

# Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

## Årsrapport for 2019 (Selskabets 13. regnskabsår)

<b>Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling:</b>	<b>Dirigent:</b>
Hjørring den 20. maj 2020	Ole Nejsborg Thomsen (Næstformand)

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 9
Ledelsesberetning	10 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20 - 34

---

---

**Selskabet**

---

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

---

**Bestyrelsen**

---

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

---

**Direktion**

---

Direktør Klavs Birkelund

---

**Revision**

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Forsikringselskabet Vendsyssel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 20. maj 2020

### Direktionen

Klavs Birkelund

### Bestyrelsen

Torben Aagaard Jensen  
Formand

Ole Nejsborg Thomsen  
Næstformand

Birte Dyrberg

Jørgen Nedergaard

Louise Damhus Knudsen

Mogens Nedergaard

Lars Vestergaard Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

#### Grundlag for konklusion

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S den 05.03.2009 for regnskabsåret 2009. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2019.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

<b>Erstatningshensættelser</b>	<b><i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i></b>
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31. 12.2019 25 mio. kr. vedrørende skadeforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn baseret på vurderinger og antagelser. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkt er sætligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder. Dette gælder især for større porteføljer med længerevarende udvikling. Mindre ændringer kan have væsentlig betydning.</p> <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen erstatningshensættelserne</li> <li>• Uafhængig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede standarder, den historiske udvikling og tendenser</li> <li>• Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis</li> <li>• Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadedata</li> </ul>

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

København, den 20/05/2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Kronow  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

Casper Young Roed Guldmann  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne41366

### Selskabets hovedaktivitet

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

### Årets resultat

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

Resultatet efter skat for 2019 ligger t.DKK 8.880 over det budgetterede, hvilket både skyldes noget lavere erstatningsudgifter end forventet og et markant bedre investeringsafkast end det budgetterede.

### Præmieindtægt

Selskabets bruttopræmieindtægt er steget 0,1% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som ikke tilfredsstillende i forhold til det forventede på 3-4% som udmeldt i årsrapporten 2018. Selskabet mærker stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig indenfor forsikringsmarkedet. Præmieindtægten for egen regning er stort set uændret forhold til sidste år.

### Erstatningsudgifter

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%.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 29,7% mod 28,5% for 2018, og nettoomkostningsprocenten udgør 30,4% mod 28,7% for 2018.

### Forsikringsteknisk resultat

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 og for egen regning negativt med t.DKK 2.524.

### Investeringsvirksomhed

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

Kursreguleringer udgør t.DKK 9.919. Heraf udgør realiserede gevinster t.DKK 0, realiserede tab t.DKK 0, urealiserede gevinster t.DKK 10.785 og urealiserede tab t.DKK 866.

### Egenkapital og kapitalgrundlag

Selskabets egenkapital pr. 31.12.19 udgør t.DKK 178.880. Årets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 7,4% mod sidste års 1,7%. Kapitalgrundlaget udgør t.DKK 173.880 og svarer til en solvensdækning på 3,7, beregnet efter et solvenskapitalkrav på t.DKK 46.992. Kapitalgrundlaget består alene af tier 1 kapital.

### Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalkrav

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

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

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

Forsikringsbestand og hensættelser (Forsikringsrisici)

Ejendom og finansielle investeringsaktiver (Markedsrisici)

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

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

### Selskabets kapitalkrav og solvensdækning kan opgøres således:

	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Solvenskapitalkrav	46.992	36.942	41.604	56.289	40.081
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750
Kapitalkrav	46.992	36.942	41.604	56.289	40.081
Kapitalgrundlag	173.880	161.067	158.191	148.365	132.068
Solvensdækning	3,7	4,4	3,8	2,6	3,3

## Følsomhedsoplysninger

Selskabet udarbejder ultimo hvert kvartal følsomhedsanalyser for at teste, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker selskabets kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav. Følsomhedsanalyserne udarbejdes iht. bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringselskaber nr. 615 af 25. maj 2018.

Nedenstående skema viser selskabets kapitalgrundlag og solvensdækning ved maksimalt stress af de enkelte risikokategorier, eller hvis muligt hvilket stress der skal til, for at selskabets kapitalgrundlag udgør 1,25 gange solvenskapitalkravet (SCR 125 pct.).

<b>Følsomhedsanalyse</b>				
		SCR 125 pct.		
		Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici		2,00%	167.336.675	355,9
Aktierisici		-100,00%	105.086.619	404,5
Ejendomsrisici		-100,00%	166.504.239	364,1
Kreditspændrisici	Danske stats- obligationer mv.	-100,00%	126.777.534	276,0
	Øvrige statsobligationer mv.	-100,00%	173.097.364	369,0
	Øvrige obligationer	-100,00%	129.911.464	298,9
Valutaspændrisici	Eksposering 1 USD.	-100,00%	154.650.086	342,9
	Eksposering 2 JPY.	-100,00%	171.493.336	367,0
	Eksposering 3 GBP.	-100,00%	172.091.586	367,8
Modpartsrisici			151.090.631	289,5
Katastrofe	Antal 200-års storme iht. standardmodellen	7	29.347.662	62,5

## Risikoforhold

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

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

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

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

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

### Lønpolitik

Ifølge Bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle Holding virksomheder, skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

### Aflønningsudvalg

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

### Selskabets overordnede lønpolitik

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

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

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

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

### Revisionsudvalg

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

### Den forventede udvikling

Selskabet forventer, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig indenfor skadeforsikringsmarkedet vil fortsætte i 2020. Især er markedet indenfor privat- og motorkøretøjsforsikringer meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 2-3% i 2020. Der vil i 2020 blive iværksat yderligere tiltag for at øge tilgangen af nye kunder, men også og ikke mindst at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Selskabet forventer et forsikringsteknisk resultat for 2020 i størrelsesordenen 1.000 t.DKK - 1.500 t.DKK.

Forventningerne til investeringsafkastet for 2020 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomi udvikler sig.

**Betydningsfulde hændelser efter årsregnskabet udløb**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter årsregnskabet udløb, der væsentligt påvirker resultatet for 2019.

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.

**Overskudsdisponering**

Årets resultat t.DKK 12.813 foreslås overført til overført overskud.

**Direktionens og bestyrelsens andre ledelseshverv**

Selskabets direktion varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

**Klavs Birkelund**

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

Direktør i Interferens III ApS.

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

**Torben Aagaard Jensen**

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

Bestyrelsesmedlem i Asaa Fjernvarme.

**Ole Nejsborg Thomsen**

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

Indehaver af O T TRADING.

**Birte Dyrberg**

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

Bestyrelsesformand i Sparekassen Vendsyssel.

Bestyrelsesmedlem i Nordjysk Lånefond.

Medindehaver af Landmænd V/Birte Dyrberg & Jens Aage Lindrup.

Bestyrelsesmedlem i EUC NORD.

**Jørgen Nedergaard**

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

**Louise Damhus Knudsen**

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

**Mogens Nedergaard**

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Vendsyssel.

Indehaver af Mogens Nedergaard.

Medindehaver af Vildmosekartoflen I/S.

Medindehaver af Gård 15 I/S v/Mikael Nørgaard m.fl.

**Lars Vestergaard Pedersen**

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

Note	2019 DKK	2018 t.DKK	
4	Bruttopræmier	54.410.906	54.100
	Afgivne forsikringspræmier	-15.676.586	-15.582
	Ændring i præmiehensættelser	190.709	456
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-32.326	-93
	<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>38.892.703</b>	<b>38.881</b>
5	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-41.083</b>	<b>-33</b>
6	Udbetalte erstatninger	-26.558.546	-28.644
	Modtaget genforsikringsdækning	7.073.249	8.092
	Ændring i erstatningshensættelser	-4.677.003	4.654
	Ændring i risikomargen	-220.000	-310
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2.009.258	-2.747
7	<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>-22.373.042</b>	<b>-18.955</b>
	Erhvervsomkostninger	-5.891.123	-6.396
	Administrationsomkostninger	-10.323.819	-9.156
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	4.407.544	4.394
8	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-11.807.398</b>	<b>-11.158</b>
9	<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>4.671.180</b>	<b>8.735</b>
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.117.207	4.321
10	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 HENSÆTTELSE</b>	<b>11.826.124</b>	<b>-5.001</b>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>16.497.304</b>	<b>3.734</b>
11	Skat	-3.684.278	-858
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>12.813.026</b>	<b>2.876</b>

	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	12.813.026	2.876
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>12.813.026</b>	<b>2.876</b>



**AKTIVER**

Note	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
<b>IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
12 Driftsmidler	525.592	342
13 Domicilejendom	7.376.000	7.408
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>7.901.592</b>	<b>7.750</b>
Kapitalandele	27.275.755	24.054
Investeringsforeningsandele	146.288.116	136.570
Obligationer	6.135.000	0
Indlån i kreditinstitutter	22.789.609	23.356
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>202.488.480</b>	<b>183.980</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>202.488.480</b>	<b>183.980</b>
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>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	768.823	953
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>768.823</b>	<b>953</b>
Andre tilgodehavender	103.063	120
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>11.139.828</b>	<b>9.359</b>
Aktuelle skatteaktiver	0	972
Likvide beholdninger	2.089	5
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>	<b>2.089</b>	<b>977</b>
Tilgodehavende renter	16.250	16
Andre periodeafgrænsningsposter	18.600	37
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>34.850</b>	<b>53</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>226.566.839</b>	<b>207.119</b>

**PASSIVER**

Note	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
Aktiekapital	47.000.000	47.000
Overført overskud	131.880.239	119.067
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>178.880.239</b>	<b>166.067</b>
Præmiehensættelser	12.310.766	12.502
Erstatningshensættelser	25.423.990	20.735
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.608.000	1.388
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT</b>	<b>39.342.756</b>	<b>34.625</b>
16 Udskudte skatteforpligtelser	542.261	546
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>542.261</b>	<b>546</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	44.530	55
Gæld i forbindelse med genforsikring	2.900.822	3.060
Aktuelle skatteforpligtelser	805.838	0
Anden gæld	4.023.179	2.732
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>7.774.369</b>	<b>5.847</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>	<b>27.214</b>	<b>34</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>226.566.839</b>	<b>207.119</b>

- 1 5 års-oversigt
- 2 Risikoplysninger
- 3 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Dagsværdi og klassifikation af aktiver
- 15 Kapitalgrundlag
- 17 Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser
- 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19 Pantsætning
- 20 Nærtstående parter m.v.

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

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.18**

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	116.190.933	163.190.933
Årets resultat	0	2.876.280	2.876.280
Egenkapital ultimo	47.000.000	119.067.213	166.067.213

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

**1. (5 års-oversigt)**

<b>Beløb i t.DKK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bruttopræmieindtægter	54.602	54.556	53.157	51.551	47.565
Præmieindtægter f.e.r.	38.893	38.882	37.654	36.575	32.683
Bruttoerstatningsudgifter	31.456	24.300	27.277	13.191	24.207
Erstatningsudgifter f.e.r.	22.373	18.955	20.278	14.210	15.943
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt	11.807	11.158	10.377	9.533	9.881
Resultat af afgiven forretning	-2.219	-5.936	-4.333	-11.937	-3.017
Forsikringsteknisk resultat	4.671	8.735	6.963	12.798	6.764
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	11.826	-5.001	5.591	7.322	4.205
Årets resultat	12.813	2.876	9.826	16.297	8.909
Afløbsresultat, brutto	-5.826	1.393	2.590	8.207	5.907
Afløbsresultat, f.e.r.	-2.524	864	1.986	2.311	2.487
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	39.343	34.625	39.447	41.821	49.605
Forsikringsaktiver, i alt	10.268	8.286	11.133	14.462	21.348
Egenkapital, i alt	178.880	166.067	163.191	153.365	137.068
Kapitalgrundlag, i alt	173.880	161.067	158.191	148.365	132.068
Aktiver, i alt	226.567	207.119	209.442	203.649	192.995

<b>NØGLETAL</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bruttoerstatningsprocent	57,6%	44,5%	51,3%	25,6%	50,9%
Bruttoomkostningsprocent	29,7%	28,5%	27,4%	26,4%	28,3%
Nettogenforsikringsprocent	4,1%	10,9%	8,2%	23,2%	6,3%
Combined ratio	91,4%	83,9%	86,8%	75,1%	85,6%
Operating ratio	91,4%	84,0%	86,9%	75,2%	85,7%
Nettoerstatningsprocent	57,5%	48,8%	53,9%	38,9%	48,8%
Nettoomkostningsprocent	30,4%	28,7%	27,6%	26,1%	30,2%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	-16,7%	5,1%	12,5%	14,9%	15,4%
Egenkapitalforrentning	7,4%	1,7%	6,2%	11,2%	6,7%

## 2. Risikooplysninger

### *Forretningsmæssige risici:*

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

Selskabets kapacitet ved en storm i 2019 udgør minimum t.DKK 37.000 med et selvbehold på t.DKK 1.250. Den største risiko i øvrigt ved én begivenhed udgør t.DKK 1.000.

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

### *Finansielle risici:*

Da ca. 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.

## Risikostyring

Risikostyringen i selskabet består i styringen af forsikringsrisikoen og investeringsrisikoen.

### *Forsikringsrisikoen:*

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

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

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

### *Investeringsrisikoen:*

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

**2. Risikoplysninger** – fortsat -

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

### 3. Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsregnskabet pr. 31. december 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet for 2019 er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

#### Resultatopgørelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Balancen**

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



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

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

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

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

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

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

Ejendommen betragtes som en "domicilejendom", da størstedelen af ejendommen benyttes af selskabet selv.

**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. Omkostningerne ved handel med investeringsaktiver indgår resultatmæssigt under administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed.

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

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

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

Præmiehensættelserne diskonteres ikke, da selskabet ikke opkræver flerårige præmier.

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

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

Erstatningshensættelserne diskonteres.

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

	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>4. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmieindtægten vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
<b>5. Forsikringsteknisk rente</b>		
Forsikringsteknisk rente er beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r., hvor der anvendes den af EIOPA ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.		
<b>6. Udbetalte erstatninger</b>		
Bruttoerstatningsudbetalinger	-24.856.546	-27.108
Skadebehandlingsomkostninger	-1.702.000	-1.536
I alt	-26.558.546	-28.644
<b>7. Afløbsresultat</b>		
Afløbsresultat brutto	-5.825.566	1.393
Afløbsresultat f.e.r.	-2.523.815	864
<b>8. Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
Personaleudgifter	-12.665.783	-12.065
Andre erhvervsomkostninger	-1.279.571	-1.942
Andre administrationsomkostninger	-6.631.494	-5.509
Omkostninger overført til erstatninger	2.578.538	2.524
Omkostninger overført til investeringsvirksomhed	224.000	206
Modtagne provisioner, gebyrindtægter m.m.	1.681.100	1.367
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	4.407.544	4.394
Ejendommens drift	-121.732	-133
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-11.807.398	-11.158
Honorar for det forløbne regnskabsår til selskabets revisor udgør:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-225.000	-250
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-6.250	-13
Andre ydelser	0	0
I alt	-231.250	-263
Andre erklæringer med sikkerhed omfatter for 2018 kvartalsvise erklæringer om registrerede aktiver, mens det for 2019 omfatter review af den skattepligtige indkomst.		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	19	19

	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>8. Forsikringsmæssige driftsomkostninger - fortsat -</b>		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Løn	-7.088.344	-6.720
Provision	-2.767.709	-2.690
Pension	-974.948	-955
Andre udgifter til social sikring	-220.381	-204
Lønsumsafgifter	-1.614.401	-1.496
I alt	-12.665.783	-12.065
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
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

**9. Forsikringsteknisk resultat**

Forsikringsteknisk resultat for 2019 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	23.876	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 forrøtning	-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

**9. Forsikringsteknisk resultat** - fortsat -

Forsikringsteknisk resultat for 2018 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (ansvar)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	23.810	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
Bruttodriftsomkostninger	-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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>10. Kursreguleringer på investeringsaktiver</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
<b>Niveau 1</b>		
Kapitalandele	435.524	-72
Investeringsforeningsandele	9.717.638	-8.900
I alt	10.153.162	-8.972
<b>Niveau 3</b>		
Kapitalandele, optaget til indre værdi	-204.341	-166
Obligationer, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	-30.000	0
I alt	-234.341	-166
Kursreguleringer på investeringsaktiver, i alt	9.918.821	-9.138

**11. Skat**

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-3.687.552	-873
Ændring i udskudt skat	3.274	15
I alt	-3.684.278	-858

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>11. Skat - fortsat -</b>		
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	-3.629.407	-822
Skatteeffekt af:		
Regulering beregnet anskaffelsessum domicilejendom	2.200	2
Andre ikke-skattepligtige indtægter	222	33
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-57.293	-71
I alt	-3.684.278	-858
Effektiv skatteprocent	22,3%	23,0%

	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>12. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	1.168.006	1.168
Tilgang i årets løb	590.126	0
Afgang i årets løb	-595.666	0
Anskaffelsessum ultimo	1.162.466	1.168
Af- og nedskrivninger primo	-826.006	-657
Årets afskrivninger	-168.267	-169
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	357.399	0
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-636.874	-826
Bogført værdi ultimo	525.592	342

**13. Domicilejendom****Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6**

Omvurderet værdi primo	7.408.000	7.440
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-32.000	-32
Værdiregulering som i året er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.376.000	7.408

Dagsværdien for domicilejendommen beregnes efter afkastmetoden på baggrund af det på ejendommen knyttede forrentningskrav, der afspejler markedet på vurderingstidspunktet. Den beregnede dagsværdi korrigeres for leje for uudlejede arealer samt udskudte vedligeholdelsesarbejder. Der har ikke været ændringer i de anvendte metoder for opgørelse af dagsværdien i indeværende år, ligesom det ikke har været skønnet nødvendigt at anvende eksterne eksperter til brug for værdifastsættelsen.

	31.12.19	31.12.18
	DKK	t.DKK

**13. Domicilejendom -fortsat -**

De væsentligste ikke-observerbare input der er anvendt ved opgørelsen af dagsværdien er følgende:

Beregnet andel hvori der drives forsikringsvirksomhed	86,00%	86,00%
Afkastkrav anvendt til værdiansættelse	7,25%	7,25%
Leje pr. kvm.	700	725

En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi. En generel stigning i leje pr. kvm. i det område, hvori selskabets domicilejendom er beliggende, vil typisk medføre et mindre fald i afkastkravet.

**14. Dagsværdi og klassifikation af aktiver**

Domicilejendom	7.376.000	7.408
Kapitalandele	27.275.755	24.054
Investeringsforeningsandele	146.288.116	136.570
Obligationer	6.135.000	0
Aktiver optaget til dagsværdi, i alt	187.074.871	168.032

**Niveau 1**

Kapitalandele	5.189.864	1.764
Investeringsforeningsandele	146.288.116	136.570
Aktiver, i alt	151.477.980	138.334

**Niveau 3**

Domicilejendom, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	7.376.000	7.408
Kapitalandele, optaget til indre værdi	21.457.179	21.661
Kapitalandele, optaget til pålydende værdi	628.712	629
Obligationer, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	6.135.000	0
Aktiver, i alt	35.596.891	29.698

Aktiver optaget til dagsværdi, i alt	187.074.871	168.032
--------------------------------------	-------------	---------

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt den indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Der er tre niveauer af dagsværdimåling:

**Niveau 1** er baseret på officielle (ikke korrigerede) kurser på aktive markeder.

**Niveau 2** anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. Selskabet har ingen aktiver klassificeret under niveau 2.

**Niveau 3** anvendes for aktiver, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data. Enten fordi disse ikke er tilgængelige, eller de ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes indre værdi, pålydende værdi eller egne beregninger og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

**14. Dagsværdi og klassifikation af aktiver - fortsat -**

Værdiansættelse til indre værdi baseres på de seneste tilgængelige regnskabstal fra det eller de underliggende selskaber.

Værdiansættelse til pålydende værdi anvendes på aktiver som altid bliver og kun kan handles til pålydende værdi. Værdiansættelse ved anvendelse af egne beregninger og forudsætninger baseres på f.eks. renteniveau, kvadratmeterpriser eller konkrete handler med samme- eller tilsvarende aktiver.

	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>
	<b>DKK</b>	<b>t.DKK</b>
<b>15. Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital i alt	178.880.239	166.067
Immaterielle aktiver, i alt	-5.000.000	-5.000
Kapitalgrundlag, i alt	173.880.239	161.067

**16. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser**

Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:

Driftsmidler	12.579	18
Domicilejendom	-554.840	-564
I alt	-542.261	-546

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

<b>- 2019 -</b>	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
Forsikringsklasse	erstatninger	erstatning	frekvens
Syge- og ulykkesforsikring	212	24.242	0,05
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	182	37.968	0,04
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.310	6.744	0,32
Brand- og løseforsikring, privat	915	11.019	0,10
Brand- og løseforsikring, erhverv	38	9.509	0,03
Ansvarsforsikring	22	5.813	0,02
<b>- 2018 -</b>			
Forsikringsklasse	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
Forsikringsklasse	erstatninger	erstatning	frekvens
Syge- og ulykkesforsikring	285	16.323	0,07
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	136	7.281	0,03
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.208	6.036	0,30
Brand- og løseforsikring, privat	888	12.031	0,10
Brand- og løseforsikring, erhverv	27	22.237	0,02
Ansvarsforsikring	23	3.574	0,02



**18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i forsikringsselskabet 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.

**19. Pantsætning**

Selskabet har ingen aktiver der er pantsat som sikkerhed.

**20. Nærtstående parter m.v.**Aktionærforhold

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

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

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

## Bestemmende indflydelse:

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

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

Sparekassen Vendsyssel  
Bestyrelse og direktion

Ydelser der leveres til og fra selskabets nærtstående parter, afregnes på markedsmæssige vilkår.

