## Risikostyring

Risikostyringen i selskabet består i styringen af forsikringsrisikoen og investeringsrisikoen.

### *Forsikringsrisikoen:*

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for påtagelse af de forskellige forsikringsmæssige risici. Disse retningslinjer er beskrevet i selskabets tariffør og tegningspolitikker indenfor de enkelte brancher. Selskabets tegnings- og acceptpolitik er en del af de forretningsgangsbeskrivelser som alle medarbejdere er vidende om, og som dagligt bliver brugt ved enhver indtegningssituation.

Prissætningen af de enkelte produkter sker på grundlag af det statistiske materiale og den erfaring selskabet er i besiddelse af, samt en konkret vurdering af markedssituationen.

Selskabets genforsikringskontrakter som er vedtaget i bestyrelsen er opbygget på en sådan måde, at store udsving i resultatudviklingen udlignes over en årrække.

### *Investeringsrisikoen:*

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en overordnet investeringspolitik som meget præcist udstikker de retningslinjer hvor efter selskabets investeringer skal foretages. Disse retningslinjer indeholder bl.a. oplysninger om, hvor stor en procentdel de enkelte aktivtyper maksimalt må udgøre af de samlede investeringsaktiver samt et mål for



**2. Risikoplysninger** – fortsat -

selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med selskabets bankforbindelse Sparekassen Vendsyssel samt Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker fremgår.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>3. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmieindtægten vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
<b>4. Forsikringsteknisk rente</b>		
Forsikringsteknisk rente er beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r., hvor der anvendes den af EIOPA ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.		
<b>5. Udbetalte erstatninger</b>		
Bruttoerstatningsudbetalinger	-27.433.602	-18.059
Skadebehandlingsomkostninger	-1.841.000	-1.741
I alt	-29.274.602	-19.800
<b>6. Afløbsresultat</b>		
Afløbsresultat brutto	2.589.982	8.207
Afløbsresultat f.e.r.	1.985.964	2.311
<b>7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
Personaleudgifter	-11.246.727	-10.437
Andre erhvervsomkostninger	-1.775.274	-1.874
Andre administrationsomkostninger	-5.375.372	-4.469
Omkostninger overført til erstatninger	2.888.525	2.261
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	202.000	188
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	865.042	825
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	4.170.160	4.059
Ejendommens drift	-105.048	-86
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-10.376.694	-9.533
Honorar for det forløbne regnskabsår til selskabets revisor udgør:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-250.000	-250
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-12.500	-13
Andre ydelser	-1.667	0
I alt	-264.167	-263
Gennemsnitligt antal beskæftigede	17	16

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>7. Forsikringsmæssige driftsomkostninger - fortsat -</b>		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Løn	-6.225.708	-5.679
Provision	-2.504.770	-2.333
Pension	-960.259	-968
Andre udgifter til social sikring	-196.685	-213
Lønsumsafgifter	-1.359.305	-1.244
<b>I alt</b>	<b>-11.246.727</b>	<b>-10.437</b>
Til bestyrelse udgør vederlaget:		
Torben Aagaard Jensen (Bestyrelsesformand)	-100.000	-95
Per Pilgaard (Næstformand)	-30.000	-25
Birte Dyrberg	-30.000	-25
Villy Christensen	-30.000	-25
Ole Thomsen	-30.000	-25
Svend Westergaard	-30.000	-25
Jørgen Nedergaard	-30.000	-25
<b>I alt</b>	<b>-280.000</b>	<b>-245</b>
Løn og pension til direktion	-1.316.846	-1.266
Heraf variable vederlag	0	0
Fri bil og telefon til direktion, værdiansat til	-103.527	-96

**8. Forsikringsteknisk resultat**

Forsikringsteknisk resultat for 2017 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	23.374	4.017	4.480	12.573	8.412	52.856
Bruttopræmieindtægter	23.417	4.108	4.590	12.618	8.424	53.157
Bruttoerstatningsudgifter	-12.638	-1.214	-3.342	-6.746	-3.337	-27.277
Bruttodriftsomkostninger	-6.409	-1.124	-1.256	-3.453	-2.305	-14.547
Resultat af afgiven forretning	-1.466	-609	45	-1.154	-1.149	-4.333
Forsikringsteknisk rente	-16	-3	-3	-9	-6	-37
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.888</b>	<b>1.158</b>	<b>34</b>	<b>1.256</b>	<b>1.627</b>	<b>6.963</b>

**8. Forsikringsteknisk resultat** - fortsat -

Forsikringsteknisk resultat for 2016 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	21.870	4.110	4.658	12.074	7.745	50.457
Bruttopræmieindtægter	22.203	4.185	4.833	12.435	7.895	51.551
Bruttoerstatningsudgifter	-6.030	-5	2.687	-6.200	-3.643	-13.191
Bruttodriftsomkostninger	-5.853	-1.104	-1.274	-3.279	-2.082	-13.592
Resultat af afgiven for retning	-3.294	-909	-5.586	-1.278	-870	-11.937
Forsikringsteknisk rente	-14	-3	-3	-8	-5	-33
Forsikringsteknisk resultat	7.012	2.164	657	1.670	1.295	12.798

Bruttodriftsomkostninger (ekskl. modtagne provisioner m.m.), der ikke er direkte henførbare, er fordelt efter bruttopræmieindtægter.

	2017 DKK	2016 t.DKK
--	-------------	---------------

**9. Kursreguleringer på investeringsaktiver**

Kapitalandele	261.525	2.524
Investeringsforeningsandele	2.049.785	1.221
I alt	2.311.310	3.745

**10. Skat**

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-2.733.654	-3.820
Ændring i udskudt skat	5.810	-3
I alt	-2.727.844	-3.823

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 22% skat af resultat før skat	-2.761.817	-4.426
Skatteeffekt af:		
Regulering beregnet anskaffelsessum domicilejendom	2.200	2
Andre ikke-skattepligtige indtægter	34.001	603
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-2.228	-2
I alt	-2.727.844	-3.823
Effektiv skatteprocent	21,7%	19,0%

	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>11. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	1.347.767	807
Tilgang i årets løb	16.250	830
Afgang i årets løb	-196.011	-290
Anskaffelsessum ultimo	1.168.006	1.347
Af- og nedskrivninger primo	-678.767	-766
Årets afskrivninger	-173.875	-202
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	196.011	290
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-656.631	-678
Bogført værdi ultimo	511.375	669
<b>12. Domicilejendom</b>		
<b>Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6</b>		
Omvurderet værdi primo	7.472.000	7.504
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-32.000	-32
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.440.000	7.472
Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	86,00%	86,00%
Afkastkrav anvendt til værdiansættelse	7,25%	7,50%
<b>13. Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital i alt	163.190.933	153.365
Immaterielle aktiver, i alt	-5.000.000	-5.000
Kapitalgrundlag, i alt	158.190.933	148.365
<b>14. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser</b>		
Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:		
Driftsmidler	12.544	16
Domicilejendom	-573.320	-583
I alt	-560.776	-567

**15. Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser**

<b>- 2017 -</b>			
<u>Forsikringsklasse</u>	<u>Antal</u> <u>erstatninger</u>	<u>Gennemsn.</u> <u>erstatning</u>	<u>Erstatnings-</u> <u>frekvens</u>
Syge- og ulykkesforsikring	291	11.412	0,07
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	166	20.135	0,04
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.065	6.334	0,28
Brand- og løseforsikring, privat	943	13.402	0,11
Brand- og løseforsikring, erhverv	35	34.676	0,02
Ansvarsforsikring	20	829	0,01
<b>- 2016 -</b>			
<u>Forsikringsklasse</u>	<u>Antal</u> <u>erstatninger</u>	<u>Gennemsn.</u> <u>erstatning</u>	<u>Erstatnings-</u> <u>frekvens</u>
Syge- og ulykkesforsikring	240	14.959	0,06
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	162	-16.589	0,04
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.023	6.060	0,28
Brand- og løseforsikring, privat	859	7.021	0,10
Brand- og løseforsikring, erhverv	26	179	0,02
Ansvarsforsikring	18	2.918	0,01
		<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
		<b>t.DKK</b>	<b>t.DKK</b>

**16. Følsomhedsoplysninger**

	<b>Påvirkning af</b> <b>egenkapitalen</b>	<b>Påvirkning af</b> <b>egenkapitalen</b>
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-2.598	-1.895
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	2.598	1.895
Aktiekursfald på 12 pct.	-7.101	-6.354
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-595	-598
Valutakursændring (VaR 99 pct.)	-1.056	-958
Tab på modparter på 8 pct.	-1.335	-1.011

Der er anført den effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen, dog uden en eventuel skatteeffekt.

**17. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A. som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har derudover ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
	<b>t.DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>18. Aktivregistrering og pantsætning</b>		
<b>Registrerede aktiver</b>		
Investeringsforeningsandele	44.227	46.714
Registrerede aktiver, i alt	44.227	46.714

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed.

#### **19. Nærtstående parter m.v.**

##### Aktionærforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller den nominelle aktiekapital:

Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.  
Sparekassen Vendsyssel

##### Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse:

Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A.  
med hjemsted i Hjørring. Foreningen udarbejder koncernrapport.

##### Øvrige nærtstående parter som selskabet har haft transaktioner med:

Sparekassen Vendsyssel  
Bestyrelse og direktion

Ydelser der leveres til og fra selskabets aktionærer som led i forsikringsdriften og investeringsvirksomheden, afregnes på markedsmæssige vilkår.

