

Årsrapport 2024



ThistedForsikring

Fri, fælles og for dig

Foreningen af forsikringstagere i
Thisted Forsikring f.m.b.a
Thyparken 16
7700 Thisted

CVR-nr. 31 00 75 18
www.thistedforsikring.dk



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

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

- 24 Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
- 25 Balance 31. december
- 27 Egenkapitalopgørelse
- 29 Noter til koncernregnskab og årsregnskab



Selskabsoplysninger

VIRKSOMHED

Foreningen af forsikringstagere i
Thisted Forsikring f.m.b.a
Thyparken 16
7700 Thisted

Telefon	96 19 45 00
CVR-nr.	31 00 75 18
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

Direktion

Henrik Lavesen
Brian Nielsen

REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231



Fokuspunkter fra regnskabet

FORSIKRINGSTEKNISK
RESULTAT

36,8

(mio. DKK)

COMBINED
RATIO

94,1

(%)

BRUTTOOMKOSTNINGS-
PROCENT

23,9

(%)

SOLVENS DÆKNING

280,0

(%)

EGENKAPITAL

618,0

(mio. DKK)

EGENKAPITAL
FORRENTNING

9,3

(%)

RESULTAT
EFTER SKAT

54,7

(mio. DKK)

INVESTERINGS-
RESULTAT

40,7

(mio. DKK)

BRUTTOPRÆMIE-
INDTÆGT

517,5

(mio. DKK)

ERSTATNINGS-
PROCENT

65,7

(%)



Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. har som hovedformål at varetage ejerskabet af det 100% ejede datterselskab Thisted Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelsen i Thisted Forsikring A/S. Det gensidige udgangspunkt er et grundlæggende element i Thisted Forsikring koncernen og dette sikres ved medlemmernes indflydelse gennem foreningen.

Foreningen kan herefter uddele midler til velgørende eller til andre formål alt i overensstemmelse med retningslinjer godkendt af generalforsamlingen.

Aktiviteten i koncernen i 2024 har udelukkende bestået i forsikringsdrift, hvorfor den resterende del af ledelsens beretning i al væsentlighed er en gengivelse af ledelsens beretning i årsrapporten 2024 for det 100 % ejede datterselskab Thisted Forsikring A/S.

FORSIKRINGSVIRKSOMHEDEN I KONCERNEN

Thisted Forsikring er et moderne forsikringssselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringssselskab – ejet af kunderne. I dag er Thisted Forsikring et aktieselskab ejet af kunderne gennem Foreningen af

forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. Thisted Forsikring A/S driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Thisted, samt lokal-kontorer 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. In-

vesteringer 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 miljø-mæssige, 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 intenst med fokus på, hvor tilfredse vores kunder er med os som deres forsikringssselskab. 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 får mere end de



Det vi leverer, skal være *i orden*



Vi skal altid være *imødekomende*



Vi skal udvikle os *i samarbejde*



Vi skal altid være *i udvikling*



Hovedkontor i Thisted



Kontor i Herning



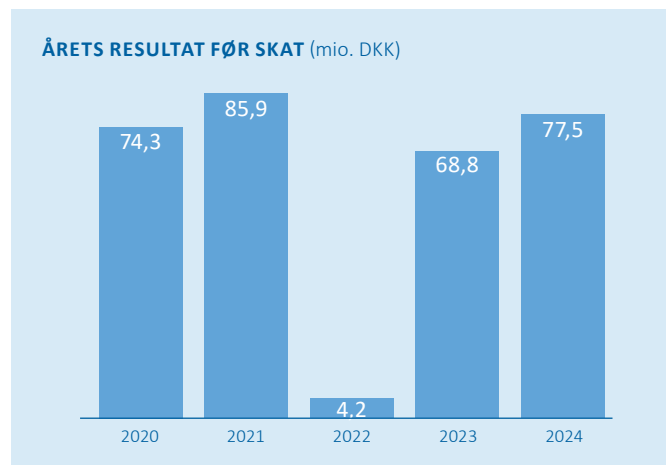
Kontor i Aalborg

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.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat før skat udgør 77,5 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i 2023. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 36,8 mio. kr. og et investeringsafkast på 40,7 mio. kr.



Det forsikringstekniske resultat blev på 36,8 mio. kr. mod 26,2 mio. kr. i 2023. Combined ratio udgør 94,1 mod 95,1 i 2023. Selskabets forventninger til 2024 var et forsikringsteknisk resultat i niveauet

30-35 mio. kr. og en combined ratio i niveauet 93-95. Resultatet er negativt påvirket af en dagsværdiregulering på 16 mio. kr. af koncernens domicilejendom.

Bruttoomkostningsprocenten for 2024 udgør 23,9% mod et forventet niveau på 20-21%. Dagsværdireguleringen af domicilejendommen påvirker bruttoomkostningsprocenten med 3 procentpoint i 2024.

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør 40,7 mio. kr. mod 42,7 mio. kr. i 2023.

Egenkapitalen er styrket og udgør ultimo året 618,0 mio. kr. Forrentning af egenkapitalen blev på 9,3% efter skat mod 9,8% i 2023.

Thisted Forsikring er et meget solidt selskab. Med et kapitalgrundlag på 618,0 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 af domicilejendommen på 16 mio. kr. (engangspost) ville resultatet før skat udgøre 94,1 mio. kr., hvilket ville være det bedste resultat i koncernens 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 medarbejder 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.

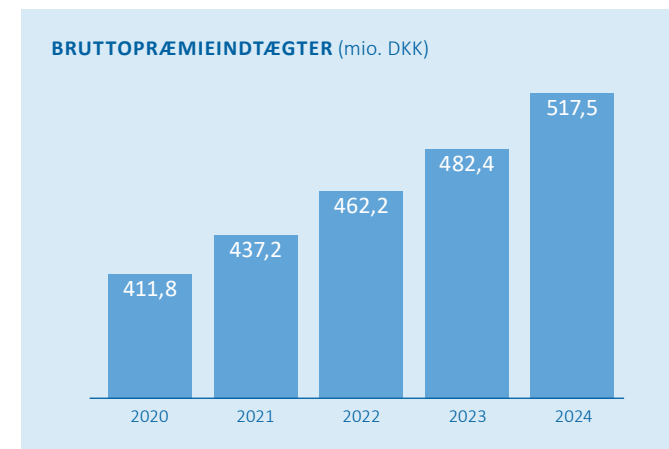
PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmieindtægten blev på 517,5 mio. kr. mod 482,4 mio. kr. i 2023. Koncernens præmieindtægt voksede således med 7,3 % i 2024. Koncernen har i de seneste fem år haft en vækst på 25,7 % svarende til 105,7 mio. kr.

Antallet af policer er steget fra 171.136 ultimo 2023 til 178.106 ultimo 2024 svarende til en vækst på 4,1 %.

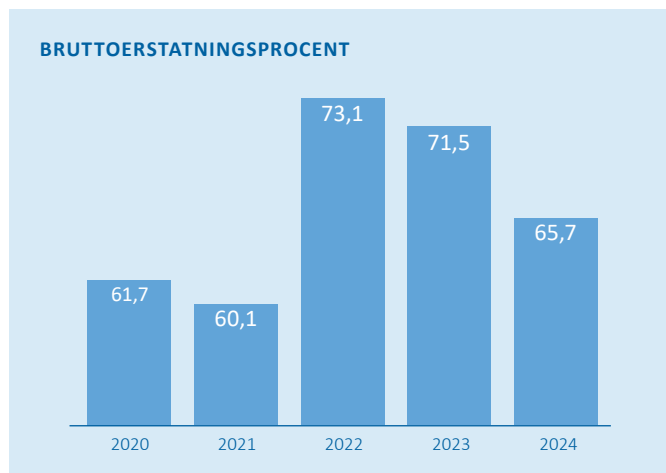
Koncernen forventer en stigning i præmieindtægter for 2025 på 8-9 % under forudsætning af uændrede konkurrenceforhold.

Præmieindtægten for egen regning i 2024 steg med 30,7 mio. kr. fra 457,8 mio. kr. i 2023 til 488,5 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 koncernens genforsikring, udgør erstatningsudgifterne for egen regning 334,5 mio. kr. mod 335,1 mio. kr. i 2023.

Koncernens 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 eksternt 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

Koncernen 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 koncernens omkostninger.

Bruttoomkostningsprocenten for 2024 udgør 23,9 %. Dagsværdireguleringen af domicilejendommen (16 mio. kr.) påvirker bruttoom-

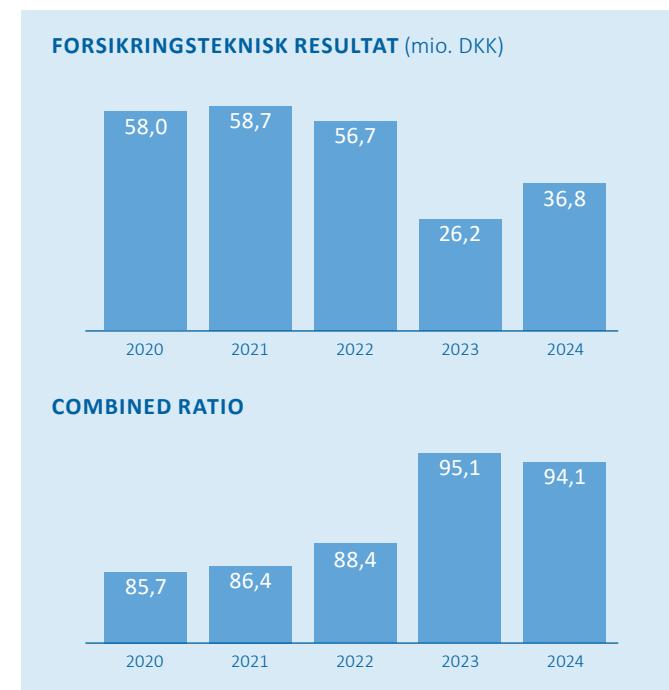
kostningsprocenten med 3 procentpoint i 2024.

De samlede omkostninger i 2024 udgør 123,4 mio. kr. inkl. dagsværdireguleringen på 16 mio. kr. mod 103,5 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 36,8 mio. kr. mod et overskud på 26,2 mio. kr. i 2023, hvilket giver en combined ratio på 94,1 mod 95,1 i 2023.

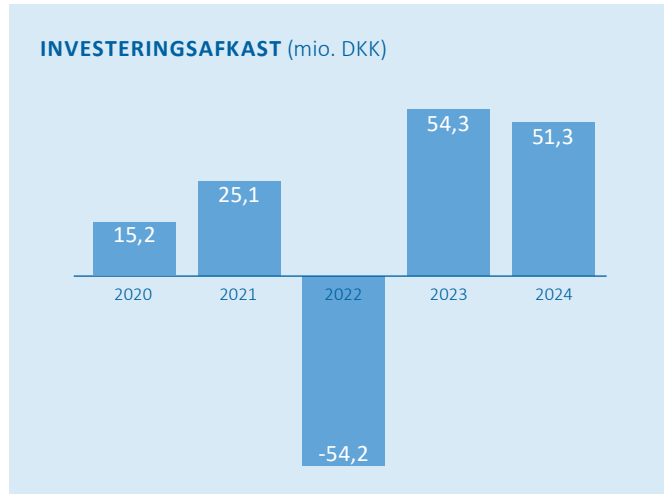


ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Formålet med datterselskabets 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.

Investeringsafkastet før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser blev på 51,3 mio. kr. mod 54,3 mio. kr. i 2023.



Selskabet har i årets løb udvidet ejerandelen i Nærsikring A/S (arbejdsskadeforsikrings-selskab) fra 17,05% til 28,0%. Nærsikring A/S indregnes nu som en associeret virksomhed mod tidligere andre finansielle virksomheder.

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser blev på 40,7 mio. kr. mod 42,7 mio. kr. i 2023.

Afkastet i 2024 er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende.

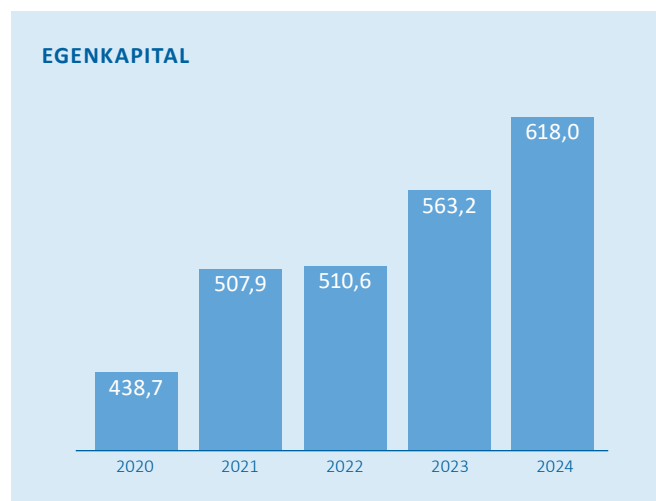
SKAT

Årets resultat udløser en aktuel skat på 22,3 mio. kr. Ændring i udskudt skat er udgiftsført med 0,4 mio. kr. Således udgør den udgiftsførte skat i 2024 regnskabet 22,7 mio. kr. mod 16,2 mio. kr. i 2023.

UDVIKLINGEN I EGENKAPITAL

Med baggrund i årets nettoresultat på 54,7 mio. kr. er egenkapitalen i 2024 forrentet med 9,3% efter skat mod en forrentning sidste år på 9,8%.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2024, 618,0 mio. kr. mod 563,2 mio. kr. sidste år.



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.

Solvenskapitalkravet er beregnet til 220,3 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 217,1 mio. kr. ultimo 2023.

Med et kapitalgrundlag på 618,0 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 220,3 mio. kr. har selskabet en betryggende solvensoverdækning på 397,7 mio. kr., og kapitalgrundlaget kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 2,80 gange.

Solvensdækning (DKK. 1.000)

	2020	2021	2022	2023	2024
Solvenskapitalkrav	185.603	210.049	190.071	217.107	220.296
Kapitalgrundlag	438.735	507.929	510.636	563.237	617.982
Solvensdækning	236%	242%	269%	259%	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 nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

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

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

I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i hensættelsesmodellerne, ikke nødvendigvis det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig for eksempel gældende ved ændringer i lovgivning, afgørelser ved domstolene eller nye lægelige vurderinger. Disse ændringer kan medføre betydelige ændringer af den erstatning, som skal betales ved skadens slutning og dermed for de følgende års regnskabsresultater.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter omfatter det beløb,



som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjedel 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 opfangne en væsentlig del af ovennævnte usikkerhed.

Koncernens 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 2024 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 datterselskabets 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 forpligtelser 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 forpligtelser.

Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risiko-

appetit, 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 tilstrækkelig 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 fornufdigt opgjort i forhold til selskabets faktiske risikoprofil. Ydermere vurderes kapitalgrundlaget over selskabets strategiske planlægnings-

periode, 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 koncernen for at sikre en effektiv risikostyring etableret de fire nøglefunktioner (risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern audit).

For hver af de 4 nøglefunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for 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 ramtstyring, 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 kompetence-niveau.

Finansielle målsætninger frem mod 2025

	Forventning 2024	Realiseret 2024	Forventning 2025
Forsikringsteknisk resultat	30-35 mio. kr.	37 mio. kr.	45-50 mio. kr.
Investeringsresultat	25-30 mio. kr.	41 mio. kr.	25-30 mio. kr.
Resultat før skat	55-65 mio. kr.	78 mio. kr.	70-85 mio. kr.
Combined ratio	93-95	94,1	92-95
Bruttoomkostningsprocent	20-21 %	23,9 %	20-21 %



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 rammestyrelse med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

Bestyrelsen i moderselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. består af seks medlemmer.

Bestyrelsen i datterselskabet Thisted Forsikring A/S 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.

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 erhvervsmæssig 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

(Etableret i datterselskabet Thisted Forsikring A/S.)

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

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

Målsætningen skal ifølge lovgivningen alene omfatte de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Koncernens 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 koncernens 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 koncernens politik, at ledelsesposter til enhver tid tildeles på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer frem for køn.

Koncernens 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

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

Koncernens overordnede lønpolitik

Koncernens 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

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

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes 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 markedskonformt 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 nuværende ansættelseskontrakt, 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 direktionen 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

re 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	517.504	482.367	462.185	437.175	411.756
Bruttoerstatningsudgifter	-340.256	-344.971	-337.868	-262.590	-254.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-123.410	-103.539	-94.998	-92.185	-86.777
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	36.814	26.193	56.752	58.697	58.024
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	40.665	42.654	-52.592	27.153	16.299
Resultat før skat	77.479	68.847	4.160	85.850	74.323
Skat	-22.734	-16.246	-1.453	-16.656	-15.350
Resultat efter skat	54.745	52.601	2.707	69.194	58.973
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	617.982	563.237	510.636	507.929	438.735
Aktiver, i alt	1.077.777	1.034.189	957.068	903.315	819.950
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	65,7	71,5	73,1	60,1	61,7
Bruttoomkostningsprocent	23,9	20,6	20,6	21,1	21,1
Nettogenforsikringsprocent	4,5	3,0	-5,3	5,2	2,9
Combined ratio	94,1	95,1	88,4	86,4	85,7
Operating ratio	93,0	94,7	87,8	86,5	85,9
Relativt afløbsresultat	3,0	2,3	9,7	8,8	9,5
Egenkapitalforrentning i procent	9,3	9,8	0,5	14,6	14,4
Solvensdækning i procent	280	259	269	242	236

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**
- Thisted Forsikring A/S



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
- Thisted Forsikring A/S
- 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**
- Thisted Forsikring A/S



PETER HOMANN

Født: 1957
 Indtrådt: 2004

LEDELSESHVERV:

Direktør

- HOMANN Invest ApS
- PBL Holding A/S

Bestyrelsesmedlem

- Thisted Forsikring A/S
- PBL Holding A/S



POUL ERIK HANDBERG

Født: 1960
 Indtrådt: 1996

LEDELSESHVERV:

Indehaver

- Nimatose ejendomme

Bestyrelsesmedlem

- Thisted Forsikring A/S



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
- Thisted Forsikring A/S
- Danish Seafood Association
- Walther Beith A/S

Direktion

**HENRIK LAVESEN****Direktør**

Født: 1967

Indtrådt i direktionen: 2023

LEDELSESHVERV:**Direktør**

- Thisted Forsikring A/S
- Interferens I ApS
- Ejendomsselskabet TF ApS

Bestyrelsesmedlem

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

**BRIAN NIELSEN****Direktør**

Født: 1980

Indtrådt i direktionen: 2023

LEDELSESHVERV:**Direktør**

- Thisted Forsikring A/S



Påtegninger



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 6. marts 2025

DIREKTION

Henrik Lavesen

Brian Nielsen

BESTYRELSE

Rasmus Kronborg

Henrik Dam Jespersen

Annie Galsgaard

Formand

Næstformand

Peter Homann

Poul Erik Handberg

Carsten Beith



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL DE DELEGEREDE I FORENINGEN AF FORSIKRINGSTAGERE I THISTED FORSIKRING F.M.B.A.

KONKLUSION

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

Hvad har vi revideret

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalforklaring og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som foreningen ("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 koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften; at oplyse

om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabs-princippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller foreningen, 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens 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 koncernen og foreningens 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 koncernen og foreningen 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 koncernrevisionen for at opnå til-

strækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. 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.

Herning, den 6. marts 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901



Koncernregnskab og årsregnskab



Resultatopgørelse

1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTE (DKK 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB		
	2024	2023	2024	2023	
FORSIKRINGSVIRKSOMHED					
3	Bruttopræmier	530.602	490.789	0	0
	Afgivne forsikringspræmier	-28.981	-24.539	0	0
3	Ændring i præmiehensættelser	-11.289	-7.119	0	0
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.809	-1.303	0	0
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser			0	0
	Præmieindtægter f.e.r.	488.523	457.828	0	0
	Forsikringsteknisk rente	6.231	7.039	0	0
	Udbetalte erstatninger	-364.750	-337.978	0	0
	Modtaget genforsikringsdækning	13.614	33.932	0	0
	Ændring i erstatningshensættelser	25.315	-5.183	0	0
	Ændring i risikomargen	-821	-1.810	0	0
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-7.888	-24.096	0	0
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-334.530	-335.135	0	0
4	Erhvervsomkostninger	-48.033	-43.479	0	0
	Administrationsomkostninger	-75.377	-60.060	-586	-432
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-123.410	-103.539	-586	-432
6	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	36.814	26.193	-586	-432

NOTE (DKK 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB		
	2024	2023	2024	2023	
INVESTERINGSVIRKSOMHED					
12	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	55.185	52.928
13	Indtægter fra associerede virksomheder	7.640	815	0	0
	Indtægter af investeringsejendomme	-99	-79	0	0
	Renteindtægter og udbytter mv.	19.980	16.177	22	13
7	Kursreguleringer	24.456	38.040	0	0
	Renteudgifter	-69	-118	0	0
	Adm. omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-577	-514	0	0
	Investeringsafkast i alt	51.331	54.321	55.207	52.941
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-10.666	-11.667	0	0
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	40.665	42.654	55.207	52.941
	RESULTAT FØR SKAT	77.479	68.847	54.621	52.509
8	Skat	-22.734	-16.246	124	92
	ÅRETS RESULTAT	54.745	52.601	54.745	52.601
	Totalindkomst				
	Årets resultat	54.745	52.601	54.745	52.601
	Anden totalindkomst	0	0	0	0
	Årets totalindkomst	54.745	52.601	54.745	52.601

Balance

PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

NOTE	(DKK 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2024	2023	2024	2023
9	Driftsmidler	8.444	3.054	0	0
10	Domicilejendomme	27.631	17.129	0	0
	Materielle aktiver i alt	36.075	20.183	0	0
11	Investeringsejendomme	3.486	4.704	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	616.434	561.749
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	109.652	29.950	0	0
	Udlån til associerede virksomheder	371	371	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder	110.023	30.321	616.434	561.749
	Kapitalandele	7.695	57.471	0	0
	Investeringsforeningsandele	481.366	456.806	0	0
	Obligationer	330.452	322.846	0	0
	Indlån i kreditinstitutter	20.559	9.343	0	0
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	840.072	846.466	0	0
	Investeringsaktiver i alt	953.581	881.491	616.434	561.749

NOTE	(DKK 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2024	2023	2024	2023
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	15.159	22.479	0	0
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	12.291	9.615	0	0
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	12.291	9.615	0	0
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	12.504	8.583	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	518	977
	Andre tilgodehavender	1.077	1.544	0	0
	Tilgodehavender i alt	25.872	19.742	518	977
	Aktuelle skatteaktiver	1.720	514	124	92
14	Udskudte skatteaktiver	640	1.011	0	0
	Likvide beholdninger	33.410	76.223	1.002	504
	Andre aktiver i alt	35.770	77.748	1.126	596
	Tilgodehavende renter	3.934	3.975	0	0
	Andre periodeafgrænsningsposter	7.386	8.571	0	0
	Periodeafgrænsningsposter i alt	11.320	12.546	0	0
	AKTIVER I ALT	1.077.777	1.034.189	618.078	563.322

Balance

PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

NOTE (DKK 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	382.940	328.255
Overført overskud	617.982	563.237	235.042	234.982
Egenkapital i alt	617.982	563.237	617.982	563.237
Præmiehensættelser	190.078	178.789	0	0
Erstatningshensættelser	225.305	245.618	0	0
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	19.303	16.673	0	0
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	434.686	441.080	0	0
Gæld i forbindelse med genforsikring	2.254	4.575	0	0
15 Anden gæld	22.855	25.297	96	85
Gæld i alt	25.109	29.872	96	85
PASSIVER I ALT	1.077.777	1.034.189	618.078	563.322

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



Egenkapitalopgørelse

(DKK. 1.000)

KONCERN		Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023		510.636	510.636
Årets resultat		52.601	52.601
Totalindkomst 2023		52.601	52.601
Egenkapital pr. 31. december 2023		563.237	563.237
Årets resultat		54.745	54.745
Totalindkomst 2024		54.745	54.745
Egenkapital pr. 31. december 2024		617.982	617.982

MODERSELSKAB		Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023		235.309	510.636
Årets resultat	52.928	-327	52.601
Udloddet udbytte	0	0	0
Totalindkomst 2023	52.928	-327	52.601
Egenkapital pr. 31. december 2023		234.982	563.237
Årets resultat	55.185	-440	54.745
Udloddet udbytte	-500	500	0
Totalindkomst 2024	54.685	60	54.745
Egenkapital pr. 31. december 2024		235.042	617.982



Noter

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



Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. ejer 100 % af aktierne i Thisted Forsikring A/S og er i henhold til Lov om forsikringsvirksomhed en forsikringsholdingvirksomhed.

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

KONCERNREGSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. samt datterselskabet Thisted Forsikring A/S.

I koncernregnskabet er ensartede poster i moderselskabet og datterselskabet sammenlagt. Datterselskabet anvender samme regnskabspraksis som moderselskabet.

Koncerninterne indtægter og omkostninger, mellemværende, aktiebesiddelser og udbytter samt fortjeneste og tab ved interne transaktioner er elimineret.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Koncerninterne transaktioner afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværende forrentes på markedsbaserede vilkår.

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, lige-

som 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 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 an-

Noter

meldte, 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.

Selskabets domicil- og investeringsejendomme samt unoterede kapitalandele er optaget til dagsværdi i regnskabet. Der er tillige en vis usikkerhed knyttet til disse poster. Værdien af selskabets domicilejendom er opgjort med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og markedsløje. Værdien af unoterede kapitalandele er opgjort på basis af modtagne regnskabsoplysninger mv.

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.

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 diskonteringsats, er overført til posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONS-OMKOSTNINGER

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 domicilejendomme opføres i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

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

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. er sambeskattet med Thisted Forsikring A/S og Ejendomsselskabet TF ApS og er administrationsselskab for afregning af alle skatter til skattemyndigheder. Efter sambeskatningsreglerne hæfter Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Noter

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

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

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede 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.

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

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien.

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

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

Noter

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

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

INVESTERINGSEJENDOMME

Investerings ejendomme i regnskabsåret vedrører udelukkende ejerlejlighed, der er målt til seneste offentlige ejendomsvurdering. Værdireguleringer af investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen er opstået.

KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

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

Nettoopskrivninger på investeringer i tilknyttede 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.

KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til selskabets andel

af de associerede virksomheders regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) ifølge den seneste aflagte årsrapport.

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

INVESTERINGS AKTIVER 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 genforsikrings selskaber.

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 acantobetalinger 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.

PRÆMIEHENSÆTTELSER

Præmiehensættelser opgøres efter den forenkede 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.

Noter

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelserne, fordi en diskontering er af uvæsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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

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

Noter

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

Selvbehold på alle dækninger vælges ud fra en afvejning af prisni-
veau 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 sel-
skabets resultat og økonomiske stilling. Markedsrisici er en kon-
sekvens 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 in-
vesteringsvirksomhed 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 afkaststa-
bilitet.

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledel-
sesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig be-
tydning for selskabets indtjening.

Styringen af positioner og påtagne risici styres efter en af besty-
relsen 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 beregnin-
gen af selskabets solvenskapitalkrav.

Selskabet har velbeskrevne politikker og forretningsgange som lø-

bende opdateres. Der forefindes elektroniske håndbøger, som be-
skriver forretningsgange og kontrolprocesser, og disse er grundlag
for organisering og udførelse af de daglige arbejdsopgaver. Direktion
og funktionsledelse er ansvarlige for efterlevelse af forretningsgan-
gene.



Noter

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
3 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
Bruttopræmier	530.602	490.789	0	0
Ændring i bruttopræmiehensættelser	-11.289	-7.119	0	0
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-1.809	-1.303	0	0
Bruttopræmieindtægter i alt	517.504	482.367	0	0
<i>Bruttopræmier og bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.</i>				
4 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER				
Provision forsikringskontrakter	-15.065	-14.012	0	0
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-32.968	-29.467	0	0
Erhvervelsesomkostninger i alt	-48.033	-43.479	0	0
5 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER				
I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
Honorar til selskabets revisorer:				
Lovpligtig revision	525	480	56	55
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	12	0	0
Skatterådgivning	166	102	0	0
Andre ydelser	15	19	0	0
Samlet revisionshonorar	718	613	56	55

*Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer vedrørende Garanti fond. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om selskabets skatteopgørelse, transfer pricing dokumentation m.v.
Andre ydelser vedrører regnskabsmæssig rådgivning.*

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:				
Lønninger	67.670	65.418	363	239
Pension	10.330	9.704	0	0
Udgifter til social sikring	1.331	1.243	0	0
Lønsumsafgift	11.572	10.666	0	0
Samlede personaleudgifter	90.903	87.031	363	239
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede				
	110	107	0	0
Honorar til bestyrelsen	1.378	1.300	203	134
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	6	6
Antal direktionsmedlemmer	2	2	2	2
<i>Oplysninger om bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag fremgår af selskabets hjemmeside: www.thistedforsikring.dk/vederlagsrapport</i>				
Delegeret forsamling (36 personer)	155	100	155	100
Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil	6.681	5.109	0	0
<i>(2024: 7 personer 2023: 4,5 personer)</i>				

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 (koncern)

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	133.667	530.602
Bruttopræmieindtægter	68.796	146.183	171.079	131.446	517.504
Bruttoerstatningsudgifter	-56.596	-99.053	-104.678	-79.929	-340.256
Bruttodriftsomkostninger	-16.447	-35.034	-40.819	-31.110	-123.410
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	-4.054	13.875	13.541	13.452	36.814
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	126.984	490.789
Bruttopræmieindtægter	63.445	134.263	158.807	125.852	482.367
Bruttoerstatningsudgifter	-55.893	-95.380	-119.808	-73.890	-344.971
Bruttodriftsomkostninger	-13.728	-28.855	-34.162	-26.794	-103.539
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	-2.677	12.009	-7.191	24.052	26.193
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)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
7 KURSREGULERINGER				
Investeringsejendomme	-1.218	2.754	0	0
Kapitalandele	61	4.302	0	0
Investeringsforeningsandele	20.251	24.753	0	0
Obligationer	5.362	6.231	0	0
Kursreguleringer i alt	24.456	38.040	0	0
8 SKAT				
Årets aktuelle skat	-22.363	-16.935	124	92
Regulering skat tidligere år	0	6	0	0
Årets regulering udskudt skat	-371	683	0	0
Skat i alt	-22.734	-16.246	124	92
Afstemning af skatteomkostning				
Skat af årets resultat før skat	-20.113	-17.327	-12.017	-11.552
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-2.621	1.054	12.141	11.644
Regulering værdi udskudt skat og reguleringer tidl. år	0	27	0	0
Skat i alt	-22.734	-16.246	124	92
Effektiv skatteprocent				
Skat af årets resultat før skat	26,0%	25,2%	22,0%	22,0%
Skat af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	3,4%	-1,5%	-22,2%	-22,2%
Regulering af skatteprocent og regulering tidl. år	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	29,4%	23,7%	-0,2%	-0,2%

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
9 DRIFTSMIDLER				
Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	17.753	18.660	0	0
Tilgang i årets løb	7.075	2.457	0	0
Afgang i årets løb	-1.046	-3.364	0	0
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	23.782	17.753	0	0
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2024	14.699	16.491	0	0
Årets af- og nedskrivninger	1.590	1.269	0	0
Afskrivninger på afhændede aktiver	-951	-3.061	0	0
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2024	15.338	14.699	0	0
Bogført værdi 31/12 2024	8.444	3.054	0	0
I driftsmidler indgår leasingaktiver med bogført værdi på	0	92	0	0

Noter

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
10 DOMICILEJENDOMME				
Omvurderet værdi 1/1 2024	15.621	12.000	0	0
Tilgang i årets løb	26.961	7.621	0	0
Årets afskrivning	0	0	0	0
Årets værdiregulering ved omvurdering	-16.082	-4.000	0	0
Omvurderet værdi 31/12 2024	26.500	15.621	0	0
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	7,75%	7,75%		
<i>Der er anvendt eksterne vurderingsmænd til måling af ejendommens værdi.</i>				
Leasede domicilejendomme				
Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	1.885	1.703	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.885	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.703	0	0
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	1.885	1.885	0	0
Samlede af- og nedskrivninger 1/1 2024	377	28	0	0
Årets af- og nedskrivninger	377	377	0	0
Afskrivning på afhændede aktiver	0	-28	0	0
Samlede af- og nedskrivninger 31/12 2024	754	377	0	0
Bogført værdi 31/12 2024	1.131	1.508	0	0
Domicilejendomme ialt	27.631	17.129	0	0

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
11 INVESTERINGSEJENDOMME				
Dagsværdi 1/1 2024	4.704	1.950	0	0
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-1.218	2.754	0	0
Dagsværdi 31/12 2024	3.486	4.704	0	0
<i>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.</i>				
12 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	0	0	233.494	233.494
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	0	0	233.494	233.494
Op- og nedskrivninger 1/1 2024	0	0	328.255	275.327
Årets resultatandel	0	0	55.185	52.928
Udloddet udbytte	0	0	-500	0
Op- og nedskrivninger 31/12 2024	0	0	382.940	328.255
Bogført værdi 31/12 2024	0	0	616.434	561.749
			EGEN-	ÅRETS
	EJERANDEL		KAPITAL	RESULTAT
Tilknyttet virksomhed				
Thisted Forsikring A/S, Thisted Kommune	100 %		616.434	55.185

Noter

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
13 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
Samlet anskaffelsessum 1/1 2024	28.748	28.748	0	0
Reklassifikation	49.432	0	0	0
Tilgang i årets løb	22.630	0	0	0
Samlet anskaffelsessum 31/12 2024	100.810	28.748	0	0
Værdiregulering 1/1 2024	1.202	388	0	0
Årets resultatandel	7.640	814	0	0
Værdiregulering 31/12 2024	8.842	1.202	0	0
Bogført værdi 31/12 2024	109.652	29.950	0	0
	EJERANDEL	EGEN-KAPITAL	ÅRETS RESULTAT	
Associeret 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	0	0
Skattepassiv:				
Ejendomme	12	6	0	0
Tilgodehavender og gæld	392	417	0	0
Udskudte skatteaktiver i alt	640	1.011	0	0

NOTE (DKK. 1.000)	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
15 ANDEN GÆLD				
Forfaldstidspunkterne for anden gæld udgør:				
Inden 5 år	22.855	25.297	96	85
Efter 5 år	0	0	0	0
Anden gæld i alt	22.855	25.297	96	85
16 AFLØBSRESULTAT				
Bruttoafløbsresultat	3.644	-2.983	-	-
Afløbsresultat f.e.r.	6.582	4.326	-	-

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

17 AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI

Domicilejendomme, 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 niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for idetiske 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 domicilejendom(me) (niveau 3) opgøres dagsværdien på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent.

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
Domicilejendomme	26.500	0	0	26.500
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
Indlån i kreditinstitutter	20.559	0	20.559	0
	870.058	814.306	26.020	29.732

31.12.2023	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Domicilejendomme	15.621	0	0	15.621
Investeringsejendomme	4.704	0	4.704	0
Kapitalandele	57.471	3.383	1.980	52.108
Investeringsforeningsandele	456.806	456.806	0	0
Obligationer	322.846	322.846	0	0
Andre udlån	250	0	0	250
Indlån i kreditinstitutter	9.343	0	9.343	0
	867.041	783.035	16.027	67.979

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

	2024	2023	2024	2023
Primo	15.621	12.000	52.108	47.473
Tilgange	26.961	7.621	891	0
Afgange	0	0	-49.432	0
Af- og nedskrivning i resultatopgørelsen	-16.082	-4.000	0	0
Af- og nedskrivning i egenkapitalen	0	0	0	0
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-335	4.635
Ultimo	26.500	15.621	3.232	52.108

Noter

NOTE (DKK. 1.000)

18 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

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

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

19 SAMBESKATNING

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. samt datterselskabet Ejendoms selskabet TF ApS indgår i den nationale sambeskatning med Thisted Forsikring A/S. Foreningen er et administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for den samlede selskabsskat.

Foreningen hæfter ligeledes ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

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

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



Noter

NOTE (DKK. 1.000)

21 FEMÅRSOVERSIGT (KONCERN)

	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	517.504	482.367	462.185	437.175	411.756
Bruttoerstatningsudgifter	340.256	344.971	337.868	262.590	254.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	123.410	103.539	94.998	92.185	86.777
Resultat af afgiven forretning	-23.255	-14.703	24.686	-22.733	-11.933
Forsikringsteknisk resultat	36.814	26.193	56.752	58.697	58.024
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	40.665	42.654	-52.592	27.153	16.299
Årets resultat	54.745	52.601	2.707	69.194	58.973
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	617.982	563.237	510.636	507.929	438.735
Aktiver, i alt	1.077.777	1.034.189	957.068	903.315	819.950

Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent	65,7	71,5	73,1	60,1	61,7
Bruttoomkostningsprocent	23,9	20,6	20,6	21,1	21,1
Nettogenforsikringsprocent	4,5	3,0	-5,3	5,2	2,9
Combined ratio	94,1	95,1	88,4	86,4	85,7
Operating ratio	93,0	94,7	87,8	86,5	85,9
Relativt afløbsresultat	3,0	2,3	9,7	8,8	9,5
Egenkapitalforrentning i procent	9,3	9,8	0,5	14,6	14,4

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 - *Øri. fælles og for dig*

