



*Forsikringselskabet  
Vendsyssel*

## **Forsikringselskabet Vendsyssel A/S**

Rapport om solvens og finansiell situation 2019 (SFCR)

<b>Sammendrag</b>	<b>2</b>
<b>A. Virksomhed og resultater</b>	<b>3</b>
A.1 Virksomhed	3
A.2 Forsikringsresultater	4
A.3 Investeringsresultater	5
A.4 Resultater af andre aktiviteter	6
A.5 Andre oplysninger	6
<b>B. Ledelsessystem</b>	<b>7</b>
B.1 Generel oplysning om ledelsessystemet	7
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	9
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt Kontrolsystem	14
B.5 Intern auditfunktion	15
B.6 Aktuarfunktion	16
B.7 Outsourcing	16
B.8 Andre oplysninger	16
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>17</b>
C.1 Forsikringsrisici	17
C.2 Markedsrisici	18
C.3 Kreditrisici	18
C.4 Likviditetsrisici	18
C.5 Operationelle risici	19
C.6 Andre væsentlige risici	19
<b>D. Værdiansættelse til solvensformål</b>	<b>20</b>
D.1 Aktiver	20
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	20
D.3 Andre forpligtelser	22
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	22
D.5 Andre oplysninger	22
<b>E. Kapitalforvaltning</b>	<b>23</b>
E.1 Kapitalgrundlag	23
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	23
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	24
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	24
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	24

## Sammendrag

Forsikringselskabet Vendsyssel er et lokalt forankret forsikringselskab, der tilbyder forsikring til private og virksomheder, men ikke industri i områderne Vendsyssel og det nordlige Himmerland.

Selskabets væsentligste risici er forsikringsrisici og markedsrisici, da de er de naturlige risici at have for et forsikringselskab. Risikoen er dog holdt på et acceptabelt niveau, dels gennem et genforsikringsprogram, der beskytter Forsikringselskabet Vendsyssel mod store tab, som ellers ville kunne true selskabets solvens, dels gennem et effektivt risikostyringssystem.

Forsikringselskabet Vendsyssel har en afbalanceret investeringsstrategi, hvor man søger et attraktivt forhold mellem risiko og afkast. Det er gjort ved at have en overvægt af obligationer i porteføljen og ved at sikre sig mod betydelig eksponering mod enkelt aktier. Der vil dog opstå år, hvor investeringsafkastet bliver negativt.

For at beskytte mod betydelige negative afvigelser på afkastet har Forsikringselskabet Vendsyssel en betydelig kapitaloverdækning, der gør at forsikringstagerne er sikre på, at få dækket deres tab i selv meget negative scenarier.

Forsikringselskabet Vendsyssel havde således en solvensdækning på 3,7 i 2019 mod 4,4 i 2018.

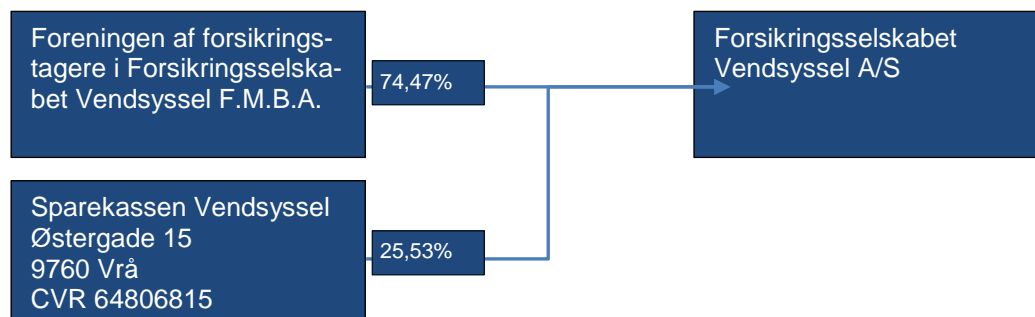
Der har i 2019 ikke været væsentlige ændringer i Forsikringselskabet Vendsyssel hverken i virksomheden og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, kapitalforvaltning eller værdiansættelses metoder.

## A. Virksomhed og resultater

### A.1 Virksomhed

Koncernen

*Forenklet koncernoversigt og virksomhedsoplysninger*



Foreningen af forsikringstagere i Forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A. ejer 74,47% af aktierne mens Sparekassen Vendsyssel ejer de resterende 25,53%.

#### *Revisor*

Koncernens revisor er Deloitte (deloitte.dk).

Deloitte statsautoriseret revisionspartnerselskab

Adresse Værkmestergade 2

Postnr. 8000 Aarhus C

CVR 33 96 35 56

#### *Forsikringselskabet Vendsyssel A/S*

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

Brinck Seidelins Gade 6A

9800 Hjørring

CVR nr. 30919726

Finanstilsynets registreringsnr. FT 53106

Forsikringselskabet Vendsyssel er et aktieselskab, der underlagt tilsyn af det danske Finanstilsyn (<https://finansilsynet.dk/>).

#### *Væsentlige brancher og væsentlige geografiske områder, hvor selskabet udøver virksomhed*

Forsikringselskabet Vendsyssels vision er på et forretningsmæssigt grundlag, at yde en troværdig, ærlig og professionel rådgivning af typiske forsikringer til private-, mindre landbrugs- og erhvervs-kunder i vort geografiske tegningsområde, samtidig med, at vi i vidt omfang imødekommer vore kunders særlige forsikringsbehov

Selskabet tegner forsikringer for fysiske personer og juridiske enheder, der er hjemmehørende i Danmark. Selskabets geografiske tegningsområde er Vendsyssel og det nordlige Himmerland.

## Selskabet tegner skadeforsikring indenfor

Klasse 1: Ulykke

Klasse 2: Sygdom

Klasse 3: Kasko for landkøretøjer

Klasse 7: Godstransport

Klasse 8: Brand og naturkræfter

Klasse 9: Andre skader på ejendom

Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer

Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring

Klasse 16: Diverse økonomiske tab

Klasse 17: Retshjælp

Klasse 18: Assistance

### *Forsikringsforretningens sammensætning*

Forsikrings-selskabet Vendsyssel har ultimo 2019 en portefølje af skadeforsikringer fordelt med ca. 59% forsikringer i det private segment, 8% fordelt mellem landbrug og mindre erhverv, samt ca. 33% motorkøretøjsforsikring.

Mindre erhverv omfatter hovedsageligt detailhandel, mindre håndværksvirksomheder samt servicevirksomheder.

Selskabet tegner ikke forsikring for industrivirksomheder.

Selskabet ønsker at fastholde en kontrolleret og forsigtig styring af forsikringsforretningen.

## A.2 Forsikringsresultater

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed inden for skadeforsikring med hovedvægt på private og mindre erhvervsvirksomheder i det vendsysselske område.

### *Forsikrings-selskabet Vendsyssel A/S*

Årets resultat efter skat udgør t.DKK 12.813 mod t.DKK 2.876 sidste år, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Forsikringsteknisk resultat er i 2019 et overskud på t.DKK 4.671 mod t.DKK 8.735 i 2018.

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	23.876	3.633	4.377	13.682	8.843	54.411
Bruttopræmieindtægter	24.002	3.711	4.427	13.590	8.872	54.602
Bruttoerstatningsudgifter	-10.083	-361	-6.910	-8.835	-5.267	-31.456
Bruttodriftsomkostninger	-7.127	-1.102	-1.315	-4.036	-2.635	-16.215
Resultat af afgiven forretning	-2.387	-732	2.232	-773	-559	-2.219
Forsikringsteknisk rente	-18	-3	-3	-10	-7	-41
Forsikringsteknisk resultat	4.387	1.513	-1.569	-64	404	4.671

## 2018

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	23.810	3.861	4.465	13.179	8.784	54.099
Bruttopræmieindtægter	24.085	3.931	4.499	13.210	8.831	54.556
Bruttoerstatningsudgifter	-10.683	-600	-990	-7.292	-4.734	-24.299
Brutto driftsomkostninger	-6.865	-1.121	-1.283	-3.766	-2.517	-15.552
Resultat af afgiven forretning	-2.442	-722	-1.084	-1.090	-599	-5.937
Forsikringsteknisk rente	-15	-2	-3	-8	-5	-33
Forsikringsteknisk resultat	4.080	1.486	1.139	1.054	976	8.735

- Bruttopræmieindtægten er i forhold til 2018 steget svagt med 0,1% og er for egne regning stort set uændret.
- 2019 har været et år med lidt flere skader og noget højere nettoerstatningsudgifter end sidste år. Bruttoerstatningsudgifterne er endda væsentligt højere end sidste år. Bruttoerstatningsudgiften udgør t.DKK 31.456 og nettoerstatningsudgiften t.DKK 22.373. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 57,6% og en nettoerstatningsprocent på 57,5%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten i 2018 44,5% og nettoerstatningsprocenten 48,8%.
- Bruttoomkostningsprocenten udgør 29,7% mod 28,5% i 2018, og nettoomkostningsprocenten udgør 30,4% mod 28,7% i 2018.
- Resultat af afgiven forretning udviser t.DKK -2.219 mod t.DKK -5.936 i 2018.
- Det forsikringstekniske resultat for 2019 viser et overskud på t.DKK 4.671 mod sidste års t.DKK 8.735.
- Årets afløbsresultat brutto er negativt med t.DKK -5.826 (t.DKK 1.393 i 2018) og negativt for egen regning med t.DKK -2.524 (t.DKK 864 i 2018).

### A.3 Investeringsresultater

Resultatet af investeringsvirksomheden for 2019 er tilfredsstillende med et resultat efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 11.826 mod et minus på t.DKK 5.001 i 2018.

	2019	2018
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.117.207	4.321
Kursreguleringer	9.918.821	-9.138
Renteudgifter	-15.929	-4
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-228.618	-226
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>11.791.481</b>	<b>-5.047</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>34.643</b>	<b>46</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER</b>	<b>11.826.124</b>	<b>-5.001</b>

Nedenstående tabel viser investeringsafkastet fordelt på aktivtype

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
Kapitalandele	231.183	-238
Obligationer	-30.000	0
Investeringsforeningsandele	9.717.638	-8.900
Kursreguleringer på investeringsaktiver, i alt	9.918.821	-9.138

#### **A.4 Resultater af andre aktiviteter**

Forsikringsselskabet Vendsyssel har ikke andre væsentlige aktiviteter.

#### **A.5 Andre oplysninger**

Der er ikke andre væsentlige aktivitetsområder eller væsentlige oplysninger, der påvirker Forsikringsselskabets virksomhed eller resultater.

Det vurderes dog, at den aktuelle situation med den verdensomspændende Coronavirus/COVID-19 kan få en endog særdeles negativ indflydelse på resultatet for 2020. Det skønnes at uroen på de finansielle markeder kan få den største negative betydning for resultatet for 2020, men også en midlertidig nedgang i indtegningen af nye kunder vil kunne påvirke resultatet negativt. Situationen antages kun at få en mindre negativ betydning for de samlede erstatningsudgifter i 2020. Til gengæld kan skærpede anbefalinger og/eller påbud fra myndighederne også påvirke resultatet for 2020 negativt.

Ledelsen følger løbende udviklingen i både den samfundsmæssige, forsikringsmæssige- og den finansielle situation tæt.

## B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af:

- Torben Aagaard Jensen, Aså (formand)
- Ole Nejsborg Thomsen, Hjørring (næstformand)
- Birte Dyrberg, Hjørring
- Jørgen Nedergaard, Rækkeby
- Louise Damhus Knudsen, Aabybro
- Mogens Nedergaard, Jerslev
- Lars Vestergaard Pedersen, Hjørring

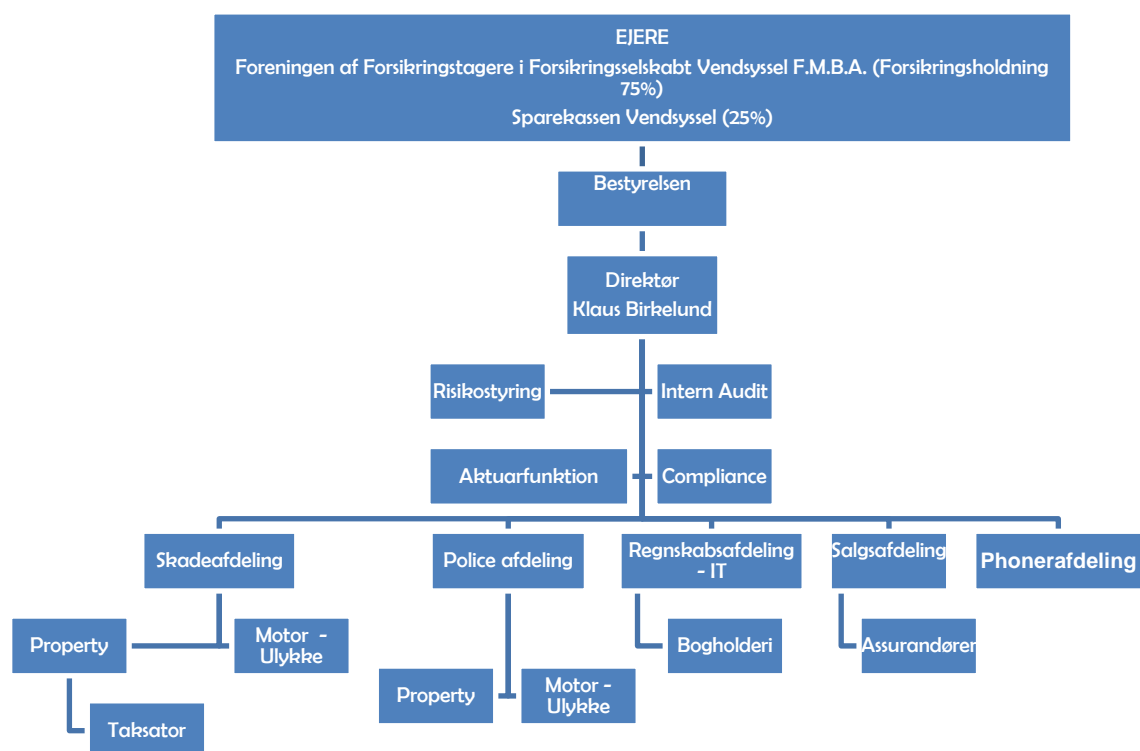
Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af

- Direktør Klaus Birkelund

### B.1 Generel oplysning om ledelsessystemet

#### Organisation

Selskabets organisering er, under hensyntagen til selskabets størrelse, opbygget med en klar ledelses- og rapporteringsstruktur, der samtidigt tager hensyn til funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter i de enkelte funktioner.



Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktion er indarbejdet i organisationen. Der har der ikke været væsentlige ændringer.

#### Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabets ledelse og udstikker selskabets strategi i form af politikker og retningslinjer for selskabets risikopåtagelse og styring.

Bestyrelsens delegering af opgaver til direktionen sker skriftligt ligesom rapporteringen om udførelsen af opgaver og opfyldelse af rammer sker skriftligt til bestyrelsen.



Den samlede bestyrelsen besidder de nødvendige faglige og personlige kompetencer til at:

- Forstå og tilpasse forretningsmodellen under hensyn til de risici der følger af valget af forretningsmodellen
- Udfordre og kontrollere den daglige ledelse ud fra møder og rapporter om den daglige drift
- Opfatte og forstå de signaler fra omverdenen, der kan gøre en kursændring for selskabet nødvendigt.

Bestyrelsesmedlemmernes viden og kompetencer supplerer hinanden, så den samlede bestyrelse opfylder kravene.

Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Revisionsudvalgets opgaver, der varetages af den samlede bestyrelse er:

- Overvågning af regnskabsafslæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om virksomhedens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning og kontrol af revisors uafhængighed, jf. § 24 i revisorloven, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser til virksomheden.

## Direktion

Direktionen har ansvar for, at Forsikringsselskabet Vendsyssel lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.

Derudover, er det direktørens ansvar, at relevante opgaver i selskabet bliver uddelegeret så selskabet styres på forsvarlig vis. Direktionens delegering af rammer til medarbejdere sker skriftligt, så medarbejdere har klarhed over deres beføjelser og kan rapportere om brugen af de delegerede rettigheder.

## Nøglefunktioner

Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktion er indarbejdet i organisationen. Funktionerne har til formål at understøtte den daglige ledelse gennem en uafhængig kontrol af selskabets vurdering af, at risikostyringen samt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Nøglepersonerne for funktionerne er ansatte i Forsikringsselskabet Vendsyssel, mens funktionernes udførelse foretages af en tredjepart. Nøglepersonerne sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

## Medarbejdere

Kompetente medarbejdere er en af selskabets mest afgørende værdier for levering af service i alle kundekontaktens faser. Som lokalt selskab, skal vi være bedre end de store landsdækkende selskaber.

Medarbejderne behersker flere forskellige funktioner, så selskabets sårbarhed mindskes. Det kræver både erfaring, et højt fagligt niveau og veludviklet empati, der muliggør hurtig omstilling og tilpasning i en dynamisk og foranderlig verden.

Vi investerer i uddannelse og kompetenceudvikling, så medarbejderne har et højt fagligt niveau i alle funktioner.

Hvis vi ikke kan dække behovet for viden internt, køber vi eventuelt viden fra samarbejdspartnere eller i form af konsulentydelser.

Det tilstræbes at fastholde en fortsat høj medarbejderloyalitet.

## Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik medvirker til, at aflønningen af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken medvirker til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme en sund og effektiv risikostyring af selskabet uden personlige interesse konflikter.

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

Lønnen har ikke en størrelse eller sammensætning, som kan indebære risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønske om at beskytte kunder og andre interessenter.

	2019 DKK	2018 t.DKK
Til bestyrelse udgør vederlaget:		
Torben Aagaard Jensen (Bestyrelsesformand)	-110.000	-100
Ole Nejsborg Thomsen (Næstformand)	-33.000	-30
Birte Dyrberg	-33.000	-30
Villy Christensen	-15.000	-30
Per Pilgaard	-15.000	-30
Svend Westergaard	-15.000	-30
Jørgen Nedergaard	-33.000	-30
Louise Damhus Knudsen	-18.000	0
Lars Vestergaard Pedersen	-18.000	0
Mogens Nedergaard	-18.000	0
I alt	-308.000	-280
<hr/>		
Løn og pension til direktion	-1.396.165	-1.344
Heraf variable vederlag	0	0
Fri bil og telefon til direktion, værdiansat til	-106.356	-104

## Aflønningsudvalg

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

## B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Forsikringselskabet Vendsyssel har udarbejdet en politik, der beskriver selskabets krav til egnethed og hæderlighedsvurdering. Bestyrelsen i Forsikringselskabet Vendsyssel har besluttet at kravene skal omfatte følgende personer:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersoner
- Ansvarlig for compliancefunktionen
- Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
- Ansvarlig for aktuarfunktionen
- Ansvarlig for intern audit funktionen

## Generelt

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i Forsikringselskabet Vendsyssel skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udløve deres hverv eller varetage deres stilling. Personerne skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser i forbindelse med ledelsen af selskabet.

Personkredsen må ikke:

- Være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde.
- Have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældsanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering.
- På grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.
- Have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Direktionen sikrer, at de personer som reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige jf. ovenfor. Bestyrelsen modtager dokumentation for direktionens opfølgning og egen overholdelse af reglerne.

Medlemmer af bestyrelse, direktion og nøglepersoner udleverer de relevante oplysninger for vurderingen i forbindelse med deres indtræden i de relevante stillinger i selskabet.

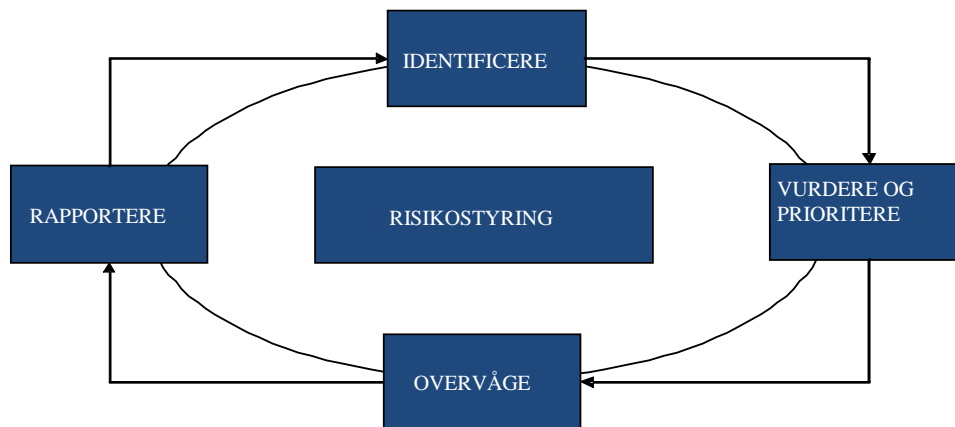
Finanstilsynet underrettes om ændringer i kredsen af bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglepersoner, herunder som følge af at en person ikke længere lever op til egnethed- og hæderlighedsvurderingen.

## B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

### Risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i Forsikringselskabet Vendsyssel A/S er fastlagt i politik for risikostyring, samt i politikker og retningslinjer for de underliggende risici.

Politikken for risikostyring definerer målene og rammerne for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Politikken fastlægger dermed rammen, der sikrer, at risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.



Det kontinuerte risikohjul

Risikostyringsystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet (dvs. forsikringsrisici, markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici) samt øvrige risici, som ikke kan kvantificeres.

Risikostyringsystemet dækker følgende områder:

- a) Forsikringsrisici
- b) Markedsrisici
- c) Kreditrisici
- d) Operationelle risici
- e) Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence.

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer for risikopåtagelsen inden for hvert område. Direktionen rapporterer løbende om udviklingen og om overholdelsen af risikorammerne.

Risikostyringsystemet overvåges af Risikostyringsfunktionen, som tilsvarende inddrages i tilfælde af ændringer i forretningsmodellen eller selskabets strategi.

Risikostyringsfunktionen sikrer overblikket over selskabets risici og risikoeksponeringer for at vurdere om processerne og styringen er tilstrækkelig. Eventuelle forslag til forbedringer, samt input til selskabets egen vurdering af risiko rapporteres til funktionens nøgleperson og direktionen.

#### *Risikostyringsfunktionens organisering*

Bestyrelsen har outsourcet risikofunktionen til en ekstern leverandør.

#### *Risikoappetit og risikotolerance*

Selskabets overordnede risikoappetit er defineret ud fra størrelsen af kapitalgrundlaget i forhold til Solvenskapitalkravet. Selskabet skal altid have en overdækning på min. 50%.

Risikoappetit styres ud fra en enkel forretningsmodel, hvor påtagelsen af risiko sker kontrolleret og ud fra at selskabet er fokuseret lokalt på markedet for private og små erhvervsvirksomheder. Til dette har selskabet en reinsurance strategi, der har været uændret over en årrække og med fokus på afdækning af store skader/-begivenheder og/eller ændringer i skadefrekvens.

Selskabets øvrige rammer for risikoappetit og risikopåtagelse er defineret i selskabets retningslinjer. Det omfatter i al væsentlighed acceptpolitik for påtagelse af forsikringsrisiko med reinsurancestrategi, samt investeringspolitikken.

I alle retningslinjer og forretningsgange tages hensyn til risici for tilsigtede eller utilsigtede fejl for etablering af kontroller eller andre tiltag til risikobegrænsning.

### *Risikokategorier*

#### *Styring af Forsikringsrisici*

Forsikringsrisici styres gennem indtegningen og kontrol af hensættelsesrisikoen. Katastroferisikoen styres ved optagelse af reassurance.

I selskabets acceptpolitik er der fastlagt kvantitative grænser for, hvilke risici der må indtegnes, desuden kan der som udgangspunkt kun indtegnes forsikringer inden for et afgrænset geografisk område. Alle policer godkendes af direktionen inden policeudstedelsen.

Hensættelsesrisikoen overvåges blandt andet af aktuarfunktionen, der blandt andet forholder sig til metoder, kontroller og data ved opgørelsen af hensættelserne.

#### *Styring af markedsrisici*

Bestyrelsen har fastsat en risikoappetit og kvantitative grænser for selskabets investeringsaktiver. Den overordnede risikoappetit er fordelt til kvantitative grænser for, hvor store markedsrisici selskabet ønsker at påtage sig.

Der rapporteres løbende på overholdelsen af rammerne, og eventuelle overskridelser rapporteres til ledelsen.

#### *Styring af kreditrisici*

Selskabet har kreditrisiko fra følgende områder:

- Kunder
- Forsikringselskaber
- Pengeinstitutter
- Reassurandører.

Risikoen søges minimeret gennem kun at indgå samarbejder med reassurandører der har mindst en BBB+ rating samt ved at benytte lokalt velkendte pengeinstitutter.

Der er rammer for den maksimale eksponering mod det enkelte pengeinstitut.

I forholdet til kunder og andre forsikringselskaber søges kreditrisikoen minimeret i forretningsgangene.

#### *Operationel risiko*

Der er identificeret følgende kilder til operationelle risici:

- Interne IT-risici
- Eksterne IT-risici
- Tab som følge af uregelmæssigheder.

IT-risiciene er søgt minimeret ved at outsource en stor del af dette område til Gensam Data samt foretage opfølgning af deres kontroller mv.

Risikoen for uregelmæssigheder søges minimeret ved forretningsgange, systemmæssige begrænsninger og tæt opfølgning.

#### *Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence.*

Området overvåges løbende med henblik på etablering af interne kontroller eller afdækning ved kapital. Denne risiko kategori omfatter de risici, der ikke umiddelbart dækkes af standardmodellen, for eksempel risici, der endnu ikke er aktuelle, compliance risici, juridiske eller konkurrencemæssige risici.

## Risikoidentifikation

For hver risikokategori identificerer bestyrelsen mere specifikke risici for at vurdere, om disse med hensyn til type og størrelse er indeholdt i den ordinære opgørelse af solvenskapitalkravet. Risikoidentifikation understøttes af direktionen og risikostyringsfunktionen. Solvenskapitalkravet opgøres kvartalsvist og rapporteres til bestyrelsen.

Denne identifikation opdateres mindst årligt i forbindelse med vurderingen af egen risiko og solvenskrav (ORSA) eller ved væsentlige forandringer i selskabets forretningsmodel.

## Risikoovervågning

Risikostyringen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Dette er indbygget i rapporteringen af rammer og solvenskapitalkrav til direktionen og bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig opgørelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stresstests.

Risikostyringsfunktionen rapporterer endvidere på overholdelse af delegerede risikorammer, f. eks. på investeringsområdet.

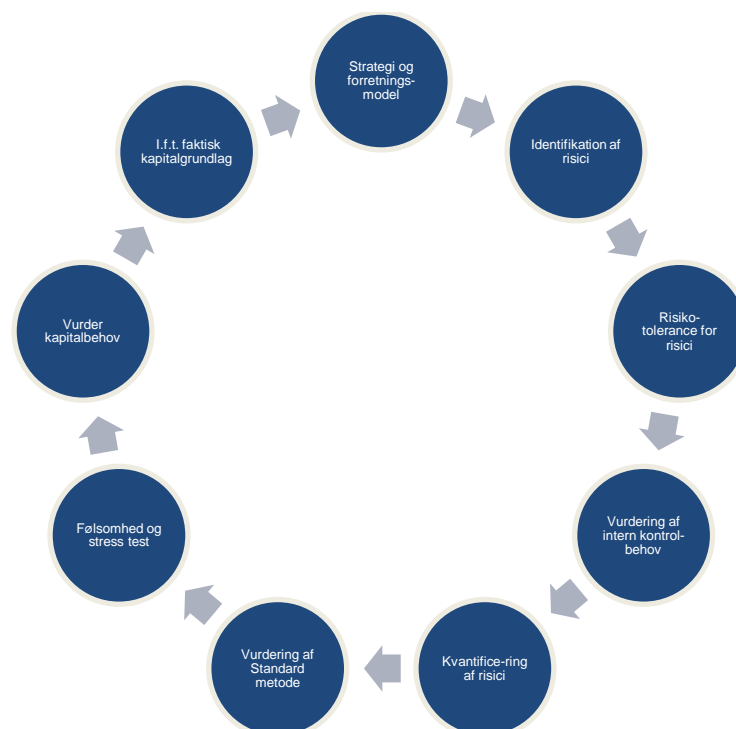
## Vurdering af egen risiko og solvenskrav (ORSA)

### Processen

Bestyrelsens arbejde med vurderingen af egen risiko og dermed selskabets ORSA-rapport foregår løbende hen over året.

Processen tilrettelægges, så alle relevante elementer i ORSA-rapporten er behandlet, diskuteret og bearbejdet på bestyrelsesmøder i løbet af året. Denne proces sikrer, at direktionen og funktionerne kan besvare spørgsmål fra bestyrelsen og kan komme med input. Herved sikres, at ORSA-rapporten udtrykker bestyrelsens vurdering af den samlede egen risiko og det dertil hørende solvenskapitalkrav ud fra strategi og forretningsmodel.

Den kontinuerte vurdering af egen risiko og solvensbehov:



I 4. kvartal udarbejder direktionen et udkast til selve ORSA-rapport, som gennemgås, diskuteres og tilrettes med bestyrelsens bemærkninger, inden den godkendes af bestyrelsen i sin endelige form.

Rapporten indeholder en beskrivelse af forretningsmodellen og risikoprofilen. Herunder blandt andet en beskrivelse af, hvordan investeringsrammerne er fastlagt.

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af EU forordningen samt af Bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardmodellen. Risikobegrænsende foranstaltninger, som primært omfatter re-assurance, fratrækkes i det opgjorte solvenskapitalkrav hvor forordningen giver mulighed for det.

I ORSA processen tages stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre er retvisende for selskabets risici. Denne efterprøvning er foretaget for de forsikringsmæssige risici og viser at standardmodellen er retvisende for selskabets risici.

#### *Bestyrelsens vurdering af den gennemførte vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav*

Ud fra den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav, er det bestyrelsens opfattelse, at processen har givet os grundlag for at konkludere,

- At det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning indenfor de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder således solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorizont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode.
- At anvendelsen af standardmodellen efter vores gennemgang og vurdering af vores faktiske risici, afspejler vores risikoprofil på en hensigtsmæssig og retvisende måde. Vurderingen har omfattet en kvantitativ vurdering af den forsikringsmæssige risiko i forhold til standardmodellens parametre.

Samspelet mellem kapitalforvaltningen af selskabets egen kapital og risikostyringssystem er baseret på en enkel forretningsmodel, hvor

- Kapitalgrundlaget er tier 1 kapital i form af grundkapital og overførte resultater, med væsentlig overdækning i forhold til solvenskapitalkravet, hvor
- Risikostyringen udsætter solvenskapitalkravet for en række scenariebaserede katastrofer, så det eftervises og testes at selskabet har en kapitalstyrke, der gør dette til en solid og kvalificeret lokal forsikringsleverandør

## **B.4 Internt Kontrolsystem**

Bestyrelsen har udarbejdet politik for den interne kontrol i Forsikrings-selskabet Vendsyssel A/S.

Målet for denne politik er et effektivt ledelsessystem, der sikrer en sund og forsigtig ledelse af selskabets virksomhed.

Politikken foreskriver

- Hensigtsmæssig organisationsstruktur i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi,
- Organisationsstruktur skal være gennemsigtig, så formidling af information er enkel med klare kommandoveje og kompetencefordeling for at understøtte intern kontrol
- Effektive beslutningsprocedurer med klart angivne rapporteringsveje, så oplysninger formidles til de relevante personer på det rette tidspunkt
- Medarbejdere skal have nødvendig kvalifikation og erfaring til at varetage deres arbejde. Dette gælder særligt for medlemmer af direktionen medarbejdere med nøgleviden.



- Der sker kontrol af udførte arbejder efter "4-øjne princippet" for at sikre kvalitet og undgå interessekonflikt.
- Procedurer er skriftlige for at sikre korrekt varetagelse af arbejdet.
- Informationssystemer er indrettet så det sikres, at data til beslutningstagning eller information af kunder er fuldstændige, pålidelige, klare, og relevante.
- Følsomme oplysninger og data, skal behandles med særlig forsigtighed og fortrolighed.

### Interessekonflikter

Selskabets politik for intern kontrol foreskriver endvidere, at der for alle væsentlige områder etableres funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter.

I de situationer, hvor antallet af medarbejdere gør det vanskeligt at etablere funktionsadskillelse, er der tilstrækkelige kompenserende foranstaltninger.

Gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen og muliggør kontrol.

- Der er personmæssig adskillelse mellem personer, der accepter risici og personer, der godkender skader.
- Tilsvarende er der adskillelse mellem personer, der tilrettelægger udbetaling, og personen, der godkender og frigiver betalingen.
- I situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici anvendes beredskabsplaner til sikring af risikoafdækningen. Dette gælder for eksempel inden for it- drift eller for sikring af genoptagelse af arbejde, hvis der ikke er adgang til selskabets kontorer.

### Compliancefunktionen

Bestyrelsen har outsourcet Compliancefunktionen til en ekstern leverandør, der rapporterer til selskabets nøgleperson.

Som en del af det interne kontrolsystem overvåger og vurderer Compliancefunktionen, om Forsikringselskabet Vendsyssel A/S har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder:

- Overholdelse af relevant lovgivning
- Implementering af ny lovgivning og nye administrative regler
- Opdatering af interne regelsæt og retningslinjer samt krav i forretningsordner, vedtægter, regulativer, politikker, retningslinjer fra bestyrelsen osv.
- At beføjelser er videregivet skriftligt
- Efterlevelse af interne regelsæt, retningslinjer og videregivne beføjelser
- At der findes skriftlige forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder.

## B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen har outsourcet Intern Auditfunktionen til en ekstern leverandør, der rapporterer om den udførte interne audit til selskabets nøgleperson.

Nøglepersonen foretager den fornødne kontrol af Intern Audits arbejde og rapporterer til direktionen.

Intern Audit funktionen foretager vurderinger af, om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive ud fra gennemførte audits.



Intern Auditfunktionen rapporterer mindst årligt til direktionen om udført planlægning og gennemførte audit-opgaver.

I situationer, hvor kritiske bemærkninger direkte måtte vedrøre direktionens arbejdsområder eller omhandler forhold, hvor direktionens retningslinjer anses for overtrådt, skal den interne audit vurdere, om der er behov for særskilt rapportering direkte til bestyrelsen.

## B.6 Aktuarfunktion

Bestyrelsen outsourcet Aktuarfunktionen til en ekstern leverandør.

Aktuarfunktionen er overordnet ansvarlig for beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, og Aktuarfunktionen er ansvarlig for at sikre datakvalitet, føre tilsyn med og koordinere beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser samt forestå opgørelse til brug for selskabets ledelse og risikostyring.

Mindst en gang årligt aflægger Aktuarfunktionen rapport til direktionen.

Nøglepersonen har ansvaret for rapporteringen.

## B.7 Outsourcing

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige eller afgørende aktivitetsområder og vurderer løbende, om opgaveløsningen sker tilfredsstillende.

Bestyrelsen har udstedt retningslinjer for de kontroller, der skal gennemføres inden indgåelse af betydende outsourcing aftaler, samt de kontroller, der foretages og rapporteres til bestyrelsen i forbindelse med leverancen af outsourcing ydelserne.

Selskabet har i 2019 haft følgende betydende aftaler om outsourcing:

- Selskabet har outsourcet alt IT herunder daglig support og drift samt systemudvikling til Gensam Data A/S.
- Gensam Data A/S er en IT-virksomhed hvis primære aktivitet er at fungere som IT-servicebureau for forsikringselskaber.
- Gensam Data A/S forestår på vegne af Forsikringselskabet Vendsyssel A/S al drift og vedligeholdelse, herunder kørsler m.v.af:
  - økonomidelen
  - forsikringsdelen

Alle de outsourcete aktiviteter udføres i Danmark.

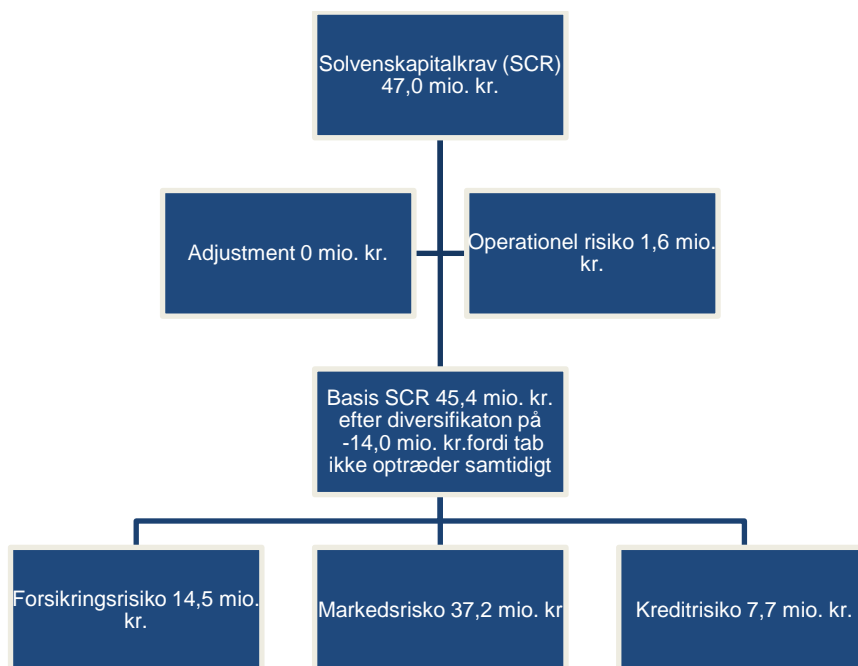
## B.8 Andre oplysninger

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der forbundet med selskabets virksomhed.

## C. Risikoprofil

De væsentligste risici i Forsikringselskabet Vendsyssel er relateret til forsikringsaktiviteten samt i forhold til placeringen af de midler som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

Selskabets solvenskapitalbehov sammensætter sig således:



Solvenskapitalbehovet er opgjort efter standardmetoden i henhold til solvens II reglerne og udtrykker den kapital, som selskabet skal holde for dække de lovgivningsmæssige krav. Denne udgør et konfidensniveau på 99,5% eller det tab, der statistisk kan forventes at opstå én gang hvert 200. år.

Minimumkapitalkravet (MCR) udgør 27,8 mio. kr.

### C.1 Forsikringsrisici

Selskabets risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikopåtagelse, som bestyrelsen har vedtaget.

Forsikringsrisikoen kommer fra to kilder:

- Den fremadrettede risiko for at selskabet påtager sig forsikringsrisiko, hvor præmien viser sig utilstrækkelig, og
- Den bagud rettede risiko for at selskabet ikke har vurderet værdien af indtrufne skader (erstatningshensættelser) tilstrækkeligt

For visse risici ønsker bestyrelsen ikke at selskabet skal bære den fulde risiko, og forsikringer må derfor alene accepteres under forudsætning af risikobegrænsning ved hjælp af reinsurance.

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for påtagelse af de forskellige forsikringsmæssige risici. Disse retningslinjer er beskrevet i selskabets tariffer 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 indtægningsituation.

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.

### Risikokonzentration

Selskabets forsikringsportefølje består af privatforsikringer, små erhverv, samt små landbrug. Der er således tale om ensartede risici, med lav eksponering mod enkelte risici.

Selskabet tegner, som udgangspunkt kun forsikringer i Vendsyssel – Hanherred og det nordlige Himmerland. Inden for dette område er spredningen stor, og der er derfor ikke tale om stor koncentration af risici.

Bestyrelsen har vurderet, at selskabets værste tænkelige katastrofe risiko er en kraftig storm som rammer selskabets primære tegningsområde Vendsyssel.

Selskabet har tegnet genforsikringsaftaler, der dækker denne risiko og andre katastroferisici, så enkelt begebenheder påvirker selskabet med maksimalt 1,8 mio. kr.

## C.2 Markedsrisici

Selskabets største risiko er investeringsområdet.

Da den langt overvejende del ca. 93% 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.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en overordnet investeringspolitik som meget præcist udstikker de retningslinjer hvorefter 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 selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med selskabets bankforbindelse Sparrekassen Vendsyssel samt Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker efterleves.

## C.3 Kreditrisici

Kreditrisikoen opstår, som følge af risikoen for at modparter ikke kan betale. Selskabet har kreditrisiko i forhold til:

- A. kunder
- B. forsikringsselskaber
- C. pengeinstitutter
- D. reassurandører

Risikoen styres ved at arbejde med kendte kunder og leverandører, samt ved at sikre at nøgle leverandørerne af f.eks. genforsikringsdækning har en kreditkvalitet, der er fastlagt i bestyrelsens politikker og retningslinjer for dette.

## C.4 Likviditetsrisici

Selskabets investeringsportefølje er for langt den væsentligste del placeret i likvide aktiver, der kan realiseres rettidigt til at tilgodese vores forpligtelser.

I katastrofesituationer, som for eksempel storme eller skybrud, indeholder selskabets aftaler med genforsikringsselskaberne om samtidig betaling af skaderne, så forpligtelserne også i denne situation kan honoreres.

Forsikringsselskabet Vendsyssel indregner ikke forventet fremtidigt overskud fra fremtidige præmieindtægter i kapitalgrundlaget, hvorfor udsving i disse beregninger ikke er en risiko for selskabet.

## C.5 Operationelle risici

Den operationelle risiko opstår som følge af muligheden for fejl i interne processer, menneskelige fejl eller systemmæssige fejl.

Til styring af den operationelle risiko har selskabets bestyrelse udarbejdet politik og retningslinjer for den interne kontrol. Disse retningslinjer indeholder kravene til organiseringen og reglerne for den interne kontrol i organisationen.

Den interne kontrol understøttes endvidere af en klar og enkel forretningsmodel, der drives af erfarne medarbejdere.

## C.6 Andre væsentlige risici

Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S behandler tre risici, som værende af interesse – Omdømme risici, Strategiske risici og nøglepersonsrisiko.

### Stress-test og følsomhedsanalyser

Selskabet laver løbende forskellige følsomhedsanalyser, som omfatter en række forskellige usikkerheder. Disse omfatter blandt andet stigning i skadesfrekvens, stigning i gennemsnits-skade, pludselig stigning eller fald i præmieindtægt, negative investeringsafkast.

Stress-test og følsomhedsanalyser hjælper selskabets ledelse med risikostyringen og sikrer, at Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S fortsætter med at være en solid og stabil lokal samarbejdspartner.

## D. Værdiansættelse til solvensformål

Regnskabsbekendtgørelsen tillader to metoder for opgørelse af præmiehensættelser.

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S har valgt at opgøre præmiehensættelserne efter den forenkede metode, hvor præmiehensættelserne udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Metoden svarer til den hidtil anvendte metode.

Solvens II værdiansættelsesmetoderne anses for at være dækket gennem anvendelsen af regnskabsbekendtgørelsens regler med følgende tilpasning:

### Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.19

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	119.067.213	166.067.213
Årets resultat	0	12.813.026	12.813.026
Egenkapital ultimo	47.000.000	131.880.239	178.880.239

Anvendt værdiansættelsesprincipper fremgår nedenfor.

### D.1 Aktiver

Goodwill måles til 0 i værdiansættelsen til Solvensformål.

Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål. Denne værdi er vurderet til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid. Afskrivninger foretages lineært over:

- IT-udstyr over 3 år til 0%
- Inventar over 5 år til 0%
- Biler over 5 år til 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.

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 opgøre 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.

### D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelserne er opgjort 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.

Selskabet anser præmiehensættelserne for at være en forsigtig approksimering af de fremtidige pengestrømme vedrørende omkostninger mv. for indgåede kontrakter og indregner ikke fortjenstmargen i selskabets kapitalgrundlag.

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 med EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering. Forsikringselskabet benytter sig ikke af overgangsordninger.

Nedenfor er der en tabel, der viser udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser pr. branche:

t.DKK	Præmiehensættelse	Præmiehensættelse	Erstatningshensættelse bedste skøn	Erstatningshensættelse bedste skøn	Risikomargen	Risikomargen	Ændring	Metode
	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	2019	
Syge- og ulykkesforsikring	1.318	1.304	12.932	13.847	554	631	978	RBNS med tillæg af IBNR/IBNER opgjort ud fra en modelmæssig opgørelse
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	1.023	972	3.471	5.270	112	209	1.845	
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	2.694	2.787	-642	170	200	142	847	
Brand- og løøreforsikring	6.940	6.750	4.226	4.393	486	518	9	
Ansvarsforsikring	527	498	748	1.744	36	108	1.039	
Total	12.502	12.311	20.735	25.424	1.388	1.608	4.718	

Beregningerne af Forsikringshensættelser er baseret på et best estimate baseret på chain-ladder baserede modeller, der bygger på de historiske erfaringer, som Forsikringselskabet Vendsyssel har.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af de forventede udbetalinger til skadesbegivenheder. Denne usikkerhed knytter sig dels til estimeringen af skete men ikke anmeldte skader, dels til størrelsen af de beløb, som selskabet skal betale. Risikoen øges ved komplekse skader, hvor vurderingen af skadeomfanget kan tage tid før den endelige skade fastlægges. Denne usikkerhed vil være størst for personskader, der er i brancherne Motorkøretøjsforsikring, ansvar og Syge- og ulykkesforsikring.

Forsikringselskabet benytter samme tilgang for alle brancherne og der er ikke værdiansættelsesmæssige forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og den solvensmæssige værdi.

## Genforsikringsandele af hensættelser

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser udgør:

	2019	2018
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	2.619.564	2.652
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	7.648.378	5.634
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt</b>	<b>10.267.942</b>	<b>8.286</b>

Genforsikringsandele er opgjort ud fra samme principper, som erstatningshensættelserne. Dvs. anmeldte skader med tillæg af en erfaringsmæssigt baseret andel af IBNR/IBNER-hensættelser, der dækkes af genforsikringen.

Forsikringselskabet har ikke special purpose vehicles.

## D.3 Andre forpligtelser

Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser	2019	2018
Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:		
Driftsmidler	12.579	18
Domicilejendom	-554.840	-564
I alt	-542.261	-546

Udskudte skatter værdiansættes som forskelsværdien mellem henholdsvis den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi multipliceret med den aktuelle skatteprocent. Der er ikke forskel mellem henholdsvis den regnskabsmæssige og solvensmæssige værdiansættelse.

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.

Selskabet har ingen aktiver der er pantsat som sikkerhed.

## D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Forsikringselskabet Vendsyssel benytter alternative værdiansættelsesmetoder for præmiehensættelser jf. ovenfor.

## D.5 Andre oplysninger

Selskabet benytter ikke overgangsordninger i Solvens II reglerne.

Der er ikke andre væsentlige oplysninger omkring værdiansættelse til solvensformål.

## E. Kapitalforvaltning

Bestyrelsens politik for kapitalgrundlaget indeholder retningslinjer for forretningsplanlægning for en rullende periode på mindst tre år fremover. Planlægningen viser for planlægningsperioden og de der til hørende stress-test og følsomheder ikke behov for ændringer i den nuværende tilstrækkelige solvensdækning eller kvalitet af kapitalgrundlag.

Bestyrelsens kapitalnødplan, der omfatter de helt ekstraordinære situationer/scenarier, giver mulighed for anvendelse af kapitalgrundlag i form af ansvarlige lånekapital eller lignende.

### E.1 Kapitalgrundlag

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 178,9 mio. kr. mod 166,1 mio. kr. i 2018. Udviklingen er alene årets resultat.

Kapitalgrundlaget pr. 31. december 2019 udgør 173,9 mio. kr. mod 161,1 mio. kr. i 2018. Udviklingen er alene årets resultat.

Forsikringselskabet Vendsyssels egenkapital består af indskudt aktiekapital og overført overskud.

#### Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.19

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	119.067.213	166.067.213
Årets resultat	0	12.813.026	12.813.026
Egenkapital ultimo	47.000.000	131.880.239	178.880.239

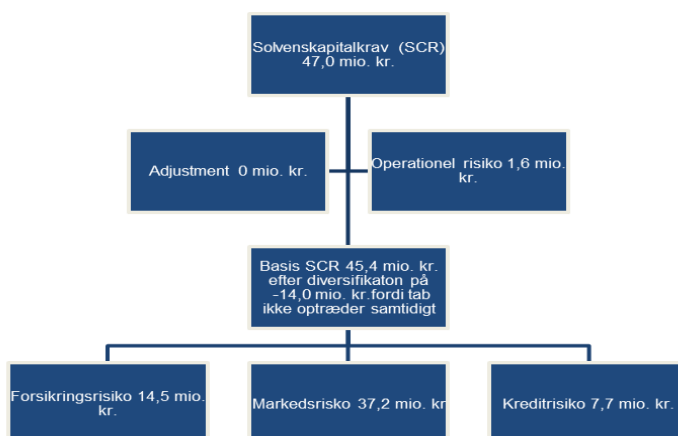
Aktiekapitalen er fuldt indbetalt og alle elementer i selskabets kan anvendes til dækning af eventuelle tab (tier 1 kapital).

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) er pr. 31. december 2019 47,0 mio. kr. (Solvensdækning 370%) mod 36,9 mio. kr. (Solvensdækning 440%) i 2018. Minimumskapitalkravet udgør 27,8 mio. kr. for begge år.

Solvenskapitalkravet opgøres ved brug af standardmetoden og selskabets minimumskapitalkrav er opgjort ud fra mindstekravet.

Selskabets solvenskapitalbehov sammensætter sig således:





Udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav fra 2018 til 2019 kan beskrives således:

Risici	2019	2018	Forskel
Skadeforsikrings- og sundhedsforsikringsrisiko	14,5	13,0	1,5
Markedsrisiko	37,2	28,5	8,7
Kredit og modpartsrisiko	7,7	5,4	2,3
Basis solvenskapitalkrav (bSCR)	59,4	46,9	12,5
Operationel risiko	1,6	1,6	0,0
Diversifikationseffekt (effekten af, at alle tab ikke sker på samme tid)	-14,0	-11,6	-2,4
Solvenskapitalkrav ultimo årene	47,0	36,9	10,1
Minimumskapitalkrav ultimo årene	27,8	27,8	-

Forsikringsrisici er steget ca. 11% hvilket primært skyldes større forsikringsmæssige hensættelser. Markedsrisici er steget ca. 31% hvilket primært skyldes generelt højere eksponeringer for de underliggende markedsrisici. Især aktierisici, kreditspændrisici og koncentrationsrisici er steget markant. Kredit- og modpartsrisici er steget ca. 43% hvilket primært skyldes højere eksponeringer mod enkelte modparter.

### E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.

### E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender ikke en intern model.

### E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Selskabet har overholdt kapitalkravene i perioden.