

Årsrapport 2018

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



Godkendt på Thisted Forsikring A/S
ordinære generalforsamling den 5. april 2019


Poul Erik Håndberg, dirigent



ThistedForsikring
Hjælpen er tæt på dig

ET TILFREDSSTILLEND E RESULTAT OG EN FL OT VÆKST KENDETEGNEDE 2018

I 2018 har vi haft fokus på at fortsætte vores vækst, samtidig med at vi har effektiviseret en række interne processer. Målet er effektive digitale arbejdsgange, der gør det muligt yderligere at øge vores værdiskabende serviceniveau i forhold til kunderne.

FOKUS PÅ DRIFT OG VÆKST

Thisted Forsikring A/S opnåede på trods af et negativt investeringsresultat et tilfredsstillende årsresultat. Selskabet har generelt haft en lav skadeprocent, men det forsikringstekniske resultat påvirkes negativt af et noget større antal brandskader end forventet. Modsat påvirkes resultatet positivt af et mildt vejr, som samlet set holdt skaderne i ro.

Investeringsresultatet er stærkt påvirket af det historisk lave renteniveau og de i et øjebliksbillede finansielle markeders uforudsigelige og negative udvikling.

Selskabets vækst er solid på trods af den hårde konkurrence i markedet.

Over de seneste fem år har selskabet haft en vækst på 45 procent i præmieindtægterne, pænt fordelt med halvdelen på "hjemmebanen" i Thy og på Mors og ellers godt fordelt i det område vi kalder for "Danmarks Rygrad" – Nord-, Midt- og Vestjylland. Vi mærker tydeligt, at kunderne gerne vil være hos et selskab med lokale rødder og en fokuseret lokal strategi.

STÆRK LOKAL POSITION

Selskabet står stærkt rustet til både at tage konkurrencen op og til at skabe gode resultater i det nye år. Det er dog samtidigt klart, at de meget uforudsigelige og volatile finansielle markeder, samt det negative rentemiljø også formodes at påvirke selskabets indtjening i 2019.

Vi ser frem til et 2019, hvor vi atter forventer pæn vækst, et godt resultat og en styrkelse af vores lokale position som følge af stærke produkter, effektive processer, samt ikke mindst et højt værdiskabende serviceniveau, der tager afsæt i en markant kundeventd strategi.



Dennis René Petersen

Administrerende direktør, Thisted Forsikring



INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning 2018	10-22

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26-29

ÅRSREGNSKAB

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





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

Direktion Dennis René Petersen, adm. direktør

REVISION

Revisionsudvalg Ivan Christiansen, formand
Henrik Dam Jespersen
Poul Erik Handberg

Ekstern revision PricewaterhouseCoopers
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 33771231

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttopræmieindtægter	367.341	333.213	309.482	293.790	275.753
Bruttoerstatningsudgifter	-245.515	-203.622	-187.900	-186.046	-183.883
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-84.133	-77.866	-72.834	-71.257	-69.028
Forsikringsteknisk rente	-479	-470	-371	-99	-39
Resultat af genforsikring	-10.693	-16.111	-17.030	-19.202	-4.169
Forsikringsteknisk resultat	26.521	35.144	31.347	17.186	18.634
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-6.508	11.962	30.481	2.046	13.877
Resultat før skat	20.013	47.106	61.828	19.232	32.511
Skat	-4.279	-9.731	-11.068	-2.240	-5.044
Resultat efter skat	15.734	37.375	50.760	16.992	27.467
Afløbsresultat	14.676	7.886	9.738	7.490	6.574
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	308.415	278.839	265.605	272.672	261.006
Forsikringsaktiver, i alt	13.062	5.197	7.620	16.690	33.677
Egenkapital, i alt	343.650	328.728	292.165	241.341	233.493
Aktiver, i alt	670.290	624.051	576.781	532.358	520.161
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	66,8	61,1	60,7	63,3	66,7
Bruttoomkostningsprocent	22,9	23,4	23,5	24,3	25,0
Nettogenforsikringsprocent	2,9	4,8	5,5	6,5	-1,5
Combined ratio	92,6	89,3	89,8	94,1	93,2
Operating ratio	92,8	89,4	89,9	94,1	93,2
Relativt afløbsresultat	11,1	6,3	7,5	6,4	5,3
Egenkapitalforrentning i procent	4,7	12,0	19,0	7,2	12,5
Solvensdækning	-	-	-	-	5,94
Solvensdækning (solvens II) i procent	211	214	205	185	-

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

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 et af Danmarks største forsikringsporteføljer vedrørende veterankøretøjer og klassiske køretøjer. Forsikringerne tegnes gennem brandet "Veteranforsikring Danmark" og indtegnes i hele Danmark.

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

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

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

I mere end 165 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.

ÅRETS RESULTAT

Resultatet for 2018 blev et overskud før skat på 20,0 mio. kr. mod 47,1 mio. kr. i 2017.

Det forsikringstekniske resultat blev på 26,5 mio. kr. Resultatet er dermed på budgetteret niveau, på trods af at der i 2018 var en betydelig stigning i store brandskader. Resultatet er dog en del under det ekstraordinære gode resultatet i 2017 på 35,1 mio. kr. Nedgangen i resultatet skyldes primært en stigning i storskader. Der har i 2018 været otte brandskader (storskader) mod en en-

kelt brand (storskade) i 2017. Combined ratio udgør 92,6 mod 89,3 i 2017.

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde et tab i 2018 på 6,5 mio. kr. mod en gevinst på 11,9 mio. kr. i 2017. Resultatet var under det forventede og skal ses i lyset af de aktuelle markedsforhold.

Selskabets bruttopræmieindtægter er steget med 10,2% fra 333,2 mio. kr. til 367,3 mio. kr. Selskabets vækst er et bevis på konkurrencedygtige produkter og priser, i en branche hvor konkurrencen i de seneste år er skærpet yderligere, samtidig med at den stærke lokale forankring i selskabets markedsområder værdsættes af kunderne.

Selskabets forventninger til 2018 var en combined ratio i niveauet 93-94 % (realiseret 92,6 %), bruttoomkostningsprocent i niveauet 23-24 % (realiseret 22,9 %) samt et investeringsafkast på 9,0 mio. kr. (realiseret -6,5 mio. kr.).

Egenkapitalen er yderligere styrket og udgør ultimo året 343,7 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 4,7 % efter skat mod 12,0 % i 2017.

Med et kapitalgrundlag på 343,2 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 162,3 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækning to gange.

VI FRA DANMARKS RYGRAD

Vi fra Danmarks Rygrad er Thisted Forsikrings brandingplatform, hvor vi fortæller historier om alle os, der bor, arbejder og lever i Nord-, Midt- og Vestjylland. Men Danmarks Rygrad er mere end branding. Det er en del af selskabets DNA at tage aktivt medansvar for lokalområdet. Derfor var det en naturlig udvikling fra Lokalsikringsprisen, da vi i 2018 launchede *Danmarks Rygrad støtter*, hvor der hvert år vælges et tema for, hvilke initiativer der støttes. Med et tema kan indsatsen fokuseres for dermed at opnå større gennemslagskraft. I 2018 valgte vi sammenhold som tema. "Sammen kan vi sagtens" er en indstilling, der gennemsyrer Danmarks Rygrad. Gennem en afstemning på internettet kunne alle være med til at stemme på, hvilke projekter der skulle modtage støtte fra Thisted Forsikring. En kundskab-kundskabsundersøgelse som blev gennemført i efteråret 2018, viste, at Danmarks Rygrad-konceptet og værdierne bag bliver mødt særdeles positivt af målgruppen i lokalområdet.



Vi fra Danmarks Rygrad

**Nogle kalder
det udkant.
Vi kalder det
Danmarks Rygrad.**

SPONSORSTØTTE

Thisted Forsikring bakker op om det lokale foreningsliv, således også i 2018. Vi tror på, at landsbyer og lokalområder styrkes af et aktivt foreningsliv, både i eliten og bredden. I 2018 var Thisted Forsikring hovedsponsor for Thisted FC og Mors-Thy Håndbold og havde et solidt partnerskab med en række mindre klubber og foreninger.

ANSVAR FOR ERHVERVSLIV

Som en af de store virksomheder i Thy ser Thisted Forsikring det som sin rolle at bidrage til udviklingen af det lokale erhvervsliv. Derfor var vi blandt initiativtagerne til Thy Erhvervsinvest, et investeringselskab der har som sin vision at tiltrække og udvikle erhvervsvirksomheder med potentiale her i Thy. Igennem Thy Erhvervsinvest indgik Thisted Forsikring også i 2018 aktivt i arbejdet med at støtte og styrke lokale innovationsvirksomheder.

PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmieindtægten blev på 367,3 mio. kr. mod 333,2 mio. kr. i 2017. Selskabets præmieindtægt voksede således med 10,2 %. Selskabet har i de seneste fem år haft en vækst på 44,8 % svarende til 113,7 mio. kr. Væksten er primært kommet fra privatforsikringsmarkedet.

Antallet af policer er steget fra 131.955 ultimo 2017 til 145.059 ultimo 2018 svarende til en vækst på 9,9 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2019 på 8 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2018 steg med 29,0 mio. kr. fra 314,3 mio. kr. i 2017 til 343,3 mio. kr. i 2018, svarende til 9,2 %.

ERSTATNINGSUDGIFTER

I 2018 blev erstatningsprocenten for egen regning 67,6 % mod 63,9 % i 2017.

Bruttoerstatningsudgifter blev 245,5 mio. kr., mod 203,6 mio. kr. i 2017, svarende til en bruttoskadeprocent på 66,8 % mod 61,1 % i 2017. Efter fradrag af de udgifter, der bæres af selskabets genforsikring, udgør bruttoerstatningsudgifterne for egen regning 232,2 mio. kr. mod 200,9 mio. kr. i 2017.

Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,104, hvilket svarer til 104 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Erstatningsfrekvensen for 2017 var 0,101.

Storskader

Både antallet af storskader og de samlede erstatningsudgifter til storskader har i 2018 været højere end forventet og væsentlig højere end i 2017.

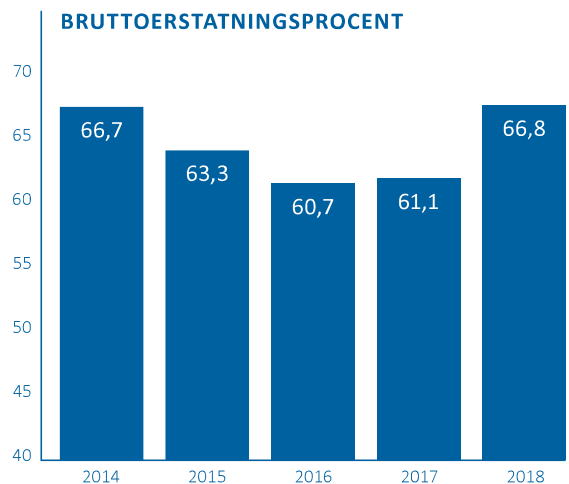
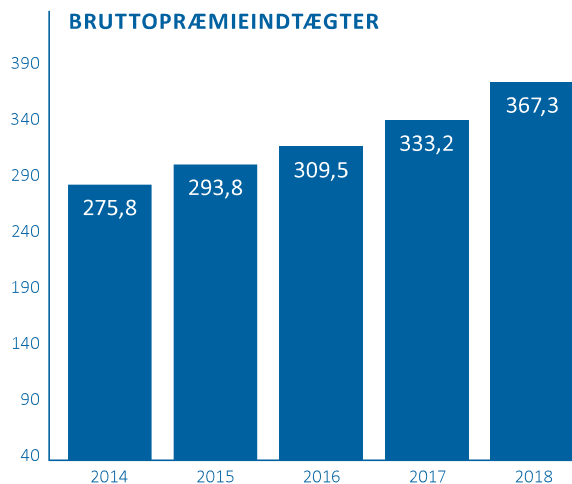
Der har i 2018 været otte storbrande med samlede erstatningsudgifter på 28,3 mio. kr. før genforsikringsdækning mod en storbrand i 2017 på 3,1 mio. kr.

Vejrligskader

Der har ikke været storme og skybrud i 2018. Den usædvanlige tørre sommer har ikke givet ekstraordinære erstatningsudgifter. Samlet set har der i 2018 været færre erstatninger til vejrligskader end forventet.

AFLØBSRESULTAT

Der har i 2018 været afløbsgevinster på erstatninger for egen regning på 14,7 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. i 2017. Afløbsgevinsterne skyldes, at de samlede reserver fordelt på de enkelte skadesår 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 4,8 (udgift) i 2017. De samlede genforsikringspræmier blev 24,0 mio. kr. mod 18,9 mio. kr. i 2017.

Der er modtaget 13,3 mio. kr. i erstatninger fra genforsikrings-selskaberne mod 2,8 mio. kr. i 2017, hvilket skyldes stigningen i storskader (brandskader).

DRIFTSOMKOSTNINGER

De samlede omkostninger i 2018 udgjorde 84,1 mio. kr. mod 77,9 mio. kr. i 2017 svarende til en stigning på 8,1 %.

Bruttoomkostningsprocenten udgjorde 22,9 mod 23,4 i 2017. Faldet kan henføres til selskabets forøgede præmieindtægter.

Væksten i kundetilgangen har forøget selskabets erhvervsomkostninger med 14,5 % fra 32,9 mio. kr. i 2017 til 37,7 mio. kr. i 2018. Administrationsomkostninger stiger fra 44,9 mio. kr. i 2017 til 46,5 mio. kr. svarende til 3,3 %.

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

Det overordnede mål er stadig at bringe omkostningsprocenten

ned på 20 % indenfor en kort årrække.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT / COMBINED RATIO

Det forsikringstekniske resultat i 2018 blev et overskud på 26,5 mio. kr. mod et overskud på 35,1 mio. kr. i 2017, hvilket giver en combined ratio på 92,6 % mod 89,3 % i 2017.

INVESTERINGSRESULTAT

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde et tab i 2018 på 6,5 mio. kr. mod en gevinst på 11,9 mio. kr. i 2017.

Selskabet har en ejerandel på 16,1% i forsikrings-selskabet Nær-sikring A/S (arbejdsskade). Ejerandelen er værdiansat til dagsværdi (indre værdi), og ændringer i værdiansættelse indgår i kursreguleringer.

SKAT

Årets resultat udløser en aktuel skat på 4,2 mio. kr. Ændring i udskudt skat er udgiftsført med 0,1 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2018-regnskabet 4,3 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. i 2017.

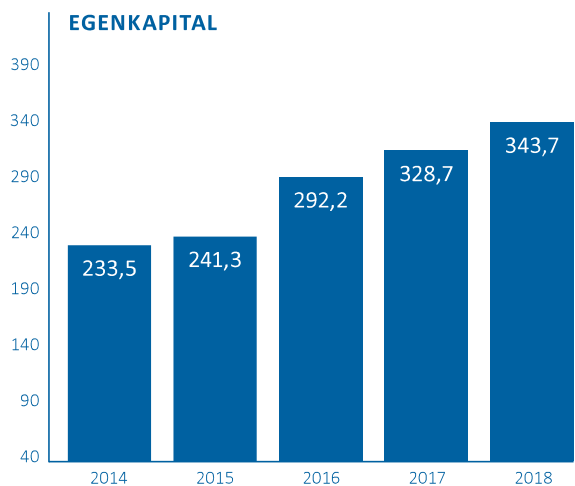
UDVIKLINGEN I EGENKAPITAL


Med baggrund i årets nettoresultat på 15,7 mio. kr. er egenkapitalen i 2018 forrentet med 4,7 % efter skat mod en forrentning sidste år på 12,0 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2018, 343,7 mio. kr. mod 328,7 mio. kr. sidste år.

SOLVENSKAPITALKRAV / KAPITALGRUNDLAG

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





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

Thisted Forsikring anvender EIOPA's standardmodel for beregning af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år. Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som Thisted Forsikring har.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst en gang i kvartalet.

Solvenskapitalkravet er beregnet til 162,3 mio. kr. pr. 31. december 2018 mod 152,9 mio. kr. ultimo 2017.

Kapitalgrundlaget svarer til selskabets egenkapital fratrukket foreslået udbytte og udgør pr. 31. december 2018 343,2 mio. kr. mod 327,7 mio. kr. ultimo 2017.

Med et kapitalgrundlag på 343,2 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 162,3 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 180,9 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,11 gange.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

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

Selskabet anvender statistiske modeller (baseret på Bornhut-

ter-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 eksempelvis 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 2019 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 2019

Der forventes en vækst i præmieindtægter på 8 %.

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

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 23-24%.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2019 er usikker. Med baggrund i forventninger om et uændret lavt renteniveau i det kommende år, forventes et relativt beskedent 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 ►

“

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





selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtigelser over for kunderne.

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

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 risikoplysning for nærmere beskrivelse.

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

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

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

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 funktionerne og nøglepersonerne skal have tilstrækkelige kvalifikationer, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen.

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Thisted Forsikrings vidensressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere.

Selskabet tilstræber, at ledelsen af organisationen baseres på

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

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

SELSKABETS LEDELSE

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

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

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

I 2018 blev der afholdt 9 bestyrelsesmøder, 2 delegeretmøder samt et strategiseminar.

Forud for hvert bestyrelsesmøde afholder formandsskabet forberedelsesmøder med direktionen.

MANGFOLDIGHED

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

Det ønskes, at bestyrelsen er mangfoldig i forbindelse med uddannelsesmæssig og erhvervmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forretningsmodel og strategi, ledelsessystemer, forståelse for finansielle og forsikringsmæssige 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 tre medlemmer af bestyrelsen og ledes af en formand for revisionsudvalget.

Revisionsudvalgets formand Ivan Christiansen er det uafhængige og kvalificerede medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. De øvrige medlemmer er Henrik Dam Jespersen og Poul Erik Handberg.

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om selskabets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorer 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 fire møder årligt og rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTERENDE KØN

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

Bestyrelsen

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

Målsætningen skal ifølge lovgivningen alene omfatte de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Selskabets bestyrelse vil arbejde på at nå en højere repræsentation af kvinder i bestyrelsen fra det nuværende, hvor ingen generalforsamlingsvalgte medlemmer er kvinder til minimum et medlem inden for en tidshorisont på fire år.

Øvrige ledelsesniveauer

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

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

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

LØNPOLITIK

Lovhjemmel

Ifølge Lov om Finansielle virksomheder § 77 i og bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder skal en finansielle virksomhed have en skriftlig lønpolitik, som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Aflønningsudvalg

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

Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder og dermed medlemmer i selskabet.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen

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

Bestyrelsens honorar

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

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

Udover basishonoraret ydes honorar til medlemmer af bestyrelsen for deltagelse i:

- Revisionsudvalg
- Særlige udvalg

Fastsættelse af honoraret for deltagelse i udvalg følger samme principper, som gælder for basishonoraret. Der ydes diæter for deltagelse i møder.

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

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

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

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

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

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

Jf. direktørens nuværende ansættelseskontrakt skal opsigelse fra selskabets side ske med 12 måneders varsel og fra direktio-

nens side med 6 måneder.

Aflønning af væsentlige risikotagere

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

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

Offentliggørelse af lønoplysninger

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

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

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling

Kontrol og godkendelse

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



Bestyrelse



JENS JØRGEN HENRIKSEN

Bestyrelsesformand

Født: 1954

Indtrådt: 2008

LEDELSESHVERV:

Gårdejer

Bestyrelsesformand

- Akea Automation ApS
- Brio Komponenter A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Direktør

- J.I.H. Holding ApS
- Timeka Ejendomme ApS
- Tovsig GJ IVS



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



IVAN CHRISTIANSEN

Formand revisionsudvalg

Født: 1953

Indtrådt: 2016

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

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



RASMUS KRONBORG

Født: 1961

Indtrådt: 2017

LEDELSESHVERV:

Advokat og partner

- Advodan Thisted I/S

Bestyrelsesformand

- Helligsø Teglværk A/S
- Ydby Teglværk A/S

Bestyrelsesmedlem

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



POUL ERIK HANDBERG

Født: 1960

Indtrådt: 1996

LEDELSESHVERV:

Indehaver og direktør

- EDC Skive I/S
- Nimatose ejendomme

Bestyrelsesmedlem

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



HENRIK DAM JESPERSEN

Født: 1969

Indtrådt: 2012

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Dam Holding ApS
- Hurup ApS

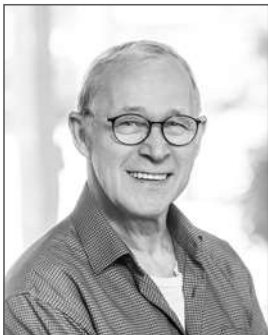
Bestyrelsesformand

- Asset Opportunities A/S

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
- Orbit Group ApS

Bestyrelse



KELD HOLST
IT-konsulent

Født: 1952
Indtrådt: 2011



NINNA JEPPESEN
Kundeservicechef

Født: 1964
Indtrådt: 2009



KIM VEDEL ØSTERBY
IT-konsulent

Født: 1968
Indtrådt: 2016

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 Arbejdsskadeforsikringselskab A/S
Direktør Interferens II Aps
Direktør Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
Delegeret medlem AP Pension





PÅTEGNINGER



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 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 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 14. marts 2019

DIREKTION

ØKONOMIDIREKTØR

Dennis René Petersen, Adm. direktør

Henrik Lavesen

BESTYRELSE

Jens Jørgen Henriksen, Formand

Peter Homann, Næstformand

Poul Erik Handberg

Ivan Christiansen

Henrik Dam Jespersen

Rasmus Kronborg

Ninna Jeppesen

Keld Holst

Kim Vedel Østerby



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL AKTIONÆRERNE I THISTED FORSIKRING A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Thisted Forsikring A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 1 år frem til og med regnskabsåret 2018.



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 2018. 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 153,7 mio., hvilket udgør 22,9% af den samlede balance.

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

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

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

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte 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 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.

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.

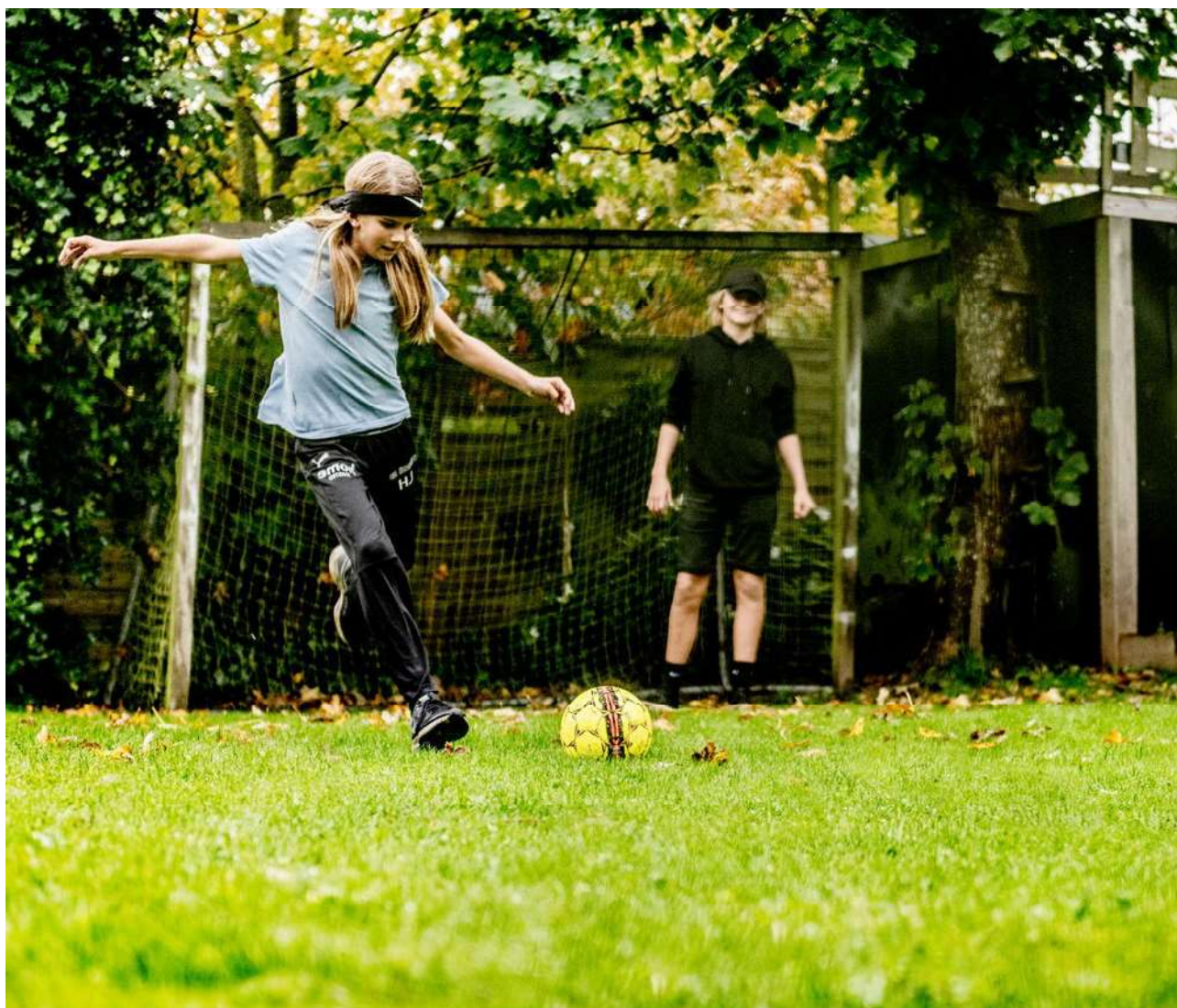
Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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 14. marts 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
Statsautoriseret revisor
mne10901

Brian Dahl
Statsautoriseret revisor
mne26715







ÅRS- REGNSKAB

Resultatopgørelse

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

NOTE	DKK 1.000	2018	2017
	Forsikringsvirksomhed		
3	Bruttopræmier	379.727	343.330
	Afgivne forsikringspræmier	-24.017	-18.898
3	Ændring i præmiehensættelser	-11.953	-11.715
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-433	1.598
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
	Præmieindtægter f.e.r.	343.324	314.315
	Forsikringsteknisk rente	-479	-470
	Udbetalte erstatninger	-228.325	-200.564
	Modtaget genforsikringsdækning	5.459	5.167
	Ændring i erstatningshensættelser	-16.613	-5.016
	Ændring i risikomargen	-577	1.958
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	7.865	-2.443
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-232.191	-200.898
4	Erhvervsomkostninger	-37.656	-32.877
	Administrationsomkostninger	-46.477	-44.989
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	0	63
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-84.133	-77.803
6	Forsikringsteknisk resultat	26.521	35.144
	Investeringsvirksomhed		
	Indtægter af investeringsejendomme	-82	-86
	Renteindtægter og udbytter mv.	8.694	6.684
7	Kursreguleringer	-15.007	5.982
	Renteudgifter	-13	-11
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-579	-1.038
	Investeringsafkast i alt	-6.987	11.531
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	479	431
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-6.508	11.962
	Resultat før skat	20.013	47.106
8	Skat	-4.279	-9.731
	Årets resultat	15.734	37.375
	Totalindkomst		
	Årets resultat	15.734	37.375
	Omvurdering af domicilejendomme	188	188
	Anden totalindkomst	15.922	37.563
	Fordeles således:		
	Foreslået udbytte	500	1.000
	Opskrivningshenlæggelser	188	188
	Overført overskud	15.234	36.375
	Totalindkomst i alt	15.922	37.563

Balance

PR. 31. DECEMBER 2018 / AKTIVER

NOTE	DKK 1.000	31.12.2018	31.12.2017
9	Driftsmidler	5.156	5.725
10	Domicilejendomme	15.300	15.300
	Materielle aktiver i alt	20.456	21.025
11	Investeringsaktiver i alt	1.950	1.950
	Kapitalandele	82.366	82.434
	Investeringsforeningsandele	192.989	198.990
	Obligationer	225.985	131.684
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	43.950	89.038
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	545.540	502.396
	Investeringsaktiver i alt	547.490	504.346
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	13.062	5.197
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	8.221	8.185
	Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	8.221	8.185
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	1.557	1.665
	Andre tilgodehavender	920	849
	Tilgodehavender i alt	10.698	10.699
	Aktuelle skatteaktiver	5.209	1.352
	Likvide beholdninger	67.779	76.068
	Andre aktiver i alt	72.988	77.420
	Tilgodehavende renter	290	338
	Andre periodeafgrænsningsposter	5.306	5.026
	Periodeafgrænsningsposter i alt	5.596	5.364
	Aktiver i alt	670.290	624.051

Balance

PR. 31. DECEMBER 2018 / PASSIVER

NOTE DKK 1.000

31.12.2018

31.12.2017

	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overkurs ved emission	133.225	133.225
	Opskrivningshenlæggelser	625	437
	Overført overskud	109.300	94.066
	Foreslået udbytte	500	1.000
12	Egenkapital i alt	343.650	328.728
	Præmiehensættelser	145.619	133.666
	Erstatningshensættelser	153.742	137.129
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	9.054	8.044
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	308.415	278.839
13	Udsudte skatteforpligtelser	265	185
	Hensatte forpligtelser i alt	265	185
	Gæld til tilknyttede virksomheder	130	61
	Gæld i forbindelse med genforsikring	3.166	1.023
14	Anden gæld	14.664	15.215
	Gæld i alt	17.960	16.299
	Passiver i alt	670.290	624.051
15	Afløbsresultat		
16	Sikkerhedsstillelser		
17	Følsomhedsoplysninger		
18	Nærtstående parter		
19	Sambeskatning		
20	Huslejeforpligtelse		
21	Femårsoversigt		

Egenkapitalforklaring

DKK 1.000

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

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



Noter

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

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Årsregnskabet for 2018 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

Med virkning for 2019 træder en række ændringer i regnskabsbekendtgørelsen i kraft, der helt eller delvist kan førtidsimplementeres i 2018. Det er i overensstemmelse hermed valgt at vise nøgletallet solvensdækning i Ledelsesberetningen.

GENERELLE PRINCIPPER FOR INDREGNING OG MÅLING

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost efterfølgende.

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

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

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

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

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

ledelsens opfattelse, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

De væsentligste skøn, og dermed den største usikkerhed, vedrører erstatningshensættelser. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata. I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i hensættelsesmodellerne, ikke nødvendigvis det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig for eksempel gældende ved ændringer i lovgivning, afgørelser ved domstolene eller nye lægelige vurderinger. Disse ændringer kan medføre betydelige ændringer af den erstatning, som skal betales ved skadens slutning og dermed for de følgende års regnskabsresultater.

Erstatningshensættelser måles som det bedste skøn over summen af de beløb, selskabet må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted inden balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Dette omfatter endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

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

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

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

Noter

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 afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og fremtidig indtjening. Værdien af unoterede kapitalandele er opgjort på basis af modtagne regnskabsoplysninger.

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 renteafløb på basis 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 personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Den del af ændringen af erstatningshensættelserne, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrate, 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. Erhvervelsesomkost-

ninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

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

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

RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER MV.

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

KURSREGULERINGER

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

SKAT

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

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

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

BALANCE

DRIFTSMIDLER

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

De forventede brugstider vurderes til at være følgende:

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

Noter

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

LEASING

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

GRUNDE OG BYGNINGER

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

Øvrige ejendomme er klassificeret som investeringsejendomme.

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

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer.

Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at den enkelte ejendom værdiansættes på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent.

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

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

INVESTERINGSEJENDOMME

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

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

INVESTERINGSAKTIVER MV.

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

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

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

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

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

GENFORSIKRINGSANDELE AF ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikrings-tagere og forsikringsvirksomheder samt andre tilgodehavender.

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

ANDRE AKTIVER

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

Noter

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 regnskabet's udarbejdelse.

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

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

Erstatningshensættelserne er diskonteret med baggrund i den justerede diskonteringsssats.

RISIKOMARGEN PÅ SKADESFORSIKRINGSKONTRAKTER

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

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

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

GÆLD

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

2 RISIKOOPLYSNINGER

FORSIKRINGSRISICI

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

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

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

Noter

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 ind tegnede forpligtelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER hensættelser anvendes en aktuarmæssig model.

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

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

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

MARKEDSRISICI/INVESTERINGSRISICI

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

valutarisiko samt kreditrisiko og modpartsrisiko.

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

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

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



Noter

NOTE DKK 1.000	2018	2017
3 Bruttonæmieindtægter		
Bruttonæmier	379.727	343.330
Ændring i bruttonæmiehensættelser	-11.953	-11.715
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-433	1.598
Bruttonæmieindtægter	367.341	333.213
Bruttonæmier og bruttonæmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
4 Erhvervesesomkostninger		
Provision forsikringskontrakter	-14.702	-11.867
Øvrige erhvervesesomkostninger	-22.954	-21.010
	-37.656	-32.877
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
Honorar til selskabets revisorer:		
Lovpligtig revision	344	444
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	56
Skatterådgivning	25	21
Andre ydelser	81	0
	475	521

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

Noter

NOTE DKK 1.000	2018	2017
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Lønninger	51.901	49.331
Pension	7.895	7.469
Udgifter til social sikring	1.023	899
Lønsumsafgift	8.396	7.740
	69.215	65.439
Gennemsnitligt antal beskæftigede	93	88
Til bestyrelse, direktion og risikotagere udgør vederlaget:		
Bestyrelse (9 personer)		
Jens Jørgen Henriksen, formand (heraf diæter t.kr. 73)	271	227
Peter Homann, næstformand (heraf diæter t.kr. 59)	175	156
Poul Erik Handberg (heraf diæter t.kr. 45)	141	119
Henrik Dam Jespersen (heraf diæter t.kr. 39)	136	135
Ivan Christiansen (heraf diæter t.kr. 43)	153	132
Rasmus Kronborg (heraf diæter t.kr. 29)	112	104
Keld Holst, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 14)	97	77
Ninna Jeppesen, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 6)	89	75
Kim Vedel Østerby, medarbejdervalgt (heraf diæter t.kr. 14)	97	77
	1.271	1.102
Direktion (1 person)		
Fast løn inkl. pension	2.348	2.329
Variabel løn	180	210
	2.528	2.539
Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed Den skattemæssige værdi heraf udgør 260 t.kr. (208 t.kr. i 2017).		
Ansatte med væsentlig indflydelse - risikotagere 8 personer (8 personer i 2017)		
Fast løn inkl. pension	7.031	6.917
Variabel løn	280	392
	7.311	7.309

6 ansatte (5 ansatte i 2017) med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed.
Den skattemæssige værdi heraf udgør 531 t.kr. (367 t.kr. i 2017)

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 løvsøre (erhverv)	Motorkøretøj kasko	Brand og løvsøre (privat)	Anden forsikring	2018 i alt	2017 i alt
Bruttopræmier	52.404	102.074	125.582	99.667	379.727	343.330
Bruttopræmieindtægter	52.149	97.851	120.843	96.498	367.341	333.213
Bruttoerstatningsudgifter	-27.647	-62.167	-88.281	-67.420	-245.515	-203.622
Bruttodriftsomkostninger	-11.611	-22.616	-27.824	-22.082	-84.133	-77.866
Resultat af afgiven forretning	-4.482	70	-5.112	-1.169	-10.693	-16.111
Forsikringsteknisk rente f.e.r	-66	-129	-158	-126	-479	-470
Forsikringsteknisk resultat	8.343	13.009	-532	5.701	26.521	35.144
Antal erstatninger	738	9.411	6.811	3.330	20.290	17.481
Erstatningsfrekvens	0,052	0,214	0,156	0,036	0,104	0,101
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	33	6	12	16	10	10

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

7 Kursreguleringer

	2018	2017
Investeringsejendomme	0	0
Kapitalandele	-214	541
Investeringsforeningsandele	-10.840	3.661
Obligationer	-3.953	1.780
	-15.007	5.982

8 Skat

Årets aktuelle skat	-4.199	-9.616
Årets regulering udskudt skat	-80	-115
	-4.279	-9.731

Afstemning af skatteomkostning

Skat af årets resultat før skat	-4.403	-10.363
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	124	632
	-4.279	-9.731

Effektiv skatteprocent

Skat af årets resultat før skat	22,0%	22,0%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-0,6%	-1,3%
	21,4%	20,7%

Noter

NOTE DKK 1.000	2018	2017
9 Driftsmidler		
Samlet anskaffelsessum 1/1 2018	18.432	16.412
Tilgang i årets løb	1.957	4.773
Afgang i årets løb	-1.034	-2.753
Korrektion til tidligere år	22	0
Samlet anskaffelsessum 31/12 2018	19.377	18.432
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2018	12.707	12.820
Årets af- og nedskrivninger	1.964	1.598
Afskrivninger på afhændede aktiver	-472	-1.711
Korrektion til tidligere år	22	0
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2018	14.221	12.707
Bogført værdi 31/12 2018	5.156	5.725
I driftsmidler indgår finansielle leasingaktiver med bogført værdi på	454	545
10 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	15.300	15.300
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets afskrivning	-188	-188
Årets forøgelse/reduktion ved omvurdering	188	188
Omvurderet værdi 31/12 2018	15.300	15.300
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	8,25%	7,50%
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.		
11 Investeringsejendomme		
Dagsværdi 1/1 2018	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 2018	1.950	1.950

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

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

Noter

NOTE DKK 1.000	2018	2017
12 Egenkapital		
Aktiekapital	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Aktiekapitalen ejes af:		
Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.	100%	100%
Egenkapital	343.650	328.728
Foreslået udbytte	<u>-500</u>	<u>-1.000</u>
Kapitalgrundlag (solvens II)	<u>343.150</u>	<u>327.728</u>
13 Udskudte skatteforpligtelser		
Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	-305	-326
Skattepassiv:		
Ejendomme	305	285
Tilgodehavende og gæld	<u>265</u>	<u>226</u>
	<u>265</u>	<u>185</u>
14 Anden gæld		
Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:		
Inden 5 år	14.664	15.215
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>14.664</u>	<u>15.215</u>
15 Afløbsresultat		
Bruttoafløbsresultat	<u>11.766</u>	<u>5.788</u>
Afløbsresultat f.e.r.	<u>14.676</u>	<u>7.886</u>

Noter

NOTE DKK 1.000

16 Sikkerhedsstillelser

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

	2018	2017
Obligationer inkl. optjente renter	114.675	0
Investeringsforeningsandele	166.306	191.117
Likvide beholdninger	112.112	165.171
Kapitalandele	0	0
Registrerede aktiver i alt	393.093	356.288

17 Følsomhedsoplysninger

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse

	% af egenkapital	
Rentestigning på 0,7 – 1,0 % point	1.317	0,4%
Rentefald på 0,7 – 1,0 % point	-1.317	0,4%
Aktiekursfald på 12 %	-18.081	5,3%
Ejendomsprisfald på 8 %	-1.380	0,4%
Valutakursrisiko (VaR 99 %)	-129	0,0%
Tab på modparter på 8 %	-5.258	1,5%

18 Nærtstående parter

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

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

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2018 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

19 Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., der er administrationselskab 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 2018.

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

20 Huslejeforpligtelse

Selskabet har indgået en huslejekontrakt. Lejemålet er uopsigeligt for begge parter i 5 år (1/12 2022), og den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden udgør på balancetidspunktet t.kr. 1.167

Noter

21 Femårsoversigt

DKK 1.000	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttopræmieindtægter	367.341	333.213	309.482	293.790	275.753
Bruttoerstatningsudgifter	245.515	203.622	187.900	186.046	183.883
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	84.133	77.866	72.834	71.257	69.028
Resultat af afgiven forretning	-10.693	-16.111	-17.030	-19.202	-4.169
Forsikringsteknisk resultat	26.521	35.144	31.347	17.186	18.634
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-6.508	11.962	30.481	2.046	13.877
Årets resultat	15.734	37.375	50.760	16.992	27.467
Afløbsresultat	14.676	7.886	9.738	7.490	6.574
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	308.415	278.839	265.605	272.672	261.006
Forsikringsaktiver, i alt	13.062	5.197	7.620	16.690	33.677
Egenkapital, i alt	343.650	328.728	292.165	241.341	233.493
Aktiver, i alt	670.290	624.051	576.781	532.358	520.161
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	66,8	61,1	60,7	63,3	66,7
Bruttoomkostningsprocent	22,9	23,4	23,5	24,3	25,0
Nettogenforsikringsprocent	2,9	4,8	5,5	6,5	1,5
Combined ratio	92,6	89,3	89,7	94,1	93,2
Operating ratio	92,8	89,4	89,9	94,1	93,2
Relativt afløbsresultat	11,1	6,3	7,5	6,4	5,3
Egenkapitalforrentning i procent	4,7	12,0	19,0	7,2	12,5



Noter

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

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

BRUTTOERSTATNINGSPROCENT =	$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT =	$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
NETTOGENFORSIKRINGSPROCENT =	$\frac{\text{Resultat af genforsikring} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
COMBINED RATIO =	$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
OPERATING RATIO =	$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$
EGENKAPITALFORRENTNING EFTER SKAT =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{(\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}) / 2}$
SOLVENS DÆKNING (SOLVENS II) I PROCENT =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$





I 2017 skød vi kampagnen Danmarks Rygrad i gang. Målet var at skabe stolthed omkring det som andre kalder for udkant. Det gjorde vi ved at fortælle historier om alle os der er stolte over at bo og arbejde i vores område. I 2018 udvidede vi konceptet med *Danmarks Rygrad støtter*. Temaet var sammenhold. Initiativer der gjorde noget særligt for det lokale sammenhold, kunne søge støtte.

I 2019 støtter vi igen. I år med et nyt tema.

Følg med på
www.danmarksrygrad.dk
Instagram @danmarksrygrad



Vi fra Danmarks Rygrad

