# Årsrapport 2024

Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/s
Gormsgade 2 · 7100 Vejle · vejlebrand.dk

184. REGNSKABSÅR
CVR-nr. 45 19 58 56

Godkendelsesdato: **23. april 2025**
Godkendelsesforum: **Generalforsamling**
Dirigent: **Niels Rud Aamann**

FORSIKRINGSSELSKABET
VEJLE BRAND

# INDHOLD

| | |
|---|---|
| LEDELSESBERETNING | 8 |
| LEDELSESPÅTEGNING | 14 |
| DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING | 16 |
| ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS | 22 |
| RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST 1/1 – 31/12 | 28 |
| AKTIVER PR. 31/12 | 29 |
| PASSIVER PR. 31/12 | 30 |
| EGENKAPITALOPGØRELSE | 31 |
| NOTER TIL ÅRSREGNSKAB | 34 |

# LEDELSES-
# BERETNING

# LEDELSESBERETNING

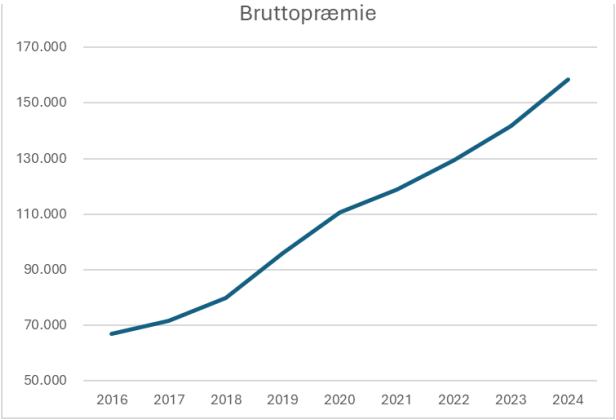
**Generelt**
Forsikringsselskabet Vejle Brand g/s er et gensidigt forsikringsselskab med dybe rødder i lokalområdet. Som gensidigt selskab ejes Vejle Brand af sine kunder, hvilket betyder, at fokus er på at skabe tryghed for mennesker med et forsikringsbehov frem for at generere profit. Dette afspejles i selskabets motto: "dit mit vores".

Gennem årene har Vejle Brand støttet en lang række foreninger, klubber og lokale aktiviteter, hvilket understreger selskabets engagement i lokalsamfundet. Som kunde i Vejle Brand bliver man en del af et fællesskab, hvor der lægges vægt på gode dækninger til fornuftige priser og et gensidigt hensyn for hinanden.

Selskabet tegner de fleste former for skadesforsikring i Vejle Brands primære markedsområde, nærmere bestemt som Region Midtjylland og Region Syddanmark.

**Præmieindtægter**
I 2024 er bruttopræmieindtægten steget med 16,7 mio. kr. svarende til en vækst på 11,8% sammenlignet med 2023. Selskabet er tilfreds med udviklingen i 2024.

Udviklingen har været tilfredsstillende på privatområdet, mens selskabet fortsat ser vækstmuligheder inden for erhvervssegmentet. Vejle Brand fastholder sin langsigtede vækststrategi, som har været i fokus gennem flere år. Væksten er vigtig for selskabet, da den skal sikre en fortsat faldende omkostningsprocent og dermed styrke konkurrencekraften til fordel for selskabets kunder.




Af bruttopræmieindtægten på 158,3 mio. kr. er der afgivet 11,2 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 92,9%.

**Erstatningsudgifter**
Den samlede bruttoerstatningsudgift udgør 99,2 mio. kr. Bruttoskadeprocenten for 2024 er opgjort til 62,6%. Skadeprocenten for egen regning andrager 66,7%.

2024 har været et relativt roligt år med hensyn til større storme, men har til gengæld været præget af ekstremt meget nedbør. Med betydeligt højere regnmængder end gennemsnittet placerer 2024 sig blandt de fem vådeste år i dansk vejrhistorie. Flere måneder, herunder april og sommerperioden, var præget af usædvanligt store nedbørsmængder, hvilket har understreget de klimatiske ændringer, der præger vejret i Danmark.

Selskabet har igennem året konstateret, at skader relateret til de øgede nedbørsmængder kan ses i erstatningsudbetalingerne. Vejle Brand følger derfor nøje den politiske udvikling på klimaområdet. De offentlige investeringer i klimasikring indgår i selskabets styring af vejrligsskader med særligt fokus på mere regn og skybrud.

**Genforsikringsresultat** (Alle beløb i 1.000 kr.)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Præmie | 11.175 | 9.404 | 8.799 | 8.791 | 7.596 |
| Erstatning | -1.058 | -120 | -3.060 | 306 | -2.373 |
| | 10.117 | 9.284 | 5.739 | 9.097 | 5.222 |

Selskabet har i 2024 været ramt af en række brande, heraf en større brand. Udgifterne til erstatninger vedr. tyveri er steget i forhold til 2023, og selskabet ser derfor ikke samme tendens som i den generelle indbrudsstatistik.

Vejle Brand har haft enkelte større skader på ulykkesforsikringen. Disse har medført større omkostninger. Samlet set har ulykkesforsikringerne haft et tilfredsstillende forløb.

Bilskaderne er gennemsnitligt blevet højere igennem en årrække. Dette skyldes fortrinsvis, at skaderne er blevet betydelig dyrere at udbedre. Årsagen til denne udvikling er, at bilerne i stadig stigende grad udstyres med væsentlig mere avanceret teknologi såsom kamera og sensorer i forruder og kofangere. Selskabets udgifter har gennem en årrække stabiliseret sig på et for højt niveau. Vejle Brand vil i den kommende periode gennemføre en række tiltag for at forbedre lønsomheden på motorforsikringen.

Bruttoafløbsresultat har i 2024 haft en positiv effekt på selskabets erstatningsudgift svarende til 1,8 mio. kr. inklusiv IBNR/IBNER.

Selskabet betragter de samlede erstatningsudgifter i 2024 på niveau med forventningerne. Enkelte forsikringstyper er i løbet af 2024 blevet varslet og justeret med henblik på en bedre lønsomhed. Udvalgte produkter vil være genstand for en tilsvarende overvejelse i 2025.

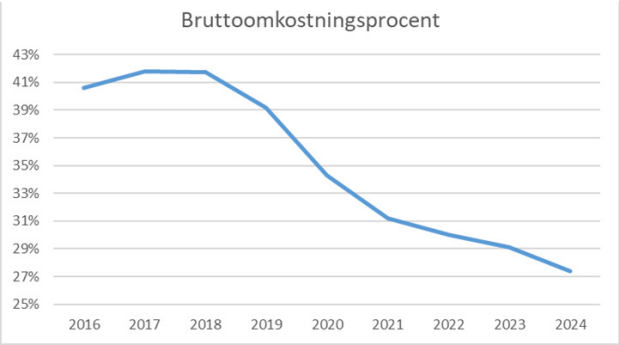
## Genforsikring

Selskabet har i 2024 haft en nettoudgift til genforsikringsselskaberne på 10,1 mio. kr. I 2023 var nettoudgiften til genforsikringen 9,3 mio. kr.

Selskabet har i skadeåret 2024 haft en enkelt skade, der er gået i selskabets genforsikringsprogram. Alle andre større skader er således afholdt for egen regning. Selskabet har fornyet genforsikringsprogrammet for 2025. Denne fornyelse er en videreførelse af det nuværende program. Fremadrettet er selskabets selvbehold 6,25 mio. kr. i stormscenarier.

## Omkostninger

Selskabet har i 2024 fastholdt omkostningsniveauet fra 2023. Til trods herfor har selskabet opnået en forøgelse af selskabets præmieindtægter med 11,8%. .




Bruttoomkostningsprocenten er i perioden faldet med 1,7%. Omkostningsprocenten er fortrinsvis påvirket af investering i IT samt accepterede erhvervelsesomkostninger til fortsat vækst.

Selskabet ønsker fortsat at fastholde en tæt og personlig dialog med kunderne. Dette gøres blandt andet med egne salgsressourcer i form af veluddannede assurandører og telefonsælgere samt et kundeservicecenter, der sidder klar ved telefonen. Selskabet vil rigtig gerne tale med kunderne - også i den digitale verden.

Det er i 2025 fortsat målet at øge præmieindtægten som følge af de investeringer, der er gjort i distributionskraften de senere år, og at holde de faste administrationsomkostninger i ro.

Selskabet forventer, at bruttoomkostningsprocenten vil falde yderligere i 2025.

**Forsikringsteknisk resultat**
Selskabet har i 2024 opnået et forsikringsteknisk overskud på 7,6 mio. kr., hvor resultatet primært er påvirket af faktorer relateret til skadeprocenten og væksten i præmien. Forsikringsåret har fuldt ud levet op til de forventninger, der blev fastsat ved årets begyndelse. Omkostningsprocenten er reduceret fra 29,1% i 2023 til 27,4% i 2024, hvilket er en positiv udvikling i tråd med ledelsens forventninger.

Det forsikringstekniske resultat er forbedret i forhold til sidste år og svarer helt til de opstillede målsætninger. Overordnet set vurderer selskabet årets forsikringstekniske resultat som meget tilfredsstillende. Ledelsen ser fortsat et behov for at øge præmieindtægten i den kommende strategiperiode frem til 2028. I den forbindelse vil der blive accepteret en afbalanceret risiko i vækstfasen, indtil en tilfredsstillende præmievolumen er opnået.

**Investeringsvirksomhed**
I 2024 blev investeringerne præget af økonomisk vækst, faldende inflation og forventninger om rentenedsættelser. Geopolitiske spændinger og handelspolitik skabte markedsuro.

I 2025 står selskabet over for en række risici, der kan påvirke porteføljen. Fortsatte geopolitiske spændinger, især relateret til USA's handelspolitik og potentielle toldsatser, skaber usikkerhed på de globale markeder. Desuden kan ændringer i renter og inflation påvirke både aktie- og obligationsmarkederne.

Resultatet af investeringsvirksomhed er et overskud på 12,3 mio. kr. Selskabet finder investeringsafkastet meget tilfredsstillende.

**Resultat**
Årets resultat efter skat udgør et overskud på 15,4 mio. kr., som tillægges egenkapitalen.

Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende og markant bedre end forventningen på 7-10 mio. kr. før skat udtrykt i årsrapporten for 2023.

**Usikkerhed ved indregning og måling**
Væsentligste usikkerhed ved indregning og måling er primært forbundet med opgørelse af erstatningshensættelser, hvilket især gælder ikke-anmeldte skader pr. balancedagen og endelig opgørelse af indtrufne personskader.

**Egenkapital**
Egenkapitalen udgør efter tillæg af årets resultat og anden totalindkomst 191 mio. kr.

**Klimarapportering**
Selskabet er opmærksom på Forsikring & Pensions branchehenstilling vedrørende klimarapportering. Da virksomhedens egen udledning af CO2 udelukkende består af en enkelt firmabil og domicilejendommen, giver det ikke umiddelbart nogen anledning til en større rapportering. Selskabet optimerer løbende på klimatiltag vedrørende ejendommen. Selskabet køber kun grøn el fra forsyningsselskabet Ewii og har derudover etableret biloplader til både kunder og medarbejdere.

Selskabet forventer grundet selskabets størrelse ikke at blive omfattet af direktivet for virksomheders bæredygtighedsrapportering. Denne rapportering forpligter visse virksomheder til at offentliggøre deres arbejde med bæredygtighed efter obligatoriske standarder, som fastsættes af EU i CSRD direktivet.

**Solvenskapitalkrav**
Bestyrelsen og direktionen har kortlagt og vurderet selskabets forskellige risici. Disse risici er efterfølgende bearbejdet og indarbejdet i selskabets nuværende risikostyringsmodel.

Modellen tager udgangspunkt i følgende:
- Forankring af solvensprocessen i bestyrelsen.
- Forankring af selskabets risikostyring i bestyrelsen.
- Forankring af de beregningsmetoder og vurderinger, der anvendes ved beregning af sel-

| Solvensdækning (1.000 kr) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kapitalgrundlag | 187.570 | 170.617 | 161.625 | 178.685 | 169.908 |
| Solvenskapitalkrav | 79.063 | 74.179 | 59.975 | 66.031 | 54.124 |
| Solvensdækning i % | 237% | 230% | 269% | 271% | 314% |

skabets solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II reglerne.
- En kvalitativ beskrivelse af selskabets væsentlige risici.
- Bearbejdning og stillingtagen til de metoder, selskabet anvender til en objektiv kvantificering af selskabets forskellige risici.

Solvenskapitalkravet i henhold til solvens II reglerne er sammensat af en række elementer.
- Operationel risiko
- Kredit- og Modpartsrisiko
- Forsikringsrisiko (Non life)
- Forsikringsrisiko (Health)

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

Modellen beregner en diversifikation (risikospredning) mellem de enkelte risici i risikogrupperne og overordnet mellem risikogrupperne. I ovenstående tabel ses de seneste 5 års solvensdækning.

Ændringen i selskabets solvensdækning fra 2023 til 2024 er primært påvirket af:
- Selskabets præmievækst
- Årets resultat

**Risikooplysninger**
Værdien af selskabets betydelige værdipapirbeholdning er påvirket af markedskonjunkturerne, hvorfor der vil være risiko for ikke uvæsentlige negative kursreguleringer i enkelte år. Selskabets solvensberegninger viser dog, at selv relativt store kursfald ikke vil være en trussel mod selskabets solvens.

Investeringsstrategien er baseret på et forsigtighedsprincip, og bestyrelsen har fastsat den maksimale risikovillighed til 25 mio. kr. Denne beregnes løbende. Beregningen foretages efter Varians-/covariansmetoden og med en sikkerhed (konfidensniveau) på 99,5 % med udgangspunkt i ligevægtede historiske ugedata tilbage fra 1. januar 2008, et forventet afkast på 0% samt med en tidshorisont på 12 måneder.

Der investeres således ikke direkte i aktier bortset fra aktier fra samarbejdspartnere, og der investeres ikke i ejendomme, bortset fra domicilejendom.

På det forsikringsmæssige område er selskabets politik baseret på et forsigtighedsprincip, idet ledelsen ikke ønsker at acceptere risici, som kan påføre selskabet et uforholdsmæssigt stort tab.

Det er et overordnet mål, at indtegning af forsikringer skal ske således, at selskabet ikke kan komme i en situation, hvor selvbeholdet pr. skadebegivenhed overstiger 3 mio. kr. på enkeltstående skader og 7 mio. kr. ved skader omfattet af storm programmet.

**Følsomhedsoplysninger**
Selskabet udarbejder løbende følsomhedsanalyser for at vurdere, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker selskabets solvenskapitalkrav. Nedenfor er angivet de forskellige scenarier og effekten af disse.

| Scenarie | Stød | Ny solvensdækning |
|---|---|---|
| Renterisici* | 200 basispoint | 230% |
| Aktierisici** | 100% | 200% |
| Ejendomsrisici** | 100% | 227% |
| Kreditspændsrisici** | 100% | 113% |
| Modpartsrisici*** | 100% | 220% |
| Skadesforsikrings-katastroferisici**** | 3 stk. | 100% |

* Parallelforskydning i den risikofrie rentekurve
** Stødet udtrykker det %-vise fald i markedsværdien
*** Bortfald af modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet
**** Antal storme på størrelse med 100 % af det specificerede stormtab (artikel 121).

Følsomhedsanalyserne udarbejdes iht. bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber.

**Revisionsudvalg**
Bestyrelsen har besluttet, at revisionsudvalgets funktioner varetages af den samlede bestyrelse.

# BESTYRELSENS LEDELSESHVERV

**JENS BRIGSTED**
Næstformand

**LEDELSESHVERV**
**Bestyrelsesmedlem**
- Ved sportspladsen, Rødovre ApS (CVR. 36501774)
- Gisselfeldvej, Vallensbæk ApS (CVR. 37678198)
- Koncenton Rødovre -Vallensbæk A/S (CVR. 38895850)
- Ejendomsselskabet Nyvang, Middelfart A/S (CVR. 28660189)
- Dan Capital A/S (CVR. 25347668)
- Ejendomsselskabet Gasværksvej A/S (CVR. 10132053)
- Ejendomsselskabet Sohngårds-holmsvej A/S (CVR. 39825155)
- Ejendomsselskabet Gasværksvej 18 (CVR. 40212884)

**MORTEN SCHEEL**
Medlem

**LEDELSESHVERV**
**Virksomhedsejer**
- Morten Scheel Aps (CVR. 38454838)
- Morten Scheel Holding Aps(CVR. 38393227)

**Bestyrelsesformand**
- CS Techcom ApS (CVR.20674946)
- Bast & Co. A/S (CVR.17085344)

**KRISTINA SØGAARD**
Formand

**LEDELSESHVERV**
**Bestyrelsesformand**
- Ejendomsselskabet Hedemarken, Grindsted ApS (CVR. 31083990)

**Virksomhedsejer**
- Kobjerg Holding ApS (CVR. 31081645)

**JØRN PEDER JØRGENSEN**
Medlem

**LEDELSESHVERV**
**Direktør**
- ICONINOX HOLDING Aps (CVR. 27620515)

**Bestyrelsesmedlem**
- Onehouse A/S (CVR. 70103818)
- Onehouse Ejendomme ApS (CVR. 30538900)

**Virksomhedsejer**
- Onehouse A/S (CVR. 70103818)
- Onehouse Ejendomme ApS (CVR. 30538900)
- ICONINOX HOLDING Aps (CVR. 27620515)

**STEEN NYHUUS ASKHOLM**
Medlem

**LEDELSESHVERV**
**Bestyrelsesformand**
- K/S Doncaster (CVR. 29170126)

**Bestyrelsesmedlem**
- World of adventure A/S (CVR. 25283805))

**Virksomhedsejer**
- MJLM Holding ApS (CVR. 40989676)

**Direktør**
- Doncaster Komplementar ApS (CVR. 29170150)

**KARSTEN BO SVENNINGSEN**
Medlem

**LEDELSESHVERV**
- Ingen

**NINA SKRIVER DAHL**
Medlem

**LEDELSESHVERV**
- Ingen

# DIREKTIONENS LEDELSESHVERV

**CLAUS LOMHOLDT POULSEN**
Adm. direktør

**LEDELSESHVERV**

**Bestyrelsesmedlem**
- Jansson alarm A/S (CVR. 74783619)

**Direktør**
- Interferens I ApS (CVR. 40059261)

## Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske forhold pr. 31. december 2024.

## Forventninger til fremtiden

Der påregnes et positivt forsikringsteknisk resultat i 2025. Der forventes ligeledes et overskud vedr. investeringsvirksomheden. Selskabets forventer et samlet resultat i niveauet 7-10 mio. kr. før skat.

Resultatet kan dog bl.a. påvirkes af store skader og markante kursændringer på værdipapirerne.

# LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktivitet for perioden 1/1 – 31/12 2024.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

| | |
|---|---|
| Vejle | 27. marts 2025 |
| Sted | Dato |

## DIREKTION

Claus Lomholdt Poulsen, *Adm. direktør*

## BESTYRELSE

Kristina Søgaard, *Formand*

Steen Nyhuus Askholm

Jens Brigsted *Næstformand*

Morten Scheel

Jørn Peder Jørgensen

Karsten Bo Svenningsen

Nina Skriver Dahl

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

**Til medlemmerne i Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/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 bestyrelsen.

**Hvad har vi revideret**
Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/s' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("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 revisorers 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-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

**Valg af revisor**
Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/s den 23. april 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fem 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 | Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen |
|---|---|
| *Måling af erstatningshensættelser*<br><br>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 51,6 mio. DKK, hvilket udgør 20% af den samlede balance.<br><br>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, 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.<br><br>Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuarmæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.<br><br>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.<br><br>Der henvises til årsregnskabets omtale af ”Regnskabsmæssige skøn” og ”Erstatningshensættelser” i ”Anvendt regnskabspraksis” samt ”Hensættelse til forsikringskontrakter” i note 15. | Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.<br><br>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af selskabet anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af erstatningshensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.<br><br>Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder, 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 erstatningshensættelser.<br><br>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.<br><br>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 årsregnskabet**
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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede

oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

| Vejle | 27. marts 2025 |
|---|---|
| Sted | Dato |

**PricewaterhouseCoopers**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

# ÅRS-
# REGNSKAB

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Generelt**
Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

**Regnskabsmæssige skøn**
Ved regnskabsaflæggelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af afkastprocent og værdi på ejendom og vurderingen af erstatningshensættelser. De udøvede skøn foretages af ledelsen på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger. Skøn kan af natur vise sig at være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller forhold kan indtræffe. Ledelsen vurderer, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

Den anvendte regnskabspraksis, som er uændret i forhold til sidste år, er som følger:

## RESULTATOPGØRELSEN

**Præmieindtægter f.e.r.**
Præmieindtægter f.e.r. består af årets forfaldne bruttopræmier med fradrag af afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

**Forsikringsteknisk rente**
Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.

**Erstatningsudgifter f.e.r.**
Erstatningsudgifter f.e.r. indeholder årets betalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser, risikomargin og med fradrag af genforsikringsdækning. I posten er indeholdt interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

**Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.**
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, driftsomkostninger vedr. domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til investeringsforretningen, opføres under posten "Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden". Modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber modregnes i posten.

**Renteindtægter og udbytter m.v.**
Renteindtægter og udbytter m.v. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres under denne post udbytter af kapitalandele.

**Kursreguleringer**
Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

**Andre indtægter**
Andre indtægter omfatter bl.a. administrationsbidrag vedr. panthaverdeklarationer og provision fra andre selskaber.

**Skat**
Posten indeholder dels den forventede selskabsskat af den skattepligtige indkomst for året, dels et beløb svarende til ændringen fra primo til ultimo i den skattekredit, der opnås som følge af skattelovgivningens muligheder for at placere visse indtægter og udgifter i andre perioder end den, i hvilken de registreres i årsregnskabet.

## BALANCEN

**Immaterielle aktiver**
Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen ud fra en forventet levetid på 4-5 år.

**Driftsmidler**
Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på anskaffelsessummen med fradrag af en eventuel scrapværdi ud fra en forventet levetid på 3-5 år.

**Domicilejendomme**
Domicilejendommen måles løbende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdien beregnes på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvorefter ejendommen måles på grundlag af et driftsafkast og en afkastprocent. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

**Nedskrivning på anlægsaktiver**
Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til gen-indvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Andre finansielle investeringsaktiver**
Børsnoterede kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Unoterede kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Andre udlån måles til amortiseret kostpris.

Andre finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdatoen.

**Tilgodehavender**
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Ved fastsættelse af amortiseret kostpris er der taget hensyn til nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter (aktiv)**
Udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører de efterfølgende år, opføres under periodeafgrænsningsposten i aktiverne.

**Præmiehensættelser**
Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, efter bedste skøn må forvente at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiehensættelserne udgør mindst summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

**Erstatningshensættelser**
Erstatningshensættelser omfatter beløb til dækning af senere betalinger og omkostninger for forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret eller tidligere.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventer at måtte afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatninger opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter

1. Sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder,

2. Erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-for-sag vurdering,

3. Erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for en sag-for-sag vurdering og

4. Erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabets udarbejdelse.

Hensættelse til ikke anmeldte skader og skader hvor udfaldet kan være vanskeligt at fastslå (IBNR/ IBNER-hensættelser) foretages efter aktuarmæssige opgørelser primært på motoransvar og ulykke.

Ved opgørelsen af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling.

Erstatningshensættelserne diskonteres.

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

**Skat herunder udskudt skat**
Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår er, i det omfang den ikke er betalt, indregnet som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, indregnes som udskudt skat. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

# RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST 1/1 - 31/12 2024

| Note | Alle beløb i 1.000 kr. | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| 2 | Bruttopræmier | 158.880 | 141.958 |
| | Afgivne præmier | -11.175 | -9.404 |
| | Ændring i præmiehensættelser | -535 | -352 |
| | **Præmieindtægt f.e.r.** | 147.170 | 132.202 |
| 3 | **Forsikringsteknisk rente** | 1.901 | 1.467 |
| | **Erstatningsudgifter** | | |
| 4 | Udbetalte erstatninger | 99.305 | 90.028 |
| | Modtaget genforsikringsdækning | -1.709 | -1.081 |
| | Ændring i risikomargin | 357 | 609 |
| | Ændring i erstatningshensættelser | -478 | 914 |
| | Ændring i genforsikringensandel af erstatningshensættelser | 651 | 961 |
| | **Erstatningsudgifter f.e.r.** | 98.126 | 91.431 |
| | **Forsikringsmæssige driftsomkostninger** | | |
| 5 | Erhvervelsesomkostninger | 18.829 | 19.283 |
| 6/7 | Administrationsomkostninger | 24.521 | 21.863 |
| | **Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt** | 43.350 | 41.146 |
| 8 | **FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT** | 7.595 | 1.092 |
| | **Investeringsafkast** | | |
| | Renteindtægter og udbytter m.v. | 4.738 | 6.278 |
| 9 | Kursreguleringer | 12.895 | 8.276 |
| | Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden | -1.776 | -1.187 |
| | **Investeringsafkast i alt** | 15.857 | 13.367 |
| | **Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser** | -3.555 | -3.296 |
| | **INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE** | 12.302 | 10.071 |
| | **Andre indtægter** | 617 | 622 |
| | **RESULTAT FØR SKAT** | 20.514 | 11.785 |
| 10 | Skat | -5.088 | -2.792 |
| | **ÅRETS RESULTAT** | 15.426 | 8.993 |
| | **Anden totalindkomst** | | |
| | Opskrivning vedr. ejendom | 300 | -445 |
| | Skat heraf | 0 | 0 |
| | **Anden totalindkomst i alt** | 300 | -445 |
| | **ÅRETS TOTALINDKOMST** | 15.726 | 8.548 |
| | **Der fordeles således:** | | |
| | Overført til overført overskud | 15.426 | 8.843 |
| | Overført til opskrivningshenlæggelser | 300 | -295 |
| | | 15.726 | 8.548 |

# AKTIVER
# PR. 31/12 2024

| Note | Alle beløb i 1.000 kr. | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | **Immaterielle aktiver** | | |
| 11 | Software og licensrettigheder | 3.721 | 4.965 |
| | **Immaterielle aktiver i alt** | 3.721 | 4.965 |
| | **Materielle aktiver** | | |
| 12 | Driftsmidler | 1.070 | 1.037 |
| 13 | Domicilejendom | 17.800 | 17.500 |
| | **Materielle aktiver i alt** | 18.870 | 18.537 |
| | **Investeringsaktiver** | | |
| | **Andre finansielle investeringsaktiver** | | |
| | Kapitalandele | 16.488 | 14.791 |
| | Investeringsforeningsandele | 86.634 | 91.275 |
| | Obligationer | 107.860 | 89.421 |
| | Andre udlån | 72 | 72 |
| | **Andre finansielle investeringsaktiver i alt** | 211.054 | 195.559 |
| | **INVESTERINGSAKTIVER I ALT** | 211.054 | 195.559 |
| | **Tilgodehavender** | | |
| | Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter: | | |
| | Genforsikringsandele af erstatningshensættelser | 4.095 | 4.746 |
| | **Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt** | 4.095 | 4.746 |
| | Tilgodehavende hos forsikringstagere | 4.232 | 3.161 |
| | **Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt** | 4.232 | 3.161 |
| | Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder | 258 | 232 |
| | Andre tilgodehavender | 7 | 93 |
| | | 265 | 325 |
| | **Tilgodehavender i alt** | 8.592 | 8.232 |
| | **Andre aktiver** | | |
| | Aktuelle skatteaktiver | 10 | 547 |
| | Udskudte skatteaktiver | 0 | 2.826 |
| | Likvide beholdninger | 17.883 | 8.263 |
| | **Andre aktiver i alt** | 17.893 | 11.636 |
| | **Periodeafgrænsningsposter** | | |
| | Tilgodehavende renter | 824 | 735 |
| | Andre periodeafgrænsningsposter | 2.324 | 2.022 |
| | **Periodeafgrænsningsposter i alt** | 3.148 | 2.757 |
| | **AKTIVER I ALT** | 263.278 | 241.686 |

# PASSIVER
# PR. 31/12 2024

| Note | Alle beløb i 1.000 kr. | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | Garantikapital | 20.000 | 20.000 |
| | Opskrivningshenlæggelser | 300 | 0 |
| 14 | Overført overskud | 170.992 | 155.566 |
| | **Egenkapital** | 191.292 | 175.566 |
| | | | |
| | Præmiehensættelser | 1.857 | 1.334 |
| | Erstatningshensættelser | 51.607 | 52.085 |
| | Risikomargen på skadesforsikringskontrakter | 4.395 | 4.038 |
| 15 | **Hensættelser til forsikringskontrakter i alt** | 57.859 | 57.457 |
| | | | |
| | Udskudt skatteforpligtigelse | 887 | 0 |
| | **Hensatte forpligtielse ialt** | 887 | 0 |
| | | | |
| | Gæld til genforsikringsselskaber | 1.842 | 816 |
| | Skyldig til Nærsikring | 2.851 | 2.320 |
| | Anden gæld | 8.547 | 5.527 |
| 16 | **Gæld i alt** | 13.240 | 8.663 |
| | | | |
| | **PASSIVER I ALT** | 263.278 | 241.686 |


1 Femårsoversigt
17 Oplysninger om dagsværdi
18 Risikooplysninger
19 Kapitalgrundlag
20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv
21 Anvendt regnskabspraksis
22 Nærtstående partner

# EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31/12 2024

| Alle beløb i 1.000 kr. | Garanti-kapital | Opskrivnings-henlæggelser | Overført overskud | I alt |
|---|---|---|---|---|
| **Pr. 1. januar 2024** | 20.000 | 0 | 155.566 | 175.566 |
| Overskudsdisponering: | | | | |
| Årets resultat | | 0 | 15.426 | 15.426 |
| Anden totalindkomst | | 300 | 0 | 300 |
| **Pr. 31. december 2024** | **20.000** | **300** | **170.992** | **191.292** |
| | | | | |
| **Pr. 1. januar 2023** | 20.000 | 295 | 146.723 | 167.018 |
| Overskudsdisponering: | | | | |
| Årets resultat | | 0 | 8.993 | 8.993 |
| Anden totalindkomst | | -295 | -150 | -445 |
| **Pr. 31. december 2023** | **20.000** | **0** | **155.566** | **175.566** |

# NOTER

## 1 FEMÅRSOVERSIGT

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Bruttopræmieindtægter | 158.345 | 141.606 | 129.342 | 118.876 | 110.700 |
| Bruttoerstatningsudgifter | 99.184 | 91.551 | 86.987 | 71.889 | 64.876 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt | 43.350 | 41.146 | 38.839 | 37.057 | 37.976 |
| Resultat af afgiven forretning | -10.117 | -9.284 | -5.739 | -9.097 | -5.223 |
| Forsikringsteknisk resultat | 7.595 | 1.092 | -928 | 788 | 2.402 |
| Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente | 12.302 | 10.071 | -20.996 | 8.079 | 4.635 |
| Årets resultat | 15.426 | 8.993 | -16.730 | 7.514 | 6.054 |
| Afløbsresultat (brutto) | 1.804 | -728 | 4.406 | -1.130 | -487 |
| Forsikringsmæssige hensættelser, i alt | 57.860 | 57.457 | 55.595 | 46.880 | 35.910 |
| Forsikringsaktiver, i alt | 8.327 | 7.907 | 7.975 | 3.277 | 2.890 |
| Egenkapital, i alt | 191.292 | 175.566 | 167.018 | 183.703 | 176.189 |
| Aktiver, i alt | 263.278 | 241.686 | 230.356 | 238.219 | 221.510 |
| | | | | | |
| Nøgletal: | | | | | |
| Bruttoerstatningsprocent | 62,6 | 64,7 | 67,5 | 60,5 | 58,6 |
| Bruttoomkostningsprocent | 27,4 | 29,1 | 30,0 | 31,2 | 34,3 |
| Combined ratio | 96,4 | 100,3 | 101,7 | 99,3 | 97,6 |
| Operating ratio | 95,1 | 99,2 | 100,6 | 99,3 | 97,8 |
| Relativt afløbsresultat (brutto) | 3,2 | -1,4 | 2,5 | -3,4 | -1.2 |
| Egenkapitalforrentning i procent | 8,1 | 5,1 | -10,0 | 4,1 | 3,4 |

## 2 BRUTTOPRÆMIE

Bruttopræmieindtægten hidrører fra dansk forretning og omfatter udelukkende direkte forsikring.

## 3 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Beløbet beregnes på grundlag af kvartalsvise opgørelser af præmiehensættelser f.e.r med EIOPA rentekurven svarende til hensættelsernes forventede afviklingstid.

## 4 UDVIKLING I ERSTATNINGERNE OPDELT PÅ FORSIKRINGSKLASSER

| | Antal erstatninger | Gennemsnitlige erstatninger | Erstatnings-frekvens |
|---|---|---|---|
| Ulykkesforsikring 2024 | 887 | 17.300 | 5 |
| Ulykkesforsikring 2023 | 763 | 18.784 | 4 |
| | | | |
| Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2024 | 555 | 19.127 | 4 |
| Motorkøretøjsforsikring, ansvar 2023 | 510 | 19.347 | 4 |
| | | | |
| Motorkøretøjsforsikring, kasko 2024 | 4.965 | 5.582 | 36 |
| Motorkøretøjsforsikring, kasko 2023 | 4.432 | 6.105 | 35 |
| | | | |
| Brand- og løsøreforsikring (Privat) 2024 | 2.911 | 9.462 | 16 |
| Brand- og løsøreforsikring (Privat) 2023 | 2.431 | 9.421 | 16 |
| | | | |
| Brand- og løsøreforsikring (Erhverv) 2024 | 229 | 20.099 | 6 |
| Brand- og løsøreforsikring (Erhverv) 2023 | 167 | 10.290 | 5 |
| | | | |
| Ansvarsforsikring 2024 | 74 | 1.806 | 1 |
| Ansvarsforsikring 2023 | 29 | 6.767 | 1 |

| | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **5** | **ERHVERVELSESOMKOSTNINGER** | | |
| | Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel) | 11.205 | 11.744 |
| | Andel af fælles administrationsomkostninger | 4.707 | 4.814 |
| | Diverse erhvervelsesomkostninger | 2.917 | 2.725 |
| | **I alt** | **18.829** | **19.283** |
| **6** | **ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER** | | |
| | Personaleudgifter | 34.915 | 32.030 |
| | IT-udgifter | 6.884 | 7.632 |
| | Ejendommens driftsudgifter | 915 | 631 |
| | Diverse administrationsomkostninger | 6.505 | 6.210 |
| | **I alt** | 49.219 | 46.503 |
| | Andel overført til erstatningsudgifter | -7.500 | -6.697 |
| | Andel overført til finansiering | -1.287 | -1.385 |
| | Andel overført til erhvervelsesomkostninger | -15.911 | -16.558 |
| | **I alt netto** | **24.521** | **21.863** |
| | **Det samlede revisionshonorar udgør** | | |
| | Lovpligtig revision | 369 | 349 |
| | Andre erklæringsopgaver | 11 | 10 |
| | Skatterådgivning | 16 | 15 |
| | Andre ydelser | 0 | 0 |
| | **I alt** | **396** | **374** |

Honorar til andre erklæringsopgaver omfatter erklæringer vedr. garantifonden, mens honorar til skatterådgivning vedrører generel sparring om skattemæssige forhold.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **7** | **PERSONALEUDGIFTER** | | |
| | Honorar til delegerede | 67 | 67 |
| | Honorar m. v. til bestyrelse | 525 | 518 |
| | Gage | 25.792 | 23.857 |
| | Pension | 4.024 | 3.970 |
| | Lønsumsafgift | 4.472 | 4.089 |
| | ATP, AER og barselfond m.m. | 350 | 347 |
| | Lønrefusion | -315 | -817 |
| | **I alt** | **34.915** | **32.031** |
| | Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede | 41 | 42 |
| | Samlede afløning til risikotagere (antal 2/2) | 2.744 | 2.702 |

Virksomhedens lønpolitik og vederlagsrapport for regnskabsåret 2024 kan ses på www.vejlebrand.dk

## 8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OPGJORT PÅ FORSIKRINGSKLASSER

| | Brand- og løsøre forsikring privat | Motorkøretøjs-forsikring privat, kasko | Ulykkes-forsikring | Anden direkte forsikring | I alt |
|---|---|---|---|---|---|
| Bruttopræmier | 55.954 | 50.002 | 25.857 | 27.067 | 158.880 |
| Bruttopræmieindtægter | 55.876 | 50.077 | 26.770 | 25.622 | 158.345 |
| Bruttoerstatningsudgifter | -29.660 | -32.877 | -16.356 | -20.291 | -99.184 |
| Bruttodriftsomkostninger | -15.266 | -13.710 | -7.330 | -7.044 | -43.350 |
| Resultat af afgiven forretning | -4.695 | -2.869 | 37 | -2.590 | -10.117 |
| Forsikringsteknisk rente f.e.r. | 669 | 599 | 309 | 324 | 1.901 |
| **Forsikringsteknisk resultat 2024** | **6.924** | **1.220** | **3.430** | **-3.979** | **7.595** |
| | | | | | |
| Bruttopræmier | 49.732 | 40.864 | 23.144 | 28.218 | 141.958 |
| Bruttopræmieindtægter | 49.079 | 40.764 | 23.092 | 28.671 | 141.606 |
| Bruttoerstatningsudgifter | -31.059 | -28.703 | -13.799 | -17.990 | -91.551 |
| Bruttodriftsomkostninger | -14.415 | -11.845 | -6.710 | -8.176 | -41.146 |
| Resultat af afgiven forretning | -4.047 | -2.267 | -486 | -2.485 | -9.284 |
| Forsikringsteknisk rente f.e.r. | 514 | 422 | 239 | 292 | 1.467 |
| **Forsikringsteknisk resultat 2023** | **73** | **-1.629** | **2.336** | **312** | **1.092** |

## 9 KURSREGULERINGER

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Obligationer | 3.272 | 3.988 |
| Investeringsforeningsandele | 8.723 | 3.252 |
| Kapitalandele | 1.245 | 1.036 |
| Valuta | -345 | 0 |
| | **12.895** | **8.276** |

## 10 SKAT

| | | |
|---|---|---|
| **Skat af årets resultat fremkommer således:** | | |
| Aktuel skat | 1.321 | 54 |
| Regulering udskudt skat | 3.767 | 2.738 |
| | **5.088** | **2.792** |
| **Skat af årets resultat kan forklares således:** | | |
| Skatteværdi af resultat før skat | 5.332 | 2.593 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Ikke-fradragsberettigede udgifter | 16 | 19 |
| Regulering vedr. investeringsforeningsandele, kapitalandele og ejendom mv. | 0 | 332 |
| Ændring af skatteprocent | 0 | 100 |
| Bundfradrag | -260 | -252 |
| | **5.088** | **-2.792** |

## 11 SOFTWARE OG LICENSRETTIGHEDER

| | | |
|---|---|---|
| Kostpris: | | |
| Kostpris pr. 1. januar | 20.601 | 19.138 |
| Tilgang i årets løb | 417 | 1.463 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 |
| Samlet kostpris pr 31. december | 21.018 | 20.601 |
| | | |
| Ned- og afskrivninger: | | |
| Ned- og afskrivninger pr. 1. januar | 15.636 | 13.751 |
| Årets afskrivninger | 1.661 | 1.885 |
| Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december | 17.297 | 15.636 |
| | | |
| **Licensrettigheder i alt pr. 31.12.** | **3.721** | **4.965** |

## 12 DRIFTSMIDLER

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Kostpris: | | |
| Kostpris pr. 1. januar | 2.476 | 2.393 |
| Tilgang i årets løb | 277 | 83 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 |
| Samlet kostpris pr. 31. december | 2.753 | 2.476 |
| | | |
| Ned- og afskrivninger: | | |
| Ned- og afskrivninger pr. 1. januar | 1.439 | 1.224 |
| Årets afskrivninger | 244 | 215 |
| Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Samlede ned- og afskrivninger pr. 31. december | 1.683 | 1.439 |
| | | |
| **Driftsmidler i alt pr. 31.12.** | **1.070** | **1.037** |

## 13 DOMICILEJENDOM

| | | |
|---|---|---|
| Omvurderet værdi pr. 1. januar | 17.500 | 17.945 |
| Årets op/nedskrivning som følge af omvurdering | 300 | -445 |
| Omvurderet værdi pr. 31. december | **17.800** | **17.500** |
| | | |
| Ejendommen er værdiansat ud fra en afkastprocent på | 6,50 | 6,75 |
| Ejendommens andel af egen anvendelse udgør | 0,8 | 0,8 |

## 14 OVERFØRT OVERSKUD

| | | |
|---|---|---|
| Overført overskud tidligere år | 155.566 | 146.723 |
| Overført for året | 15.426 | 8.843 |
| Saldo pr. 31. december | **170.992** | **155.566** |

## 15 HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

| | | |
|---|---|---|
| Præmiehensættelser | 1.857 | 1.334 |
| Anmeldte skader | 46.594 | 47.784 |
| IBNR(ER) | 5.013 | 4.301 |
| Risikomargen | 4.395 | 4.038 |
| Hensættelser til forsikringskontrakter i alt | **57.859** | **57.457** |

| | | |
|---|---|---|
| Afløbsresultat for indtrufne skader brutto | 1.804 | -728 |
| Afløbsresultat for indtrufne skader for egen regning | 2.255 | -608 |

Afløbsresultat for 2023 og 2024 har været fordelt på alle brancher

## 16 GÆLD

Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.

## 17 OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Dagsværdiansættelsen af aktiver og forpligtelser tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

For yderligere oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input henvises til anvendt regnskabspraksis.

| **2024** | **Niveau 1** | **Niveau 2** | **Niveau 3** | **I alt** |
|---|---|---|---|---|
| Domicil ejendom | | | 17.800 | 17.800 |
| Kapitalandele | | | 16.488 | 16.488 |
| Investeringsforeninger | 86.634 | | | 86.634 |
| Obligationer | 107.860 | | | 107.860 |
| Pantsikrede udlån | | | 72 | 72 |
| I alt | 194.494 | 0 | 34.360 | 228.854 |
| Andel | 85% | 0% | 15% | 100% |

| **2023** | **Niveau 1** | **Niveau 2** | **Niveau 3** | **I alt** |
|---|---|---|---|---|
| Domicil ejendom | | | 17.500 | 17.500 |
| Kapitalandele | | | 14.791 | 14.791 |
| Investeringsforeninger | 91.275 | | | 91.275 |
| Obligationer | 89.421 | | | 89.421 |
| Pantsikrede udlån | | | 72 | 72 |
| I alt | 180.696 | 0 | 32.363 | 213.059 |
| Andel | 85% | 0% | 15% | 100% |

For afstemning fra primo til ultimo for domicilejendom henvises til note 13.

| | **Kapitalandele** | | **Pantsikrede udlån** | |
|---|---|---|---|---|
| | **2024** | **2023** | **2024** | **2023** |
| Åbningsbalance | 14.791 | 13.853 | 72 | 50 |
| Kursregulering indregnet i resultatopgørelse | 1.245 | 1.012 | 0 | 0 |
| Årets køb | 718 | 0 | 0 | 22 |
| Årets salg | -267 | -74 | 0 | 0 |
| I alt | 16.488 | 14.791 | 72 | 72 |

## 18 RISIKOOPLYSNINGER

Selskabets politik og mål for styring af risici fastlægges i forbindelse med ledelsens arbejde og gennemgang af selskabets solvenskapitalkrav.

De væsentlige finansielle risici udgør risici for tab vedr. obligationer, aktier valuta og ejendom samt kredit- og modpartsrisici.

Styringen af de finansielle risici sker ud fra den fastlagte investeringsstrategi, der i store træk udgør følgende:

Selskabets maksimale risikovillighed på de frie investeringer er i 2024 fastsat til 25 mio. kr. og er gældende indtil 31. december 2024.
Ovennævnte risikovillighed indeholder ikke kategorierne bundne investeringer eller kontant/likvide anbringelser. Disse reguleres i henhold til solvensberegningerne.

Til opgørelse af selskabets risiko på kategorien Frie investeringer anvendes risikomålet Value at Risk (VaR) med følgende beregningsmæssige forudsætninger:
Beregningen foretages efter Varians-/covariansmetoden og med en sikkerhed (konfidensniveau) på 99,5 % med udgangspunkt i ligevægtede historiske ugedata tilbage fra 1. jan. 2008, et forventet afkast på 0 % samt med en tidshorisont på 12 måneder. Der regnes på logaritmiske afkast, der forudsættes at være normalfordelte.
Bestyrelsen har udover den samlede maksimale risikovillighed på 25 mio. kr. fastsat den maksimale risikovillighed for hver af nedenstående 4 individuelle aktivklasser. VaR risikomålet anvendes med de samme forudsætninger, som nævnt ovenfor. De 4 aktivklassers maksimale VaR risikorammer er som følger:

| | |
|---|---|
| Aktier | Maksimale VaR 25 mio. kr. |
| Kreditobligationer | Maksimale VaR 25 mio. kr. |
| Danske og udenlandske obligationer | Maksimale VaR 25 mio. kr. |
| Øvrige | Maksimale VaR 25 mio. kr. |

Der investeres ikke i ejendomme (bortset fra domicilejendom).
Der investeres ikke i pantebreve.
Den løbende likviditet kan placeres i udvalgte pengeinstitutter og/eller via indgåelse af repoforretninger.

De væsentligste forsikringsmæssige risici udgør risici på specifikke brancher samt katastroferisici.
Styringen af de forretningsmæssige risici sker ud fra en fastlagt acceptpolitik og en besluttet genforsikringsdækning.

Til dækning af katastroferisici tegnes en genforsikringsdækning, der minimum svarer til en beregnet 200 års storm (RMS). Der tegnes kun genforsikring i selskaber med en rating hos S&P på minimum A-.

Selvbehold er fastsat til maks 3,0 mio. kr., dog er selvbeholdet på katastrofe programmet sat til maks 7 mio. kr.

## 19 KAPITALGRUNDLAG:

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Pr. 31. december udgør ovennævnte størrelser: | | |
| Kapitalgrundlag | | |
| Egenkapital ifølge balance | 191.293 | 175.566 |
| Immaterielle aktiver | -3.721 | -4.965 |
| Afstemningsreserve | -2 | -5 |
| | 187.570 | 170.596 |

## 20 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER OG EVENTUALPOSTER MV

Selskabet har indgået en leasingforpligtelse med AL Finans. Leasingforpligtelsen udløber om 4 måneder har en restværdi pr. 31.12.2024 på 46 t.kr.
Selskabet har indgået en leasingforpligtelse med Nordania Leasing. Leasingforpligtelsen udløber om 36 måneder og har en restværdi pr. 31.12.2024 på 347 t.kr.

## 21 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Se særskilt afsnit, side 22

## 22 NÆRTSTÅENDE PARTNER

Selskabets nærtstående parter udgøres af bestyrelse og direktion.
Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion mv. fremgår af selskabets Lønpolitik og vederlagsrapport 2024, der
ligger tilgængelig på www.vejlebrand.dk.

**ØVRIGE OPLYSNINGER**
Vejle Brands Kontor
"Gormsgaard", Gormsgade 2, 7100 Vejle, telefon 7582 6288
CVR-nr. 45 19 58 56 Reg. Nr. 50230

**Direktion**
Adm. direktør Claus Lomholdt Poulsen, 8722 Hedensted

**Revisor**
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

**Bestyrelse**
Kristina Søgaard, 7190 Billund *(Formand)*
Jens Brigsted, 8751 Gedved. *(Næstformand)*
Jørn Peder Jørgensen, 5462 Morud
Karsten Bo Svenningsen, 5500 Middelfart.
Morten Scheel, 7100 Vejle
Nina Skriver Dahl, 7100 Vejle
Steen Nyhuus Askholm, 6000 Kolding

**Delegerede i øvrigt**
Bektas Gülsah 5230 Odense M
Bjarne Johansen, 7160 Tørring
Claus Skovbjerg, 7323 Give
Claus Askjær, 6000 Kolding
Erling Lund, 7323 Give
Hans Henrik Lamp, 7120 Vejle Ø
Hans Hoffenaetz 7080 Børkop
Heidi Ziegler Bruun, 7120 Vejle Ø.
Jacob Tornvig, 7160 Tørring
Jan Honoré, 8700 Horsens
Jesper Ingberg Laursen, 8700 Horsens
Jesper Marquart, 6000 Kolding
Jørgen Vinge Rasmussen, 7200 Grindsted
Kenneth Blomgren, 8660 Skanderborg
Kim Rene Bjørnskov, 8700 Horsens
Klaus Trampenau Christiansen, 5591 Gelsted
Knud Erik Jørgensen, 7080 Børkop
Lasse Klitgaard, 6650 Brørup
Maria Bloch Christensen, 5672 Broby
Michael Jelling, 6100 Haderslev
Palle Kamstrup, 6000 Kolding
Poul Sandberg, 7200 Grindsted
Simon Hulsrøj Larsen, 6040 Egtved
Stig Sebbesen, 6650 Brørup
Søren Benthin, 7120 Vejle Ø
Torben Jensen, 7200 Grindsted

Forsikringsselskabet Vejle Brand g/s · Gormsgade 2 · 7100 Vejle · Tlf. 75 826 288 · vejlebrand.dk