

Årsrapport 2024




ThistedForsikring

Fri, fælles og for dig

Thisted Forsikring A/S
Thyparken 16
7700 Thisted

CVR-nr. 37 03 42 82
www.thistedforsikring.dk



Godkendt på Thisted Forsikring A/S
ordinære generalforsamling den 27. marts 2025



Dirigent

Indhold

- 3 Selskabsoplysninger
- 4 Fokuspunkter fra regnskab

LEDELSESBERETNING

- 6 Ledelsesberetning 2024
- 15 Hoved- og nøgletal

BESTYRELSE & DIREKTION

- 17 Bestyrelse
- 18 Direktion

PÅTEGNINGER

- 20 Ledelsespåtegning
- 21 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ÅRSREGNSKAB

- 25 Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
- 26 Balance 31. december
- 28 Egenkapitalopgørelse
- 30 Noter til årsregnskabet



Selskabsoplysninger

VIRKSOMHED

Thisted Forsikring A/S
Thyparken 16
7700 Thisted

Telefon	96 19 45 00
CVR-nr.	37 03 42 82
Hjemstedskommune	Thisted
Hjemmeside	www.thistedforsikring.dk
E-mail	post@thistedforsikring.dk

Bestyrelse

Rasmus Kronborg, formand
Henrik Dam Jespersen, næstformand
Poul Erik Handberg
Annie Galsgaard
Peter Homann
Carsten Beith
Ninna Jeppesen (medarbejdervalgt)
Bente Petersen (medarbejdervalgt)
Michael Jensen (medarbejdervalgt)

Direktion

Henrik Lavesen
Brian Nielsen

REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231



Fokuspunkter fra regnskabet

FORSIKRINGSTEKNISK
RESULTAT

53,2

(mio. DKK)

COMBINED
RATIO

90,9

(%)

BRUTTOOMKOSTNINGS-
PROCENT

20,7

(%)

SOLVENS DÆKNING

280

(%)

EGENKAPITAL

616,4

(mio. DKK)

EGENKAPITAL
FORRENTNING

9,4

(%)

RESULTAT
EFTER SKAT

55,2

(mio. DKK)

INVESTERINGS-
RESULTAT

24,9

(mio. DKK)

BRUTTOPRÆMIE-
INDTÆGT

517,7

(mio. DKK)

ERSTATNINGS-
PROCENT

65,7

(%)



Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

SELSKABETS AKTIVITETER

Thisted Forsikring A/S er et moderne forsikringselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringselskab – ejet af kunderne. I dag er Thisted Forsikring A/S et 100% ejet datterselskab i Thisted Forsikring F.M.B.A. koncernen. Koncernen er 100 % ejet af kunderne og har derved en stærk lokal forankring. Thisted Forsikring A/S driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Thisted, samt lokalkontorer i Aalborg og Herning. Selskabet markedsfører koncepter i flere brands, herunder Veteranforsikring Danmark.

Selskabet henvender sig særligt til privatkunder, landbrugskunder samt til mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder i Nord-, Midt- og Vestjylland, men har også aktiviteter i de øvrige landsdele.

En del af selskabets kerneforretning er centreret omkring auto-skadeforsikring såvel til erhvervsvirksomheder som til private, herunder også veteranforsikring, der som et særligt nicheprodukt udbydes landsdækkende. Selskabet udbyder desuden klassiske familieforsikringer som dækker hus, indbo, husdyr, ansvar og ulykke

samt erhvervsforsikring primært indenfor bygning, løsøre, ansvar og produktansvar.

Selskabet driver samtidig med forsikringsvirksomheden ligeledes investeringsvirksomhed. Selskabet har fokus på at generere et afkast via investeringsaktiviteter, der kan komme selskabets kunder til gode i form af konkurrencedygtige præmier. Optimering af afkast sikres via langsigtede og bæredygtige investeringsvalg. Investeringer skal foretages på grundlag af en konservativ forsigtig investeringspolitik, hvori risikoallokering sker med øje for kapitalbevarelse fremfor større udsving i afkast samt med fokus på miljømæssige, sociale- og ledelsesforhold (ESG-faktorer).

Som en af de ældste virksomheder i Thy (etableret i 1853) har selskabet en stolt tradition, hvor der holdes fast i solide og sunde lokale værdier – herunder professionel service og rådgivning. Vores fornemmeste opgave er at hjælpe kunder, der viser os tillid ved at lade os varetage deres forsikringer. Vi arbejder målrettet med, at kunderne skal opleve at være i gode hænder og godt hjulpet, når de har brug for det. Vi tror på, at der er en stærk forbindelse mellem

kundetilfredshed, kundefastholdelse og den service kunden oplever gennem kontakten med os.

Derfor, arbejder vi intens med fokus på, hvor tilfredse vores kunder er med os som deres forsikringselskab. Vi vil arbejde for yderligere at øge kundernes loyalitet, ved at udvikle og forbedre vores kundeservice – vores klare mål er, at blive selskabet der er kendt for at have markedets bedste kundeservice.

Kunderne skal opleve, at de i Thisted Forsikring A/S får mere end de forventer. Det gøres ved, at vi altid har kunderne i centrum i det vi kalder "sandhedens time" før, under og efter en skade. Det er i sandhedens time, kunderne skal opleve den reelle værdi af deres valg af forsikringselskab.

I mere end 171 år har selskabet handlet efter, at kunders tilfredshed hænger sammen med den service, de oplever. Det er én af grundene til, at Thisted Forsikring stadig er et solidt og konkurrencedygtigt forsikringselskab.



Det vi leverer, skal være *i orden*



Vi skal altid være *imødekommande*



Vi skal udvikle os *i samarbejde*



Vi skal altid være *i udvikling*



Hovedkontor i Thisted



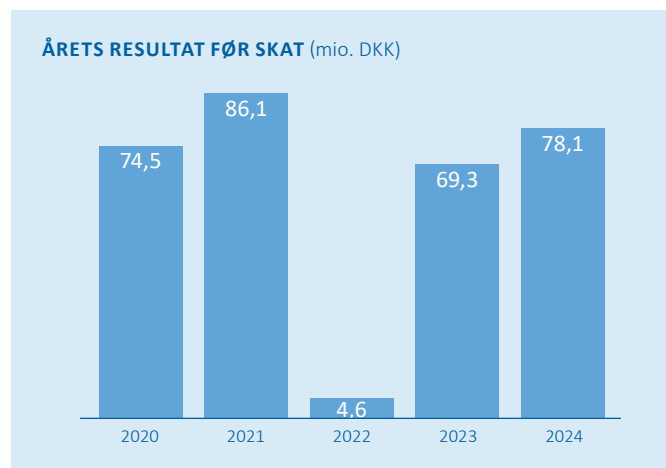
Kontor i Herning



Kontor i Aalborg

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat før skat udgør 78,1 mio. kr. mod 69,3 mio. kr. i 2023. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 53,2 mio. kr. og et investeringsafkast på 24,9 mio. kr.



Det forsikringstekniske resultat blev på 53,2 mio. kr. mod 30,8 mio. kr. i 2023. Combined ratio udgør 90,9 mod 95,0 i 2023. Selskabets forventninger til 2024 var et forsikringsteknisk resultat i niveauet 30-35 mio. kr. og en combined ratio i niveauet 93 – 95.

Bruttoomkostningsprocenten for 2024 udgør 20,7 % mod et forventet niveau på 20 – 21 %.

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør 24,9 mio. kr. mod 38,5 mio. kr. i 2023. Investeringsafkastet er påvirket af et negativt resultat på 16,3 mio. kr. i den tilknyttede virksomhed Ejendomsselskabet TF ApS (100% ejet). Det negative resultat skyldes dagsværdiregulering (nedskrivning) af koncernens domicilejendom på 16 mio. kr.

Egenkapitalen er styrket og udgør ultimo året 616,4 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 9,4% efter skat mod 9,9 % i 2023.

Thisted Forsikring er et meget solidt selskab. Med et kapitalgrundlag på 616,4 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 220,3 mio. kr. opfylder selskabet den lovmæssige solvensdækning med 2,8 gange mod 2,6 gange ved udgangen af 2023.

Hvis der korrigeres for den regnskabstekniske dagsværdiregulering på 16 mio. kr. (engangsudgift) ville resultatet før skat udgøre 94,1 mio. kr. hvilket ville være det bedste resultat i selskabets historie.

BEGIVENHEDER I 2024

Selskabet kunne den 16. september tage domicilejendommen Thy-parken 16 i brug igen efter et år med en omfattende renovering og om- og tilbygning.

Bygningen var efterhånden blevet slidt og ikke tidssvarende, hvorfor ledelsen/bestyrelsen i 2022 besluttede, at bygningen skulle undergå en total renovering samt en udvidelse.

Selskabet har gennem en del år haft en positiv vækst i præmieindtægterne, hvorfor antallet af medarbejdere ligeledes har været stigende. I de seneste fem år er antallet af ansatte steget fra 92 til 115. Det har helt naturligt medført et større pladsbehov.

PRÆMIEINDTÆGTER

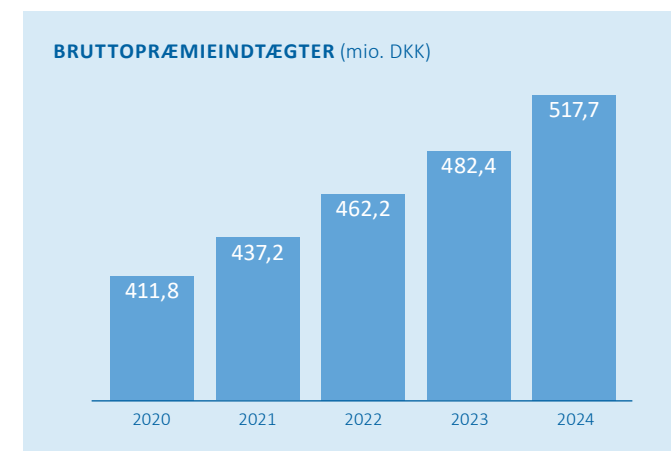
Bruttopræmieindtægten blev på 517,7 mio. kr. mod 482,4 mio. kr. i 2023. Selskabets præmieindtægt voksede således med 7,3 % i 2024. Selskabet har i de seneste fem år haft en vækst på 25,7 % svarende til 105,9 mio. kr.

Antallet af policer er steget fra 171.136 ultimo 2023 til 178.106 ulti-

mo 2024 svarende til en vækst på 4,1 %.

Selskabet forventer en stigning i præmieindtægter for 2025 på 8-9% under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

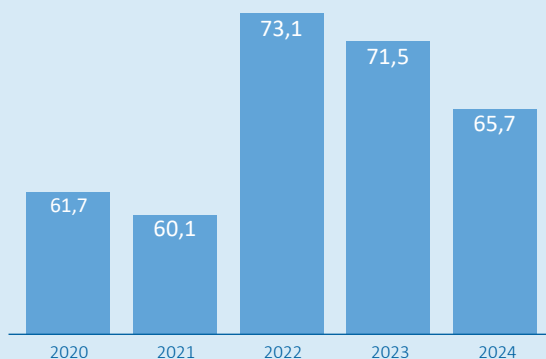
Præmieindtægten for egen regning i 2024 steg med 30,8 mio. kr. fra 457,9 mio. kr. i 2023 til 488,7 mio. kr. i 2024, svarende til en stigning på 6,7 %.



ERSTATNINGSUDGIFTER

I 2024 blev erstatningsprocenten for egen regning 68,5 % mod 73,2 % i 2023.

Bruttoerstatningsudgifter blev 340,3 mio. kr. mod 345,0 mio. kr. i 2023, svarende til en bruttoerstatningsprocent på 65,7 % mod 71,5% i 2023. Efter fradrag af de udgifter der bæres af selskabets genforsikring, udgør erstatningsudgifterne for egen regning 334,5 mio. kr. mod 335,1 mio. kr. i 2023.

BRUTTOERSTATNINGSPROCENT


Selskabets erstatningsfrekvens blev 0,104 hvilket svarer til 104 skader pr. 1.000 forsikringskontrakter. Erstatningsfrekvensen for 2023 var 0,102.

Storskader

Der har i 2024 været to storbrande (skader over 2,5 mio. kr.) med samlede erstatningsudgifter på 10,0 mio. kr. I 2023 var der tre storbrande med samlede erstatningsudgifter på 13,0 mio. kr.

Udover to brandskader (over 2,5 mio. kr.) har der været 23 skader over tkr. 500 med samlede erstatningsudgifter på 22,1 mio. kr. mod 32 skader i 2023 med samlede erstatningsudgifter på 35,8 mio. kr.

Vejrligskader

Der har i 2024 været to storme med samlede erstatningsudgifter på 7,8 mio. kr. som ikke har udløst betaling fra genforsikringsprogrammet. I 2023 var der fire storme med erstatningsudgifter på 9,7 mio. kr.

Afløbsresultat

Der har i 2024 været afløbsgevinster på erstatninger for egen regning

på 6,6 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. i 2023. Afløbsgevinsterne skyldes, at de samlede hensættelser fordelt på de enkelte skadesårgange udvikler sig mere positivt end forventet, og i takt med at de enkelte skader afsluttes, kan selskabet tilbageføre de overskydende reserver.

Selskabets hensættelser og modelberegnete IBNR/IBNER hensættelser er i lighed med tidligere år vurderet af ekstern aktuar, og disse vurderes som værende solide og afsat som "best estimate".

GENFORSIKRING

De samlede genforsikringspræmier blev på 29,0 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. i 2023. Genforsikringens andel af skadesudgifterne udgør for 2024 5,7 mio. kr. mod 9,8 mio. kr. i 2023. Der er således en nettoudgift til genforsikring i 2024 på 23,3 mio. kr. svarende til 4,5 % af de samlede bruttopræmieindtægter mod en nettoudgift på 14,7 mio. kr. (3,0 %) i 2023.

DRIFTSOMKOSTNINGER

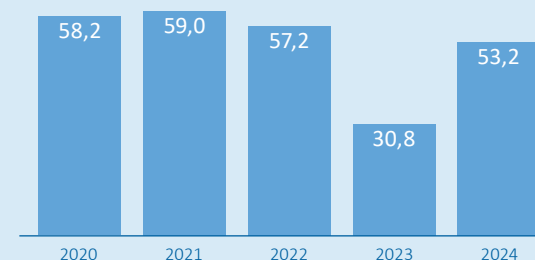
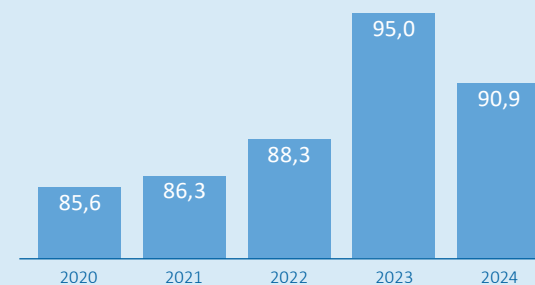
Selskabet har stadig fokus på at nedbringe bruttoomkostningsprocenten. Dette skal ske gennem vækst i præmieindtægter, effektivisering af distribution og administrative forretningsgange samt et generelt fokus på selskabets omkostninger.

Det er i perioden 2020 – 2024 lykkedes at udvide forretningsområdet med 25,7 % med en stigning i forsikringsmæssige driftsomkostninger på 23,7 %, hvilket betyder, at bruttoomkostningsprocenten er faldet fra 21,0 i 2020 til 20,7 i 2024. De samlede omkostninger i 2024 udgør 107,1 mio. kr. mod 99,0 mio. kr. i 2023.

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

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT/COMBINED RATIO

Det forsikringstekniske resultat i 2024 blev et overskud på 53,2 mio. kr. mod et overskud på 30,8 mio. kr. i 2023, hvilket giver en combined ratio på 90,9 mod 95,0 i 2023.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT (mio. DKK)

COMBINED RATIO


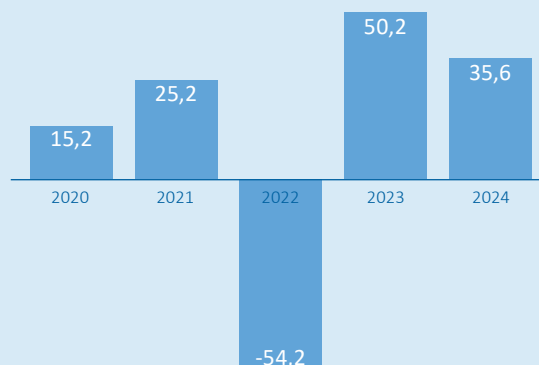
ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Formålet med selskabets investeringsvirksomhed er at afdække de forsikringsmæssige hensættelser, at opnå et tilfredsstillende afkast for at styrke selskabets kapitalgrundlag samt at generere et afkast, der kan komme selskabets kunder til gode i form af konkurrencedygtige præmier.

Det overordnede strategiske mål med udførelsen af selskabets investeringsvirksomhed er at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til en konservativ og solid kapitalanbringelse frem for et stort og meget risikobetonet afkast.

Den konservative investeringspolitik har medført, at selskabet har en stor andel af danske realkreditobligationer i investeringsporteføljen, hvorfor ændringer i renteniveauet påvirker det samlede investeringsafkast i væsentlig grad.

INVESTERINGSAFKAST (mio. DKK)



Investeringsafkastet før forrentning og kursregulering af forsikrings-

mæssige hensættelser blev på 35,6 mio. kr. mod 50,2 mio. kr. i 2023. Selskabet har i årets løb udvidet ejerandelen i Nærsikring A/S (arbejdsskadeforsikringselskab) fra 17,05% til 28,0%. Nærsikring A/S indregnes nu som en associeret virksomhed mod tidligere andre finansielle virksomheder.

I investeringsafkastet indgår et negativt resultat af den tilknyttede virksomhed, Ejendomsselskabet TF ApS, på 16,3 mio. kr. Thisted Forsikrings domicilejendom er ejet gennem ejendomsselskabet. Domicilejendommen har været under ombygning/renovering i perioden primo oktober 2023 – ultimo september 2024. Domicilejendommen blev i forbindelse med tilbageflytningen vurderet af eksterne vurderingsmænd og krævede en dagsværdiregulering på 16 mio. kr.

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser blev på 24,9 mio. kr. mod 38,5 mio. kr. i 2023.

Afkastet i 2024 er bedre end forventet (excl. dagsværdireguleringen på 16 mio. kr.) og anses som tilfredsstillende.

SKAT

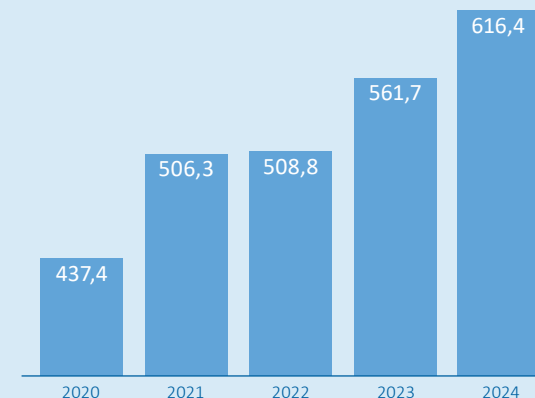
Årets resultat udløser en aktuel skat på 22,5 mio. kr. Ændring i udskudt skat er udgiftsført med 0,4 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2024 regnskabet 22,9 mio. kr. mod 16,4 mio. kr. i 2023.

UDVIKLING I EGENKAPITAL

Med baggrund i årets nettoresultat på 55,2 mio. kr. er egenkapitalen i 2024 forrentet med 9,4% efter skat mod en forrentning sidste år på 9,9%.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2024 616,4 mio. kr. mod 561,7 mio. kr. sidste år.

EGENKAPITAL



SOLVENSKAPITALKRAV / KAPITALGRUNDLAG

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risiko-profil og skal afspejle virksomhedens risici.

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

Thisted Forsikring anvender Solvens II standardmodel for beregningen af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som Thisted Forsikring har.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst en gang i kvartalet og solvenskapitalkravet er beregnet til 220,3 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 216,2 mio. kr. ultimo 2023.

Kapitalgrundlaget svarer til selskabets egenkapital og udgør pr. 31. december 2024 616,4 mio. kr. mod 561,7 mio. kr. ultimo 2023.

Med et kapitalgrundlag på 616,4 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 220,3 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 396,1 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,80 gange.

Solvensdækning (DKK. 1.000)

	2020	2021	2022	2023	2024
Solvenskapitalkrav	185.509	209.956	189.995	216.212	220.288
Kapitalgrundlag	437.359	506.286	508.821	561.749	616.434
Solvensdækning	235%	241%	268%	260%	280%

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

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

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødven-



dige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

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

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

I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i hensættelsesmodellerne, ikke nødvendigvis det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig for eksempel gældende ved ændringer i lovgivning, afgø-

relser ved domstolene eller nye lægelige vurderinger. Disse ændringer kan medføre betydelige ændringer af den erstatning, som skal betales ved skadens slutning og dermed for de følgende års regnskabsresultater.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau.

Det bemærkes dog i forbindelse med den samlede vurdering af erstatningshensættelserne, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af ovennævnte usikkerhed.

Selskabets domicil- og investeringsejendomme er optaget til dagsværdi i regnskabet, hvortil der tillige er knyttet usikkerhed.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er i perioden fra 1. januar 2025 til årsrapportens underskrivelse ikke indtrådt forhold, som væsentligt vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

USÆDVANLIGE FORHOLD

Årsrapporten er ikke, efter ledelsens bedste skøn, påvirket af usædvanlige forhold, og der har ikke foreligget usikkerhed omkring årsrapporten eller dele heraf.

FORVENTNINGER TIL 2025

Den positive udvikling i præmieindtægter forventes at fortsætte i 2025 med en stigning på 8-9 %.

Der budgetteres med en combined ratio i niveauet 92 – 95, hvilket svarer til et normalt gennemsnitligt år.

Bruttoomkostningsprocenten forventes at ligge i niveauet 20 – 21 %. Der forventes et forsikringsteknisk resultat i 2025 i niveauet 45 – 50 mio. kr.

Forventninger til investeringsresultatet for 2025 er forbundet med usikkerhed. Der forventes et positivt afkast i niveauet 25 - 30 mio. kr.

Forventningerne er baseret på ledelsens skøn ud fra de oplysninger, som kendes på tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten.

Samlet set forventes dermed et resultat for 2025 i niveauet 70 – 85 mio. kr. før skat.

RISIKOSTYRING

Det er selskabets politik, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverdenen. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtigelser over for kunderne.

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

Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf. Håndteringen af de forretningsmæssige risici administreres i de enkelte afdelinger, gennem politikker og retningslinjer, som løbende opdateres i overensstemmelse med lovgivningen.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, udgøres til dels af forretningsmæssige risici vedrørende den egentlige forsikringsdrift, dels af markedsrisici/investeringsrisici. Der henvises til note 2 risikoplysning for nærmere beskrivelse.

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

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

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

Med baggrund i Solvens II reglerne har selskabet for at sikre en effektiv risikostyring etableret de fire nøglefunktioner (risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern audit).

Finansielle målsætninger frem mod 2025

	Forventning 2024	Realiseret 2024	Forventning 2025
Forsikringsteknisk resultat	30-35 mio. kr.	53 mio. kr.	45-50 mio. kr.
Investeringsresultat	25-30 mio. kr.	25 mio. kr.	25-30 mio. kr.
Resultat før skat	55-65 mio. kr.	78 mio. kr.	70-85 mio. kr.
Combined ratio	93-95	90,9	92-95
Bruttoomkostningsprocent	20-21%	20,7%	20-21%



For hver af de 4 nøgelfunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for funktionen og nøglepersonen skal have tilstrækkelige kvalifikationer, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen.

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Thisted Forsikrings videns ressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere.

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

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

SELSKABETS LEDELSE

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og finansielle kontrol af Thisted Forsikring og sikrer en forsvarlig organisation af selskabet. Det sker gennem mål- og ramkestyring med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlings-

planer, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

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

Valgperioderne er forskudt således, at der hvert år er to medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet.

I 2024 blev der afholdt 10 bestyrelsesmøder.

Forud for hvert bestyrelsesmøde afholder formandskabet forberedelsesmøder med direktionen.

MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik, som skal fremme, at dens medlemmer har den tilstrækkelige kollektive viden, faglige kompetence og erfaring til at kunne forstå selskabets aktiviteter og dermed forbundne risici, således som det pålægges bestyrelsen i lovgivningen.

Det ønskes, at bestyrelsen er mangfoldig i forbindelse med uddannelsesmæssig og erhvervmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forretningsmodel og strategi, ledelsessystemer, forståelse for finansiell og forsikringsmæssig rapportering samt kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet. Herved kan hele bestyrelsen aktivt tage del i bestyrelsens

arbejde, og udfordre direktionen ved at stille relevante spørgsmål og forholde sig kritisk til svarene.

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalgets arbejde er fastlagt i et af bestyrelsen fastlagt kommissorium. Udvalget består af 3 medlemmer af bestyrelsen og ledes af en formand for revisionsudvalget.

Henrik Dam Jespersen er formand for Revisionsudvalget. De øvrige medlemmer er Annie Galsgaard og Rasmus Kronborg.

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om selskabets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorers uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye, som eksisterende risikoanliggender, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

Udvalget afholder minimum 4 møder årligt og rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

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

Bestyrelsen

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

Målsætningen skal ifølge lovgivningen alene omfatte de generalfor-samlingsvalgte medlemmer.

Selskabets bestyrelse vil arbejde på at opnå en højere andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen indenfor en tidshorisont på 4-6 år.

Øvrige ledelsesniveauer

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

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

Selskabets øvrige ledelsesniveau anses i dag for at være bredt sammensat i forhold til køn med en fordeling på 43% kvindelige ledere og 57% mandlige ledere.

LØNPOLITIK

Lovhjemmel

Ifølge den finansielle lovgivning og Solvens II forordningens artikel 275, skal en finansiell virksomhed have en skriftlig lønpolitik, som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Aflønningsudvalg

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

Selskabets overordnede lønpolitik

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

Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets væsentligste risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

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

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

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Selskabets bestyrelse
- Selskabets direktion
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

Bestyrelsens honorar

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig

aflønning.

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

Ud over basishonoraret ydes honorar til medlemmer af bestyrelsen for deltagelse i revisionsudvalg.

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

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

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

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

Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige personalegoder. Direktionen er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

I forbindelse med fratrædelse, er direktionen tildelt fratrædelsesgodtgørelse, størrelsen af en fratrædelsesgodtgørelse fremgår af direktørens kontrakt.

Jf. direktionens ansættelseskontrakter, skal opsigelse fra selskabets

side ske med 12 måneders varsel og fra direktionens side med 6 måneder.

Aflønning af væsentlige risikotagere

Bestyrelsen har fastlagt, hvem der ud over bestyrelsen og direktionen er omfattet af lønpolitikker, og dermed udgør væsentlige risikotagere.

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

Offentliggørelse af lønoplysninger

Indholdet af lønpolitikken fremgår af ovenstående.

Oplysninger vedrørende væsentlige risikotagere oplyses under ét, således at de nævnte personers individuelle løn ikke offentliggøres i årsrapporten.

Det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og di-

rektionen kan findes i selskabets [vederlagsrapport](#).

Lønpolitikken fremlægges af bestyrelsesformanden på generalforsamlingen i forbindelse med behandlingen af selskabets årsrapport. Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

Opfølgning og revurdering

Selskabet følger løbende op på behovet for ændringer af denne politik.

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

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



Hoved- og nøgletal

(DKK. 1.000)	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	517.653	482.399	462.185	437.175	411.756
Bruttoerstatningsudgifter	-340.256	-344.971	-337.868	-262.590	-254.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-107.148	-98.950	-94.586	-91.893	-86.626
Forsikringsteknisk rente	6.231	7.039	2.747	-970	-987
Resultat af genforsikring	-23.255	-14.703	24.686	-22.733	-11.933
Forsikringsteknisk resultat	53.225	30.814	57.164	58.989	58.175
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	24.891	38.499	-52.583	27.160	16.305
Resultat før skat	78.116	69.313	4.581	86.149	74.480
Skat	-22.931	-16.385	-1.546	-16.722	-15.385
Resultat efter skat	55.185	52.928	3.035	69.427	59.095
Afløbsresultat, netto	6.582	4.326	17.535	14.932	15.021
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	434.686	441.080	420.456	374.586	358.177
Forsikringsaktiver, i alt	15.159	22.479	45.994	13.160	16.465
Egenkapital, i alt	616.434	561.749	508.821	506.286	437.359
Aktiver, i alt	1.074.647	1.030.930	955.410	902.108	818.904
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	65,7	71,5	73,1	60,1	61,7
Bruttoomkostningsprocent	20,7	20,5	20,5	21,0	21,0
Nettogenforsikringsprocent	4,5	3,0	-5,3	5,2	2,9
Combined ratio	90,9	95,0	88,3	86,3	85,6
Operating ratio	89,8	93,7	87,7	86,5	85,8
Relativt afløbsresultat	2,9	2,3	9,7	8,8	9,5
Egenkapitalforrentning i procent	9,4	9,9	0,6	14,7	14,5
Solvensdækning i procent	280	260	268	241	235

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 21.

Bestyrelse & Direktion



Bestyrelse



RASMUS KRONBORG

Bestyrelsesformand
Medlem af revisionsudvalget
 Født: 1961
 Indtrådt: 2017

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

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



HENRIK DAM JESPERSEN

Næstformand
Formand af revisionsudvalget
 Født: 1969
 Indtrådt: 2012

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Dam Holding ApS

Bestyrelsesformand

- Imbro Vækst - Holstebro A/S
- NÜ A/S

Bestyrelsesmedlem

- Furn Consult A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- FC Holding 2011 A/S
- D.E. Holding Hurup A/S
- Sofa.dk A/S



ANNIE GALSGAARD

Medlem af revisionsudvalget
 Født: 1971
 Indtrådt: 2023

LEDELSESHVERV:

Bestyrelsesmedlem

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



PETER HOMANN

Født: 1957
 Indtrådt: 2004

LEDELSESHVERV:

Direktør

- HOMANN Invest ApS
- PBL Holding A/S

Bestyrelsesmedlem

- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- PBL Holding A/S



POULERIK HANDBERG

Født: 1960
 Indtrådt: 1996

LEDELSESHVERV:

Indehaver

- Nimatose ejendomme

Bestyrelsesmedlem

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



CARSTEN BEITH

Født: 1964
 Indtrådt: 2024

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Fonfisk. Hanstholm A/S
- Walther Beith A/S
- CB Holding Hanstholm ApS

Bestyrelsesmedlem

- Thy Erhvervsinvest A/S
- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Danish Seafood Association
- Walther Beith A/S

Bestyrelse



BENTE PETERSEN

IT-medarbejder

Født: 1961

Indtrådt: 2022

Valgt af medarbejderne i
Thisted Forsikring A/S

LEDELSESHVERV:

Ingen



NINNA JEPPESEN

Policechef

Født: 1964

Indtrådt: 2009

Valgt af medarbejderne i
Thisted Forsikring A/S

LEDELSESHVERV:

Ingen



MICHAEL JENSEN

Senior Arkitekt

Født: 1975

Indtrådt: 2023

Valgt af medarbejderne i
Thisted Forsikring A/S

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Michael Jensen Viewpoint Holding ApS

Direktion



HENRIK LAVESEN

Direktør

Født: 1967

Indtrådt i direktionen: 2023

LEDELSESHVERV:

Direktør

- Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Interferens I ApS
- Ejendomsselskabet TF ApS

Bestyrelsesmedlem

- Forsikringsselskabet Nærsikring A/S
- Amorta Arbejdsskade forsikringselskab A/S
- Delegeret medlem AP Pension



BRIAN NIELSEN

Direktør

Født: 1980

Indtrådt i direktionen: 2023

LEDELSESHVERV:

Direktør

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



Påtegninger



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Thisted Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 6. marts 2025

DIREKTION

Henrik Lavesen

Brian Nielsen

BESTYRELSE

Rasmus Kronborg
Formand

Henrik Dam Jespersen
Næstformand

Annie Galsgaard

Peter Homann

Poul Erik Handberg

Carsten Beith

Bente Petersen

Ninna Jeppesen

Michael Jensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL AKTIONÆREN I THISTED FORSIKRING A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Thisted Forsikring A/S årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalforklaring og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Thisted Forsikring A/S den 6. april 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende op-gaveperiode på syv år frem til og med regnskabsåret 2024.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af hensættelser til forsikringskontrakter

Selskabets hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt 434.686 t. kr., hvilket udgør 40,4 % af den samlede balance. Hensættelser til forsikringskontrakter omfatter primært Præmie- og Erstatningshensættelser.

Præmiehensættelser opgøres som de betalinger, der efter bedste skøn skal afholdes til forsikringsbegivenheder efter balancedagen på indgåede forsikringskontrakter, inklusive direkte og indirekte omkostninger i tilknytning hertil. Præmiehensættelser udgør dog som minimum den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de be-

talinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted ind til og med balancedagen, ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Regnskabsmæssige skøn over hensættelser til forsikringskontrakter er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuariemæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.

Vi fokuserede på målingen af hensættelser til forsikringskontrakter, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn", "Præmiehensættelser" og "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 samt "Afløbsresultat" i note 17.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandling med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af hensættelser til forsikringskontrakter. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.

Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af selskabet anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af

hensættelser til forsikringskontrakter testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder og modeller og betydelige forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter.

Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte hensættelser til forsikringskontrakter.

Vi vurderede om oplysningerne om hensættelserne var passende.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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 forsikringsvirksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

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

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner

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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det

udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Herning, den 6. marts 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
Statsautoriseret revisor
mne10901





Årsregnskab



Resultatopgørelse

1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTE	(DKK 1.000)	2024	2023
FORSIKRINGSVIRKSOMHED			
3	Bruttopræmier	530.751	490.821
	Afgivne forsikringspræmier	-28.981	-24.539
3	Ændring i præmiehensættelser	-11.289	-7.119
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.809	-1.303
	Præmieindtægter f.e.r.	488.672	457.860
	Forsikringsteknisk rente	6.231	7.039
	Udbetalte erstatninger	-364.750	-337.978
	Modtaget genforsikringsdækning	13.614	33.932
	Ændring i erstatningshensættelser	25.315	-5.183
	Ændring i risikomargen	-821	-1.810
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-7.888	-24.096
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-334.530	-335.135
4	Erhvervsomkostninger	-48.033	-43.479
	Administrationsomkostninger	-59.115	-55.471
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-107.148	-98.950
6	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	53.225	30.814

NOTE	(DKK 1.000)	2024	2023
INVESTERINGSVIRKSOMHED			
12	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-16.342	-4.167
13	Indtægter fra associerede virksomheder	7.640	815
	Indtægter af investeringsejendomme	-99	-79
	Renteindtægter og udbytter mv.	20.568	16.202
7	Kursreguleringer	24.456	38.040
	Renteudgifter	-89	-131
	Adm. omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-577	-514
	Investeringsafkast i alt	35.557	50.166
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-10.666	-11.667
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS-REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	24.891	38.499
	RESULTAT FØR SKAT	78.116	69.313
8	Skat	-22.931	-16.385
	ÅRETS RESULTAT	55.185	52.928
	Totalindkomst		
	Årets resultat	55.185	52.928
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	55.185	52.928
	Fordeles således:		
	Foreslået udbytte	0	500
	Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-388
	Overført overskud	55.185	52.816
	Fordeling i alt	55.185	52.928

Balance

PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

NOTE	(DKK 1.000)	2024	2023
9	Driftsmidler	8.444	3.054
10	Domicilejendomme	1.131	1.508
	Materielle aktiver i alt	9.575	4.562
11	Investeringsjendomme	3.486	4.704
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.491	7.833
	Udlån til tilknyttede virksomheder	17.184	5.845
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	109.652	29.950
	Udlån til associerede virksomheder	371	371
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	134.698	43.999
	Kapitalandele	7.695	57.471
	Investeringsforeningsandele	481.366	456.806
	Obligationer	330.452	322.846
	Indlån i kreditinstitutter	20.559	9.343
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	840.072	846.466
	Investeringsaktiver i alt	978.256	895.169

NOTE	(DKK 1.000)	2024	2023
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	15.159	22.479
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	12.291	9.615
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	12.291	9.615
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	12.504	8.583
	Andre tilgodehavender	971	1.019
	Tilgodehavender i alt	25.766	19.217
	Aktuelle skatteaktiver	1.523	375
14	Udskudte skatteaktiver	640	1.011
	Likvide beholdninger	32.408	75.719
	Andre aktiver i alt	34.571	77.105
	Tilgodehavende renter	3.934	3.975
	Andre periodeafgrænsningsposter	7.386	8.423
	Periodeafgrænsningsposter i alt	11.320	12.398
	AKTIVER I ALT	1.074.647	1.030.930

Balance

PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

NOTE (DKK 1.000)	2024	2023
Aktiekapital	100.000	100.000
Overkurs ved emission	133.225	133.225
Overført overskud	383.209	328.024
Foreslået udbytte	0	500
15 Egenkapital i alt	616.434	561.749
Præmiehensættelser	190.078	178.789
Erstatningshensættelser	225.305	245.618
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	19.303	16.673
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	434.686	441.080
Gæld til tilknyttede virksomheder	518	977
Gæld i forbindelse med genforsikring	2.254	4.575
16 Anden gæld	20.755	22.549
Gæld i alt	23.527	28.101
PASSIVER I ALT	1.074.647	1.030.930

- 17 Afløbsresultat
- 18 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi
- 19 Nærtstående parter
- 20 Sambeskatning
- 21 Femårsoversigt



Egenkapitalopgørelse

(DKK. 1.000)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	100.000	133.225	388	275.208	0	508.821
Årets resultat	0	0	-388	53.316	0	52.928
Totalindkomst 2023	0	0	-388	53.316	0	52.928
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte	0	0	0	-500	500	0
Egenkapital pr. 31. december 2023	100.000	133.225	0	328.024	500	561.749

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2024	100.000	133.225	0	328.024	500	561.749
Årets resultat	0	0	0	55.185	0	55.185
Totalindkomst 2024	0	0	0	55.185	0	55.185
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-500	-500
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2024	100.000	133.225	0	383.209	0	616.434

Noter

1	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	8	SKAT	15	EGENKAPITAL
2	RISIKOOPLYSNINGER	9	DRIFTSMIDLER	16	ANDEN GÆLD
3	BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER	10	DOMICILEJENDOMME	17	AFLØBSRESULTAT
4	ERHVERVELSESOMKOSTNINGER	11	INVESTERINGSEJENDOMME	18	AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI
5	FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER	12	KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER	19	NÆRTSTÅENDE PARTER
6	BRANCHEOPDELING	13	KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER	20	SAMBESKATNING
7	KURSREGULERINGER	14	UDSKUDTE SKATTEAKTIVER	21	FEMÅRSOVERSIGT



Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet aflægges efter lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet for 2024 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

GENERELLE PRINCIPPER FOR INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

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

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og

forpligtelser foretages regnskabsmæssige skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

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

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

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

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af forventede erstatningsbeløb og sagsomkostninger baseret på en sag-for-sag vur-

dering af alle anmeldte skader samt ved anvendelse af statistiske modeller.

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

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau.

Det bemærkes i forbindelse med den samlede vurdering af erstatningshensættelserne, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af ovennævnte usikkerhed.

RESULTATOPGØRELSE

PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsårets udgang.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelser og med fradrag af afgivne genforsikringspræmier.

FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Forsikringsteknisk rente opgøres til et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.

Noter

Som rentesatser anvendes de satser, der i henhold til EIOPAs risikofrie rentekurve gennemsnitligt hen over regnskabsperioden har svaret til hensættelsernes forventede afviklingstid.

ERSTATNINGSUDGIFTER

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året.

Beløb til dækning af udgifter til interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandling af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Den del af ændringen af erstatningshensættelserne, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrate, er overført til posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

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

omfatter regnskabsåret.

Driftsomkostninger samt af- og nedskrivninger vedrørende domilejendomme opføres i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

INDTÆGTER FRA TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER

Indtægter fra tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i de tilknyttede virksomheder, herunder værdiregulering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.

INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Indtægter fra associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i de associerede virksomheder.

RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER MV.

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

KURSREGULERINGER

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

SKAT

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

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

tepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Er de midlertidige forskelle negative, og er det sandsynligt, at de vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

BALANCE

DRIFTSMIDLER

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes til at være følgende:

- Biler, 5 år
- Inventar, 1 - 5 år
- IT-udstyr, 1 - 3 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

LEASING

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

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

Noter

GRUNDE OG BYGNINGER

Grunde og bygninger ejet af selskabet er opdelt i domicilejendomme og investeringsejendomme. Domicilejendomme er de ejendomme, som selskabet i al væsentlighed udnytter til administrative formål.

Øvrige ejendomme er klassificeret som investeringsejendomme.

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

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendom i selskabets datterselskab måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien med fradrag af af- og nedskrivninger. Med henvisning til regnskabsbekendtgørelsen § 63, stk. 5 præsenteres ejendommen i balancen i posterne kapitalandele i og udlån til tilknyttede virksomheder.

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

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

INVESTERINGSEJENDOMME

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

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

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Udlån til tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til den pålydende værdi.

Nettoopskrivninger på investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode på egenkapitalen, hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilknyttede virksomheder er dattervirksomheder, hvori moderselskabet har bestemmende indflydelse.

Som associerede betragtes virksomheder, der ikke er dattervirksomheder, men hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mere end 20,0% af stemmerne.

INVESTERINGSAKTIVER MV.

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

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

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

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

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

GENFORSIKRINGSANDELE AF ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikringstagere og forsikringsvirksomheder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventet uerholdelige beløb, når der er indikation af, at aktivet er værdiforringet.

ANDRE AKTIVER

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

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt tilgodehavende renter.

Noter

PRÆMIEHENSÆTTELSER

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 72.

Præmiehensættelser måles som det bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af forsikringsperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelser udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne og tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt afslutning af gamle skader.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af forventede erstatningsbeløb og sagsomkostninger baseret på en sag-for-sag vurdering af alle anmeldte skader, et erfaringsbaseret skøn over anmeldte, men utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder samt et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabs udarbejdelse.

Der anvendes statistiske modeller (baseret på Bornhutter-Ferguson og Chain Ladder) til at opgøre hensættelser til skader,

som er indtruffet, men ikke anmeldt (IBNR). Endvidere anvendes de statistiske modeller til at opgøre hensættelser til skader, som er anmeldte, men hvor der er risiko for, at der ikke er tilstrækkeligt stort beløb til dækning af den endelige erstatning (IBNER). Der er foretaget diskontering på de brancher, hvor det har væsentlig betydning for hensættelsernes størrelse.

Erstatningshensættelserne er diskonteret med baggrund i EIOPA's rentekurve uden volatilitetsjustering.

RISIKOMARGEN PÅ SKADESFORSIKRINGSKONTRAKTER

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

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

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

GÆLD

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

2 RISIKOOPLYSNINGER

FORSIKRINGSRISICI

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

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

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

Dette overvåges løbende af selskabets ledelse. Overvågningen sker på baggrund af månedlig rapportering af udviklingen i bestanden af forsikringer, skadesprocenter, afløb mv. fordelt på produkter og markedssegmenter.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER hensættelser anvendes en aktuariemæssig model.

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

For at begrænse de forsikringsmæssige risici tegner selskabet

Noter

genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Selskabets genforsikringspolitik vedtages af bestyrelsen og sikrer, at store naturbegivenheder og større enkelt-skader ikke truer selskabets mulighed for at overholde sine forpligtelser.

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

MARKEDSRISICI/INVESTERINGSRISICI

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

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

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

Styringen af positioner og påtagne risici styres efter en af bestyrelsen fastsat VaR. VaR beskriver det maksimale tab med en given sandsynlighed (99,5%). Selskabets VaR beregnes hver måned og rapporteres videre til den samlede bestyrelse.

OPERATIONELLE RISICI

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

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



Noter

NOTE (DKK. 1.000)

2024 2023

3 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmier	530.751	490.821
Ændring i bruttopræmiehensættelser	-11.289	-7.119
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.809	-1.303
Bruttopræmieindtægter i alt	517.653	482.399

Bruttopræmier og bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.

4 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER

Provision forsikringskontrakter	-15.065	-14.012
Øvrige erhvervsomkostninger	-32.968	-29.467
Erhvervsomkostninger i alt	-48.033	-43.479

5 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Honorar til selskabets revisorer:		
Lovpligtig revision	434	390
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	12
Skatterådgivning	166	32
Andre ydelser	15	19
Samlet revisionshonorar	627	453

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer vedrørende Garanti fond. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om selskabets skatteopgørelse og transfer pricing dokumentation mv.

Andre ydelser vedrører regnskabsmæssig rådgivning.

NOTE (DKK. 1.000)

2024 2023

De samlede personaleudgifter fordeler sig således:

Lønninger	67.307	65.179
Pension	10.330	9.704
Udgifter til social sikring	1.331	1.243
Lønsumsafgift	11.572	10.666
Samlede personaleudgifter	90.540	86.792

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	110	107
--	------------	------------

Honorar til bestyrelsen	1.175	1.166
-------------------------	-------	-------

Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9
----------------------------	---	---

Antal direktionsmedlemmer	2	2
---------------------------	---	---

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag fremgår af selskabets hjemmeside:
www.thistedforsikring.dk/vederlagsrapport

Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil	6.681	5.109
--	--------------	--------------

(2024: 7 personer 2023: 4,5 personer)

Ansatte med væsentlig indflydelse har fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed. Den skattemæssige værdi heraf udgør 500 t.kr (386 t.kr. i 2023).

En del af årets lønudgifter er fordelt som skadesbehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter.

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

6 BRANCHEOPDELING

Det forsikringstekniske resultat kan opdeles således på brancher:

	Ulykke	Motorkøretøj kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden forsikring	i alt
2024					
Bruttopræmier	70.733	150.663	175.539	133.816	530.751
Bruttopræmieindtægter	68.796	146.183	171.079	131.595	517.653
Bruttoerstatningsudgifter	-56.596	-99.053	-104.678	-79.929	-340.256
Bruttodriftsomkostninger	-14.279	-30.416	-35.439	-27.014	-107.148
Resultat af afgiven forretning	-638	10	-14.101	-8.526	-23.255
Forsikringsteknisk rente f.e.r	831	1.769	2.060	1.571	6.231
Forsikringsteknisk resultat	-1.886	18.493	18.921	17.697	53.225
Antal erstatninger	2.467	13.210	7.980	2.499	26.156
Erstatningsfrekvens	0,047	0,237	0,153	0,027	0,104
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	23	7	12	21	11
	Ulykke	Motorkøretøj kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden forsikring	i alt
2023					
Bruttopræmier	65.078	136.784	161.943	127.016	490.821
Bruttopræmieindtægter	63.445	134.263	158.807	125.884	482.399
Bruttoerstatningsudgifter	-55.893	-95.380	-119.808	-73.890	-344.971
Bruttodriftsomkostninger	-13.120	-27.576	-32.648	-25.606	-98.950
Resultat af afgiven forretning	2.566	19	-14.351	-2.937	-14.703
Forsikringsteknisk rente f.e.r	933	1.962	2.323	1.821	7.039
Forsikringsteknisk resultat	-2.069	13.288	-5.677	25.272	30.814
Antal erstatninger	2.261	11.850	7.971	2.587	24.669
Erstatningsfrekvens	0,046	0,220	0,158	0,029	0,102
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	22	7	14	18	12

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

Noter

NOTE (DKK. 1.000) **2024** **2023**

7 KURSREGULERINGER

Investeringsjendomme	-1.218	2.754
Kapitalandele	61	4.302
Investeringsforeningsandele	20.251	24.753
Obligationer	5.362	6.231
Kursreguleringer i alt	24.456	38.040

8 SKAT

Årets aktuelle skat	-22.560	-17.074
Regulering skat tidligere år	0	6
Årets regulering udskudt skat	-371	683
Skat i alt	-22.931	-16.385

Afstemning af skatteomkostning

Skat af årets resultat før skat	-20.310	-17.466
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-2.621	1.054
Regulering værdi udskudt skat og reguleringer tidl. år	0	27
Skat i alt	-22.931	-16.385

Effektiv skatteprocent

Skat af årets resultat før skat	26,0%	25,2%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	3,4%	-1,5%
Regulering af skatteprocent og regulering tidl. år	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	29,4%	23,7%

NOTE (DKK. 1.000) **2024** **2023**

9 DRIFTSMIDLER

Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	17.753	18.660
Tilgang i årets løb	7.075	2.457
Afgang i årets løb	-1.046	-3.364
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	23.782	17.753

Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2024	14.699	16.491
Årets af- og nedskrivninger	1.590	1.269
Afskrivninger på afhændede aktiver	-951	-3.061
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2024	15.338	14.699

Bogført værdi 31/12 2024	8.444	3.054
---------------------------------	--------------	--------------

I driftsmidler indgår leasingaktiver med bogført værdi på	0	92
---	---	----

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

2024 2023

10 DOMICILEJENDOMME

Omvurderet værdi primo	0	12.000
Afgang i årets løb	0	-12.000
Årets afskrivning	0	0
Årets værdiregulering ved omvurdering	0	0
Omvurderet værdi 31/12 2024	0	0
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	-	-
Leasede domicilejendomme		
Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	1.885	1.703
Tilgang i årets løb	0	1.885
Afgang i årets løb	0	-1.703
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	1.885	1.885
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2024	377	28
Årets af- og nedskrivninger	377	377
Afskrivning på afhændede aktiver	0	-28
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2024	754	377
Bogført værdi 31/12 2024	1.131	1.508
Domicilejendomme ialt	1.131	1.508

NOTE (DKK. 1.000)

2024 2023

11 INVESTERINGSEJENDOMME

Dagsværdi 1/1 2024	4.704	1.950
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-1.218	2.754
Dagsværdi 31/12 2024	3.486	4.704

Investeringsejendomme i 2024 udgør ejerlejlighed, hvor seneste offentliggjorte ejendoms-vurdering er anvendt som dagsværdi. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investeringsejendomme.

12 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	12.000	0
Tilgang i årets løb	16.000	12.000
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	28.000	12.000
Samlede op- og nedskrivninger 1/1 2024	-4.167	0
Årets resultatandel	-16.342	-4.167
Samlede op- og nedskrivninger 31/12 2024	-20.509	-4.167
Bogført værdi 31/12 2024	7.491	7.833

	EJERANDEL	EGEN-KAPITAL	ÅRETS RESULTAT
Tilknyttet virksomhed			
Ejendomsselskabet TF ApS, Thisted Kommune	100 %	7.491	-16.342

Noter

NOTE (DKK. 1.000) **2024** **2023**

13 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	28.748	28.748
Reklassifikation	49.432	0
Tilgang i årets løb	22.630	0
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	100.810	28.748
Værdiregulering 1/1 2024	1.202	388
Årets resultatandel	7.640	814
Værdiregulering 31/12 2024	8.842	1.202
Bogført værdi 31/12 2024	109.652	29.950

	EJERANDEL	EGEN- KAPITAL	ÅRETS RESULTAT
Associerede virksomheder			
Nærsikring A/S, Viborg Kommune	28,0 %	269.741	18.005
Interferens I ApS, Viborg Kommune	61,1 %	55.869	6.969

Via ejerandel på 61,1% i Interferens I ApS ejer selskabet 17,05% af aktierne i Amorta Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S

14 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER

Skatteaktiv:		
Driftsmidler og indretning lejede lokaler	236	588
Ejendomme	12	6
Tilgodehavender og gæld	392	417
Udskudte skatteaktiver i alt	640	1.011

NOTE (DKK. 1.000) **2024** **2023**

15 EGENKAPITAL

Aktiekapital	100.000	100.000
Aktiekapitalen ejes af:		
Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.	100%	100%
Egenkapital	616.434	561.749
Foreslået udbytte	0	-500
Kapitalgrundlag	616.434	561.249

16 ANDEN GÆLD

Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:

Inden 5 år	20.755	22.549
Efter 5 år	0	0
Anden gæld i alt	20.755	22.549

17 AFLØBSRESULTAT

Bruttoafløbsresultat	3.664	-2.983
Afløbsresultat f.e.r.	6.582	4.326

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

18 AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI

Investeringsejendomme og andre finansielle investeringsaktiver er i regnskabet målt til dagsværdi. Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked som Thisted Forsikring har adgang til på dette tidspunkt.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveau er:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser.

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

For noterede værdipapirer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede lukkekurs på balancedagen (niveau 1).

For investeringsejendomme (niveau 2) fastsættes dagsværdien på grundlag af observerbare input på tilsvarende ejendomme. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber udgør køb og salg (eller overdragelse) af andele det primære marked. Dagsværdien fastsættes ud fra (eller til) prisen ved køb og salg (eller overdragelse), og aktierne indgår som niveau 2 (observerbare priser).

For unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige (niveau 3), er målingen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabets regnskaber og erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber.

31.12.2024	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Investeringsejendomme	3.486	0	3.486	0
Kapitalandele	7.695	2.488	1.975	3.232
Investeringsforeningsandele	481.366	481.366	0	0
Obligationer	330.452	330.452	0	0
Andre udlån	0	0	0	0
Indlån i kreditinstitutter	20.559	0	20.559	0
	843.558	814.306	26.020	3.232

31.12.2023	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Investeringsejendomme	4.704	0	4.704	0
Kapitalandele	57.471	3.383	1.980	52.108
Investeringsforeningsandele	469.990	469.990	0	0
Obligationer	322.846	322.846	0	0
Indlån i kreditinstitutter	9.343	0	9.343	0
	864.354	796.219	16.027	52.108

Aktiver, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare priser niveau 3

	Domicilejendomme		Kapitalandele	
	2024	2023	2024	2023
Primo	0	12.000	52.108	47.473
Tilgange	0	0	891	0
Afgange	0	-12.000	-49.432	0
Af- og nedskrivning i resultatopgørelsen	0	0	0	0
Af- og nedskrivning i egenkapitalen	0	0	0	0
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-335	4.635
Ultimo	0	0	3.232	52.108

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

19 NÆRTSTÅENDE PARTER

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., Thisted, ejer 100% af aktierne i Thisted Forsikring A/S, og har således bestemmende indflydelse. Derudover har Thisted Forsikring A/S også nærtstående parter i form af det 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet TF ApS.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af selskabets hjemmeside: www.thistedforsikring.dk/politikker.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2024 har der ikke herudover og ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Thisted Forsikring A/S og Ejendomsselskabet TF ApS indgår i koncernregnskabet i årsrapporten for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. Der udarbejdes med henvisning til regnskabsbekendtgørelsens § 148 ikke koncernregnskab for Thisted Forsikring A/S koncernen.

20 SAMBESKATNING

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., der er administrationselskab i sambeskatningen, samt datterselskabet Ejendomsselskabet TF ApS og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for den samlede selskabsskat. Selskabet hæfter ligeledes ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Der er ikke hæftelser i forhold til sambeskatningsreglerne som ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2024.

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



Noter

NOTE (DKK. 1.000)

21 FEMÅRSOVERSIGT

	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	517.653	482.399	462.185	437.175	411.756
Bruttoerstatningsudgifter	340.256	344.971	337.868	262.590	254.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	107.148	98.950	94.586	91.893	86.626
Resultat af afgiven forretning	-23.255	-14.703	24.686	-22.733	-11.933
Forsikringsteknisk resultat	53.225	30.814	57.164	58.989	58.175
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	24.891	38.499	-52.583	27.160	16.305
Årets resultat	55.185	52.928	3.035	69.427	59.095
Afløbsresultat	6.582	4.326	17.535	14.932	15.021
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	434.686	441.080	420.456	374.586	358.177
Forsikringsaktiver, i alt	15.159	22.479	45.994	13.160	16.465
Egenkapital, i alt	616.434	561.749	508.821	506.286	437.359
Aktiver, i alt	1.074.647	1.030.930	955.410	902.108	818.904
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	65,7	71,5	73,1	60,1	61,7
Bruttoomkostningsprocent	20,7	20,5	20,5	21,0	21,0
Nettogenforsikringsprocent	4,5	3,0	-5,3	5,2	2,9
Combined ratio	90,9	95,0	88,3	86,3	85,6
Operating ratio	89,8	93,7	87,7	86,5	85,8
Relativt afløbsresultat	2,9	2,3	9,7	8,8	9,5
Egenkapitalforrentning i procent	9,4	9,9	0,6	14,7	14,5

**BRUTTOERSTATNINGS-
PROCENT**

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

**BRUTTOOMKOSTNINGS-
PROCENT**

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige drifts-
omkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

**NETTOGENFORSIKRINGS-
PROCENT**

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

COMBINED RATIO

$$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige drifts-
omkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

OPERATING RATIO

$$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige drifts-
omkostninger} + \text{resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$$

**EGENKAPITALFORRENT-
NING EFTER SKAT**

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

**SOLVENS DÆKNING
I PROCENT**

$$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$$

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

Thisted Forsikring - *Æri. fælles og for dig*

