



Forsia Forsikring

Årsrapport 2025

For perioden 1. januar 2025 - 31. december 2025

Forsia Forsikring A/S
Jens Terp-Nielsens Vej 13

6200 Aabenraa
CVR: 44863405



848,0 mio. kr.

Bruttopræmieindtægt



25,1 mio. kr.

Årets resultat



15,5 mio. kr.

Forsikringsteknisk
resultat



98,2

Combined ratio



19,2 mio. kr.

Investeringsafkast



69,6%

Erstatningsprocent



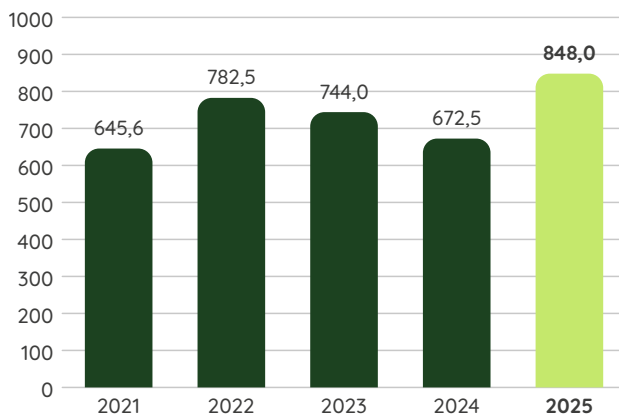
26,1%

Vækst

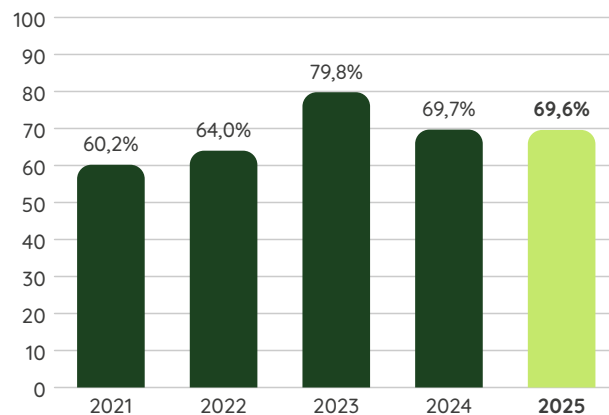
Udvikling

De seneste 5 år.

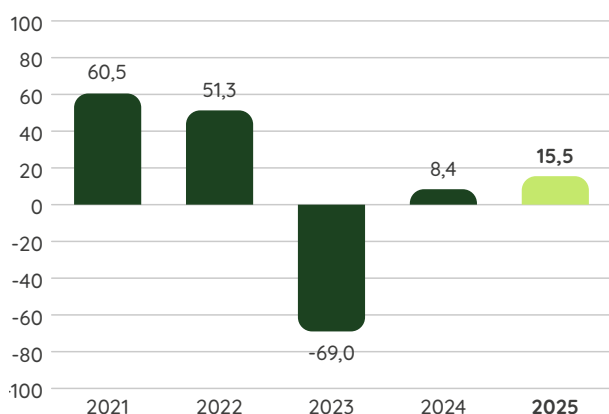
Bruttopræmieindtægt



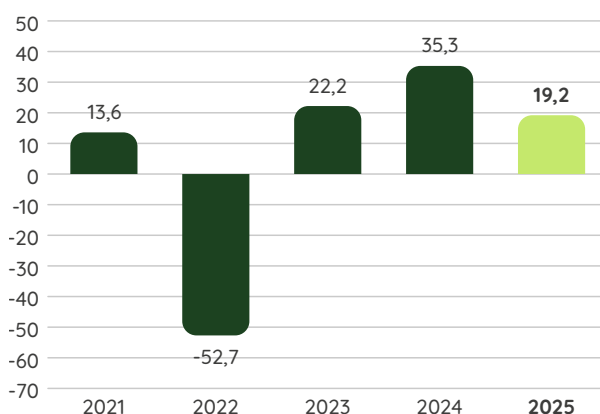
Erstatningsprocent



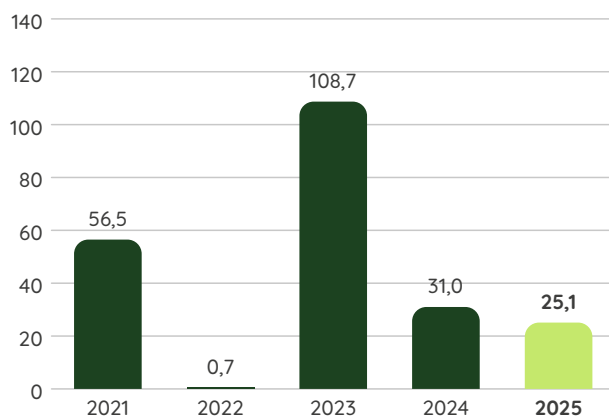
Forsikringsteknisk resultat



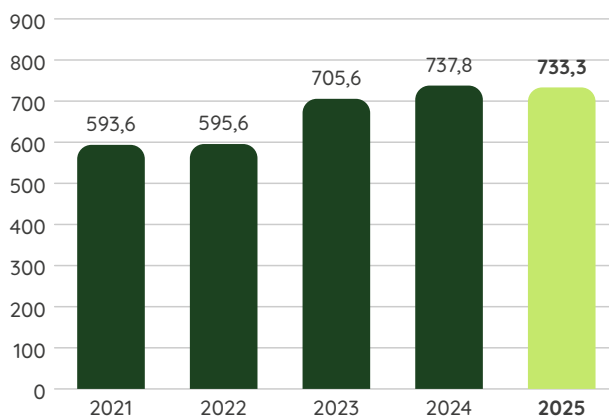
Investeringsafkast



Resultat efter skat



Egenkapital



Beretning

Ledelsesberetning

07

Påtegninger

Ledespåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

15

Hovedtal, nøgletal og solvensoplysninger

Hovedtal og nøgletal

Solvensoplysninger

20

Årsregnskab

Resultatopgørelse

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige noter

22

Ledelse og organisation

Virksomhedsoplysninger

Koncerndiagram og organisationsplan

42

“2025 har i høj grad været et år, hvor vi har arbejdet målrettet på at klargøre Forsia Forsikring til at være et rendyrket privatforsikringsselskab. Organisationen er blevet strømlinet, vores processer er optimeret, og omkostningsprocenten er fortsat på vej ned. Det betyder, at vi står stærkere og mere konkurrencedygtige, når vi går ind i 2026.

Året bød også på lanceringen af ForsiaTjek, som giver vores kunder en langt mere fleksibel adgang til os. Med ForsiaTjek kan kunderne nu vælge den betjeningsform, der passer dem bedst – hvad enten de foretrækker personlig rådgivning eller en fuldt digital løsning. Det gør kundeoplevelsen både mere smidig og mere moderne.”

Frank Abel

Adm. direktør



“Jeg glæder mig over, at de opstillede mål er blevet realiseret i forbindelse med selskabets etablering på markedet for privatforsikringer. Det er en betydelig milepæl, og vi står stærkt. Vi har kunder i hele landet og har formået at skabe en markant synlighed, både gennem vores partnerskaber, kundecentre og vores målrettede indsats i markedet. Det giver os et solidt fundament for den videre vækst.”

Marianne Hvid

Bestyrelsesformand



Årsrapport

Beretning

Ledelsens beretning af årets resultater
og begivenheder i 2025.

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

Forsia Forsikring A/S er et kundeejet dansk registreret forsikringsselskab (CVR 44863405) med hovedsæde beliggende Jens Terp-Nielsens Vej 13, 6200 Aabenraa.

Forsia Forsikring A/S er ejet af kunderne gennem Forsia Foreningen f.m.b.a., der ejer 100% af kapitalen i Forsia Forsikring A/S.

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadesforsikringsvirksomhed i Danmark og tegne skadesforsikringer for private kunder.

Årets resultat

Resultatet af forsikringsforretningen blev i 2025 et overskud på 15,5 mio. kr. mod et overskud i 2024 på 8,4 mio. kr. Vi er tilfredse med forbedringen af det forsikringstekniske resultat, selvom det ligger under forventningen ved årets begyndelse.

Afkastet af selskabets investeringer i 2025 blev positivt med 19,2 mio. kr. mod et positivt afkast i 2024 på 35,3 mio. kr. Afkastet i 2025 anses for tilfredsstillende i forhold til selskabets valgte investeringsstrategi og ligger på det forventede niveau ved indgangen til året.

Det samlede resultat efter skat i 2025 blev et overskud på 25,1 mio. kr. mod 31,0 mio. kr. året før.

Resultatudvikling

Resultat	2025	2024
Fors.tek. resultat	15.487	8.377
Investeringsafkast	19.226	35.298
Andre netto indt./udg.	-203	-264
Resultat før skat	34.510	43.411
Skat	-9.384	-12.440
Resultat efter skat	25.126	30.971

Beløb i tusinde kroner.

Begivenheder i 2025

Med virkning fra 1. januar 2025 blev direktionen udvidet med to direktører. Direktionen består således i dag af den administrerende direktør, finansdirektøren og den kommercielle direktør.

I 2024 lancerede selskabet ForsiaTjek og i løbet af 2025 har den digitale platform vundet flot frem, og har skabt stor interesse blandt både eksisterende og nye kunder. ForsiaTjek giver kunderne mulighed for hurtigere og mere fleksible tilbud, som de selv kan færdiggøre via platformen - når det passer dem.

Mobilappen er også blevet lanceret, og gør det muligt for kunderne både at tilpasse deres forsikringsdækninger efter behov og at anmelde skader.

De digitale værktøjer har bidraget til en forbedret kundeoplevelse ved både indtegning, servicering og skadebehandling, hvilket netop er et af selskabets fokusområder.

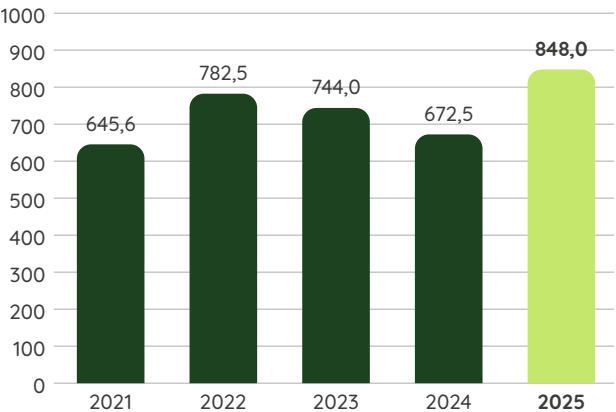
Kunderne efterspørger i stigende grad hurtig og digital betjening, tilpasset den enkelte kundes behov, og i mindre grad den traditionelle forsikringsgenmængang i kundens hjem. For at imødekomme kundernes forventninger til service og digitale løsninger blev assurandørkanalen omlagt fra en traditionel udekørende assurandørkanal til en online assurandørkanal. Kunderne har mulighed for at få en hurtig personlig betjening i vores kundecentre eller benytte selvbetjeningen via ForsiaTjek og MinSide.

I slutningen af 2024 overtog selskabet størstedelen af ETU's privatportefølje. I løbet af 2025 er der arbejdet med at integrere den overtagne portefølje fra ETU gennem omtegning af policerne til selskabets forsikringssystem i forbindelse med policernes hovedforfald.

Selskabet har i 2025 arbejdet med at udvikle en stærk strategisk platform på markedet for private forsikringer og har blandt andet forberedt et boligkoncept indeholdende ejerskifteforsikring samt sælgeransvarsforsikring til både hus, ejerlejligheder og sommerhus, som blev lanceret i markedet 3. januar 2026.

Bruttopræmieindtægt

Udviklingen i præmieindtægten de seneste fem år:



Beløb i millioner kr. / år

Bruttopræmieindtægten for 2025 udgør i alt 848,0 mio. kr. mod 672,5 mio. kr. sidste år, hvilket svarer til en positiv udvikling på 26,1%. En del af forklaringen til denne udvikling er at selskabet, i november 2024, købte hovedparten af privatporteføljen hos ETU Forsikring A/S. En transaktion der vedrørte en portefølje på omkring 100 mio. kr.

Udviklingen fordelt på selskabets hovedområder:

Udvikling	2025	2024 ex. frasalg	2024
Privat	31,4%	12,9%	9,7%
Erhverv	-	-	-99,3%
Motor	22,4%	7,7%	-4,3%
Ulykke	32,3%	19,3%	17,8%
Arbejdsskade	-	-	-100,0%
Lønsikring	13,4%	0,3%	0,3%
Samlet	26,1%	10,5%	-9,6%

Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningsprocenten for 2025 udgør 69,6% mod 69,7% i 2024, og ligger dermed på niveau med 2024.

Erstatningsprocenterne på hovedområderne:

Erstatning	2025	2024
Privat	72,5%	64,8%
Erhverv	0,0%	142,5%
Motor	69,8%	74,5%
Ulykke	74,9%	65,6%
Lønsikring	38,9%	69,7%
Samlet	69,6%	69,7%

Som det fremgår af ovenstående tabel, er det særligt erstatningsniveauerne på privat og ulykke, der er høje i 2025. På motor er erstatningsniveauet blevet forbedret fra 2024 og ligger nu stabilt.

Erstatningsniveauet i 2025 er lidt højere i forhold til forventningerne ved begyndelsen af året og skyldes flere faktorer. 2025 er i lighed med de seneste år, påvirket af en øget frekvens af naturskader, hvor der i årets løb er registreret 7 større naturskadebegivenheder. Tidligere har niveauet for selskabet været en frekvens på omkring 2 årligt.

I tillæg hertil har 2025 også været påvirket af en øget frekvens af større brandskader, idet der i årets løb er registreret næsten dobbelt så mange brandskader som normalt for selskabet.

Erstatningsniveauet for indeværende skadesårgang er forbedret i forhold til 2024, men ligger lidt højere end forventet. Selskabet kan desuden notere at der har været et gunstigt forløb på skader fra tidligere årgange, hvor der er realiseret et positivt afløb på 5,4 mio. kr., som i det væsentligste kan henføres til lønsikring.

Sammenfaldet af ovenstående hændelser og begivenheder har medvirket til et lidt højere erstatningsniveau i 2025 end forventet.

Omkostninger

Bruttoomkostningsprocenten for 2025 udgør 24,5%, hvilket er et fald i forhold til 2024, hvor omkostningsprocenten var 25,6%.

Niveauet i 2025 er højere end forventet ved indgangen til året, hvilket kan henføres til selskabets fortsatte tilpasning af forretningsmodel og organisation med tilhørende afholdte engangsomkostninger. Ligeledes har der i løbet af året været afholdt omkostninger til optimering af selskabets processer med udgangspunkt i kunderejsen.

Omkostningerne til den løbende optimering forventes at påvirke resultaterne positivt i de kommende år. Selskabet fastholder målsætningen om at reducere omkostningsprocenten via digitalisering, brug af AI og fortsat vækst.

Genforsikring

De samlede genforsikringspræmier udgør for 2025 i alt 32,6 mio. kr. mod 26,6 mio. kr. for 2024. Dette svarer til, at selskabet for 2025 har afgivet 3,8% af de samlede præmieindtægter til genforsikring mod 4,0% i 2024.

Genforsikringens andel af skadeudgifterne for 2025 er en udgift på i alt 2,3 mio. kr. mod en indtægt på 3,6 mio. kr. i 2024. Herudover er der modtaget provisioner og gevinstandele på 0,2 mio. kr. i 2025 mod 0,3 mio. kr. i 2024. Genforsikringens andel af skadeudgifterne for 2025 kan henføres til reguleringer af tidligere års skader omfattet af reassuranceprogrammerne.

Det samlede resultat af afgiven forretning udgør en omkostning i 2025 på 34,8 mio. kr. svarende til 4,1% af den samlede præmieindtægt i 2025. Til sammenligning udgjorde nettoudgiften 3,4% i 2024.

Ved indgangen til 2025 var forventningen, at nettoudgiften til genforsikring ville udgøre 3,2% af præmieindtægterne. Den relative afvigelse mellem forventningen og det realiserede resultat af afgiven forretning, kan dels henføres til skadesudviklingen på skader omfattet af reassuranceprogrammerne i tidligere årgange, og dels antallet af skader, der er omfattet af reassuranceprogrammet for 2025. Selskabet tager en stor del af skaderne selv.

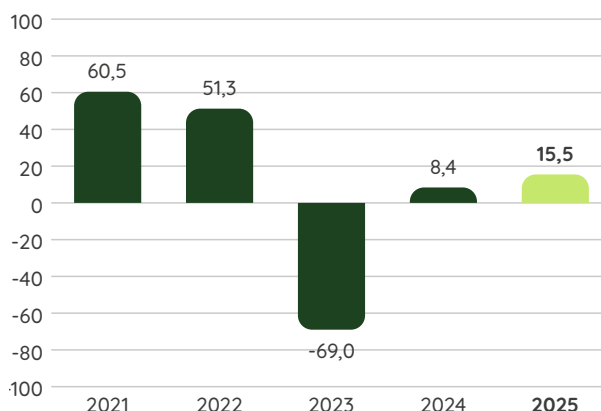
Forsikringsteknisk resultat

I 2025 realiserede selskabet et positivt forsikringsteknisk resultat på 15,5 mio. kr. mod et positivt resultat på 8,4 mio. kr. i 2024.

Combined ratio, som måler forholdet mellem præmieindtægter og udgifter, lå i 2025 på 98,2 mod 98,7 i 2024. Selskabets strategiske målsætning er

en combined ratio i niveauet 95, og resultatet i 2025 lever således ikke helt op til målsætningen, men den positive udvikling er tilfredsstillende.

Udviklingen i det forsikringstekniske resultat de seneste fem år:



Beløb i millioner kr. / år.

Som det fremgår, er det forsikringstekniske resultat i 2025 bedre end i 2024, og i særdeleshed bedre end i 2023, der også blev betegnet som et usædvanligt år for selskabet. Historisk set har selskabet generelt opnået positive forsikringstekniske resultater.

Investeringer

2025 blev et begivenhedsrigt år, præget af robuste markeder, faldende inflation og markante skift i centralbankernes politik. Samtidig var året præget af økonomisk modstandskraft på globalt plan trods geopolitiske spændinger og nye handelstariffer.

Selskabets samlede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser udgjorde en gevinst på 19,2 mio. kr. mod 35,3 mio. kr. sidste år, og ligger på det forventede niveau ved indgangen til året. Samtlige aktivklasser bidrog til det positive resultat i 2025.

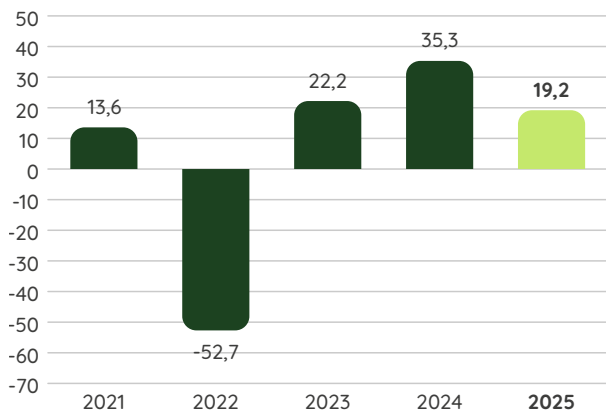
Selskabets investeringer administreres gennem 4 investeringsporteføljer:

1. Strategisk portefølje inkl. ejendomsinvesteringer
2. Investeringsportefølje
3. Hensættelsesportefølje
4. Likviditetsportefølje

Gennem 2025 har selskabet haft to forvaltere tilknyttet med samme mandater på investeringsporteføljen. Herudover forvaltes selskabets hensættelsesportefølje af ekstern forvalter, som skal afdække renterisikoen på selskabets forsikringsmæssige hensættelser, mens likviditetsporteføljen administreres internt i selskabet og placeres i korte danske realkreditobligationer.

Ejendomsinvesteringer i domicilejendomme foretaget gennem det tilknyttede datterselskab Sønderjysk Finans A/S gav et overskud på 4,1 mio. kr. Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S bidrog med et overskud på 2,8 mio. kr.

Investeringsafkastet de seneste 5 år:



Beløb i millioner kr. / år.

Andre indtægter og udgifter

I 2025 udgjorde andre indtægter og udgifter en mindre nettoudgift på 0,2 mio. kr. mod en nettoudgift på 0,3 mio. kr. i 2024.

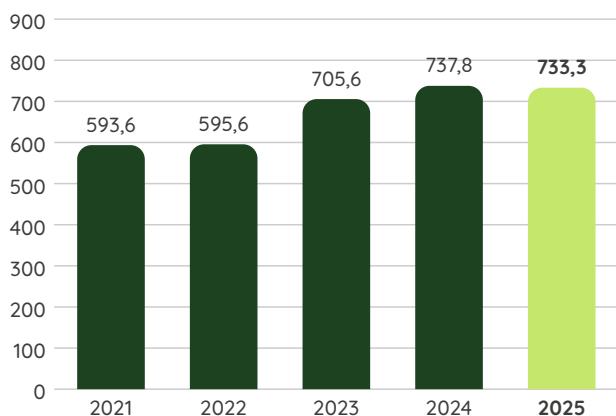
Egenkapital

Selskabets nettoresultat for 2025 udgør et overskud på 25,1 mio. kr. og en totalindkomst på 30,4 mio. kr.

Egenkapitalen pr. 31. december 2025 udgør 733,3 mio. kr. mod 737,8 mio. kr. ultimo 2024.

Med baggrund i årets resultat på 25,1 mio. kr. er egenkapitalen i 2025 forrentet med 3,4% efter skat mod en forrentning sidste år på 4,3%.

Egenkapitalens udvikling:



Beløb i millioner kr. / år.

Det er positivt, at egenkapitalen i al væsentlighed vedligeholdes i et år, hvor der er udbetalt et væsentligt udbytte på 35 mio. kr.

Med en egenkapital og dermed et kapitalgrundlag jf. note 23, der overstiger kapitalkravet ca. tre gange, er Forsia Forsikring en meget kapitalstærk forsikringsleverandør.

Prognoser for den kommende fem-års-periode viser, at selskabet også fremover står økonomisk godt rustet.

Kapitalgrundlag og solvensdækning

Selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag er opgjort i henhold til BEK nr. 1578 af 5. december 2024 og BEK nr. 1577 af 5. december 2024

Efter standardmodellen i Solvens II udgør selskabets solvenskapitalkrav 272,2 mio. kr. den 31. december 2025, og med et kapitalgrundlag på 760,6 mio. kr. udgør solvensdækningen 279,4% mod 309,0% ultimo 2024.

I hoved- og nøgletalsoversigten under solvensoplysninger vises udviklingen i selskabets kapitalkrav samt solvensdækning de seneste fem år.

Der er ikke ændret i metoder og forudsætninger til opgørelse af solvenskapitalkravet i forhold til sidste år.

Følsomhederne af selskabets kapitalforhold er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Vurdering af egen risiko og solvens

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber mv. skal selskabets bestyrelse mindst én gang årligt vurdere egen risiko og solvens, herunder evaluere den anvendte model til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Bestyrelsen har besluttet at anvende de metoder og parametre, som anvendes i standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Det er bestyrelsens vurdering, at standardmodellen giver et retvisende billede af selskabets risiko og solvenskapitalkrav, og det er bestyrelsens opfattelse, at modellen både på forudsætninger og metoder repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har.

Selskabet tegner udelukkende skadesforsikringer for private kunder.

Investeringspolitikken er tilrettelagt med henblik på en god samlet porteføljediversifikation og omfatter alene investeringer i gængse investeringsaktiver samt ejendomme.

I tillæg hertil har bestyrelsen foretaget en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er eller kan blive mødt med i selskabets strategiske planlægningsperiode, der er 5 år.

Herudover er der foretaget en vurdering af, om det beregnede solvensbehov har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning indenfor de kommende 12 måneder.

Selskabets væsentlige risici er fastlagt således:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Modpart/Kreditrisici
- Operationelle risici
- Strategiske risici
- Compliancerisici
- Cyberrisici

Som mere sekundære risici er fastlagt følgende:

- Omdømmerisici
- Koncentrationsrisici
- Likviditetsrisici
- Juridiske risici

Selskabets risikostyring sker på baggrund af politikker og retningslinjer fastlagt af bestyrelsen. Disse indeholder klare rammer og grænser for selskabets risikopåtagelse.

Selskabet har udarbejdet en kapitalplan, som indeholder en 5-årig prognose for selskabets udvikling i præmievolume, omkostninger, investeringsafkast, forsikringsteknisk resultat, nettoresultat og egenkapital. Med baggrund i prognosen er tillige beregnet et forventet solvenskapitalkrav, som er holdt op mod det prognosticerede kapitalgrundlag. Kapitalplanen indeholder tillige følsomhedsberegninger, ligesom der er udarbejdet en række stresstest.

Med baggrund i de udarbejdede prognoser og beregninger med tilhørende følsomhedsanalyser er det bestyrelsens klare vurdering, at selskabets kapital-situation er meget betryggende både i den kommende 12-måneders periode og gennem hele den 5-årige prognoseperiode.

Usikkerhed ved indregning og måling

Fastsættelsen og opgørelsen af selskabets erstatningshensættelser, dvs. hensættelser til afvikling af indtrufne skadebegivenheder, er behæftet med en vis usikkerhed. Det bemærkes dog i forbindelse med

den samlede vurdering, at selskabets genforsikringsprogram vil opfange en væsentlig del af den ovennævnte usikkerhed.

Ejendomme måles til dagsværdi, hvortil der tillige er knyttet usikkerhed.

Risikostyring

Styring af Forsia Forsikrings risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uforudset udvikling heri kan påvirke selskabets resultater og egenkapital væsentligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets risikopåtagelse, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, udgøres dels af forretningsmæssige risici forbundet med den egentlige forsikringsdrift, dels af finansielle risici forbundet med håndteringen af selskabets betydelige pengestrømme og investeringsvirksomhed.

Forsikringsrisici

Selskabet tegner udelukkende skadesforsikringer for private kunder.

Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for accept af forsikringer. Disse indeholder regler for hvilke typer og hvilke størrelser af risici, der kan indtegnes. Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbegivenheder tegnes genforsikring.

Genforsikringsprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital. Genforsikringsprogrammet, som bl.a. indeholder fastlæggelsen af selskabets selvbehold ved forskellige skadebegivenheder, vedtages hvert år af bestyrelsen og direktionen.

Finansielle risici

Selskabets finansielle investeringer styres med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til selskabets risikomål. Rammerne for selskabets investeringer er fastlagt af bestyrelsen. I disse rammer er fastlagt grænser for positionstagnation i de enkelte aktivtyper, ligesom der er fastlagt rapporteringsrutiner omkring påtagne positioner samt opnåede resultater. Resultaterne sammenholdes med valgte benchmark.

De risici, som selskabet påtager sig, omfatter både udsving i renten, udsving i aktiekurser og prisudviklingen på ejendomsmarkedet. Hertil kommer en valutakursrisiko som følge af investeringer i udenlandske værdipapirer.

Selskabets vidensressourcer

Forsia Forsikrings vidensressourcer er tæt knyttet til selskabets medarbejdere og ledelse.

Faglig ekspertise og personlige kompetencer hos hver enkelt medarbejder er grundlaget for at kunne yde den gode rådgivning og personlige service, som er grundelementet i selskabets værdigrundlag og dermed konkurrencekraften. Dette søges løbende fastholdt og udbygget gennem uddannelses- og udviklingsaktiviteter.

Personlig og kompetent skadebehandling baseret på indlevelse i kundens situation udgør for Forsia Forsikring en særlig kernekompetence.

Selskabets ledelse og organisation

Forsia Forsikring er et kundeejet selskab via Forsia Foreningen f.m.b.a. På side 43 er vist en oversigt over selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere, samt den generalforsamlingsvalgte revision. På side 44 er vist selskabets organisation og selskabsstruktur.

Direktionens og bestyrelsens ledelsesposter

Direktionen og bestyrelsen varetager følgende ledelsesposter:

Forkortelser:

- BF – Formand for bestyrelse
- BM – Medlem af bestyrelse
- DIR – Adm. direktør/Direktør
- DE – Delegeret
- NF – Næstformand

Administrerende direktør Frank Abel

- Forsia Forsikring A/S (Administrerende direktør)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (Administrerende direktør)
- Sønderjysk Finans A/S (Administrerende direktør)
- Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S (Administrerende direktør)
- Gensidig Forsikring (direktørforum)
- F&P (direktørforum)

Finansdirektør Thomas Ryborg

- Forsia Forsikring A/S (Finansdirektør)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (Finansdirektør)

Kommerciel direktør Claus Dam

- Forsia Forsikring A/S (Kommerciel direktør)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (Kommerciel direktør)

Bestyrelsesmedlem Marianne Hvid (formand)

- Marianne Hvid Holding ApS (DIR)
- Als Kloster ApS (DIR)
- Forsia Forsikring A/S (BF)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BF)
- Sønderjysk Finans A/S (BF)
- Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S (BF)
- Hotel Arnkilhus ApS (BF)

Bestyrelsesmedlem Hans-Christian Ohrt (næstformand)

- Thorsen A/S (BF)
- Forsia Forsikring A/S (NF)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (NF)
- Sønderjysk Finans A/S (NF)
- Global Evolution Holding ApS (NF)
- Global Evolution Asset Management A/S (NF)
- Global Evolution Financial ApS (NF)
- Thorsen Ejendomme ApS (BM)
- Speditør Andresens Mindefond (BM)
- Luise Andresens Fond (BM)
- Andresen Invest A/S (BM)
- Aktieselskabet Presenco (BM)
- Duralys A/S (BM)
- Kirk & Thorsen A/S (BM)
- Duralamp Danmark A/S (BM)
- Andersen Partners Advokatpartnerselskab (BM)
- Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S (BM)
- Annassurra A/S (BM)

Bestyrelsesmedlem Ole Jespersen

- Soloju Holding ApS (DIR)
- Pehama Productions A/S (BF)
- Holdingselskabet P.P A/S (BF)
- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)

Bestyrelsesmedlem Brian Foged Birkegaard

- Birke 1 ApS (DIR)
- B.B Invest ApS (DIR)
- Sylvestershop.dk ApS (DIR)
- Ejendomsselskabet BIDA ApS (DIR)
- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)
- Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S (BM)

Bestyrelsesmedlem Kaj Asmussen

- KB Asmussen Invest ApS (DIR)
- Digital Fighters ApS (DIR)
- Comprado ApS (DIR)
- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)

Bestyrelsesmedlem Thomas Kragh

- W. Kragh A/S, Statsautoriserede revisorer (DIR)
- HOI Tønder ApS (DIR)
- Good Group Holding ApS (DIR)
- Good Group Ejendomme ApS (DIR)
- Good Group Holding II ApS (DIR)
- Intercargo Coldstores Holding ApS (DIR)
- Good Group Holding III ApS (DIR)
- Intercargo Forest ApS (DIR)
- Good Group Revision ApS (DIR)
- Intercargo Coldstores ApS (BF)
- Aabenraa Frysehus Holding ApS (BF)
- Aabenraa Frysehus A/S (BF)
- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)
- W. Kragh A/S, Statsautoriserede revisorer (BM)
- Good Group Holding ApS (BM)

Bestyrelsesmedlem Suzette Nielsen

- Prana Management APS (DIR)
- Suzla Invest ApS (DIR)
- Facadepartner Co-Lab ApS (DIR)
- VARMEGA a.m.b.a. (BF)
- SCHANTZ BYG A/S (BF)
- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Forsia Foreningen f.m.b.a. (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Torben Brandt

- Forsia Forsikring A/S (BM)
- Sønderjysk Finans A/S (BM)

Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker årsrapportens resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2026

Der vil i 2026 fortsat være fokus på vækst i præmieindtægterne, der overstiger den generelle udvikling i markedet for skadesforsikringer. Væksten skal drives af organisk vækst, hvor samarbejdsaftaler og indgåelse samt udvidelse af strategiske partnerskaber er de drivende elementer, sammen med den stærke digitale platform selskabet står på.

Selskabets indtræden på markedet for ejerskifteforsikringer og sælgeransvarsforsikringer ventes ligeledes at bidrage til væksten, idet selskabet forventer at opnå en betydelig markedsandel allerede inden for det første år.

Samlet forventes et forsikringsteknisk resultat i 2026 i niveauet 40-45 mio. kr.

Forventningerne til investeringsafkastet ligger på niveau med resultaterne for 2025, men er fortsat behæftet med en del usikkerhed. Med baggrund i den valgte investeringsstrategi, hvor en væsentlig del af selskabet investeringsportefølje er placeret i obligationer med relativ kort varighed forventes et investeringsafkast i niveauet 15-25 mio. kr.

Det samlede nettoresultat efter skat for 2026 forventes at udgøre 45-55 mio. kr., og egenkapitalen forventes ved udgangen af 2026 at udgøre 755-765 mio. kr.

Denne markante kapitalstyrke er vigtig for selskabet, idet den giver råderum til investeringer og sikkerhed for kunderne.

ESG

Forsia Forsikring A/S indgår ved fuld konsolidering i koncernregnskabet for Forsia Foreningen f.m.b.a., og da ESG-rapporteringen udarbejdes på koncernniveau, henvises der til årsrapporten for Forsia Foreningen f.m.b.a.

Årsrapport

Påtegninger

Ledelsespåtegning og den uafhængige
revisors revisionspåtegning.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Forsia Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 25. marts 2026

Direktion



Frank Abel
Adm. direktør - CEO

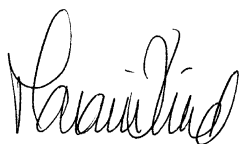


Claus Dam
Kommerciel direktør - CCO



Thomas Ryborg
Finansdirektør - CFO

Bestyrelsen



Marianne Hvid, formand



Hans-Christian Ohrt, næstformand



Ole Jespersen



Kaj Asmussen



Brian Foged Birkegaard



Thomas Kragh



Suzette Nielsen



Torben Brandt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Forsia Forsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Forsia Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, 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

Den 28. maj 2024 blev Forsia Forsikring A/S stiftet af Forsia Foreningen f.m.b.a., hvor vi fortsat er revisor, ved indskud af den bestående forsikringsvirksomhed

omfattende alle aktiver og forpligtelser. Vi blev første gang valgt som revisor for Sønderjysk Forsikring G/S (nu Forsia Foreningen f.m.b.a.) den 28. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fem år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af hensættelser til forsikringskontrakter

Selskabets hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt DKK 697,4 mio., hvilket udgør 46,6% af selskabets samlede balancesum.

Præmiehensættelser opgøres som nutidsværdien af beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes til forsikringsbegivenheder efter balancedagen vedrørende forsikringer, der er i kraft pr. statusdagen, inklusiv en risikomargen og direkte og indirekte omkostninger i tilknytning hertil.

Fortjenstmargen opgøres som den forventede fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de forsikringskontrakter, der er i kraft pr. statusdagen.

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 til og med balancedagen, ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Regnskabsmæssige skøn over hensættelser til forsikringskontrakter er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuarmæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og

omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.

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

Der henvises til regnskabet omtale af "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger", "Præmiehensættelser", "Fortjenstmargen", "Erstatningshensættelser" og "Risikomargen" i note 1 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Afløbsresultat" i note 7.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af hensættelser til forsikringskontrakter. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

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 skadessager testede vi beregningen af hensættelsen og anvendte data til underliggende dokumentation.

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 hensættelser til forsikringskontrakter.

Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte hensættelser til forsikringskontrakter.

Vi vurderede om oplysningerne om hensættelserne til forsikringskontrakter var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores

viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører

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.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle

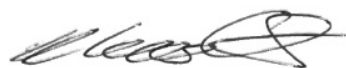
betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

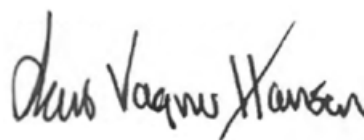
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller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

Hellerup, den 25. marts 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231



Claus Christensen
Statsautoriseret revisor
mne33687



Lars Vagner Hansen
Statsautoriseret revisor
mne33245

Årsrapport

Hovedtal

Hovedtal, nøgletal og solvensoplysninger.

Hovedtal

	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter	848.025	672.483	744.015	782.461	645.567
Bruttoerstatningsudgifter	589.991	469.054	593.828	501.014	388.845
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	207.786	172.369	193.681	184.964	158.067
Resultat af genforsikring	-34.761	-22.683	-25.554	-45.199	-38.176
Forsikringsteknisk resultat	15.487	8.377	-69.048	51.284	60.479
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	19.226	35.298	22.233	-52.642	13.618
Resultat før skat	34.510	43.411	145.469	1.478	71.100
Årets resultat	25.126	30.971	108.718	725	56.484
Afløbsresultat	5.358	21.882	-36.157	-1.963	-8.778
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	697.437	594.268	463.351	480.158	406.186
Egenkapital i alt	733.254	737.842	705.585	595.581	593.570
Forsikringsaktiver i alt	284.024	242.652	159.538	180.849	137.224
Aktiver i alt	1.496.935	1.411.139	1.235.666	1.158.661	1.094.179

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttoerstatningsprocent	69,6%	69,7%	79,8%	64,0%	60,2%
Bruttoomkostningsprocent	24,5%	25,6%	26,0%	23,6%	24,5%
Resultat af genforsikring i procent	-4,1%	-3,4%	-3,4%	-5,8%	-5,9%
Combined ratio	98,2	98,7	109,2	93,4	90,6
Operating ratio	98,2	98,7	109,2	93,4	90,6
Relativt afløbsresultat	1,9%	8,5%	-13,3%	-0,8%	-3,9%
Egenkapitalforrentning før skat i procent	4,7%	6,0%	22,4%	0,2%	12,5%
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	3,4%	4,3%	16,7%	0,1%	10,0%

Solvensoplysninger

	2025	2024	2023	2022	2021
Solvenskapitalkrav	272.201	240.394	196.534	215.706	180.236
Solvensdækning	279,4%	309,0%	347,7%	275,9%	330,1%



Årsrapport

Årsregnskab

Opgørelser og balance.

Resultatopgørelse

	Note	2025	2024
Præmieindtægter			
Bruttopræmier	2	916.416	777.365
Afgivne forsikringspræmier	9	-32.608	-26.591
Ændring i præmiehensættelser	3	-57.748	-83.067
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	10	-10.643	-21.815
Præmieindtægter f.e.r. i alt		815.417	645.892
Erstatningsudgifter			
Udbetalte erstatninger	5	560.677	449.921
Modtaget genforsikringsdækning	9	-5.836	-754
Ændring i erstatningshensættelser	6	27.668	17.044
Ændring i risikomargen	10	1.646	2.089
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	8	8.170	-2.864
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		592.325	465.436
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger	11	129.920	96.074
Administrationsomkostninger	11	77.866	76.295
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	9	-181	-290
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		207.605	172.079
Forsikringsteknisk resultat		15.487	8.377
Indtægter af investeringsaktiver			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.655	-4.625
Renteindtægter og udbytter m.v.		20.524	15.149
Kursreguleringer	13	5.826	35.534
Renteudgifter		-913	-1.019
Adm.omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.402	-2.839
Investeringsafkast i alt		24.690	42.200
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	14	-5.464	-6.902
Investeringsafkast efter forr. og kursreg. af forsikringsmæssige hens.		19.226	35.298
Andre indtægter		797	736
Andre omkostninger		-1.000	-1.000
Resultat før skat		34.510	43.411
Skat	22	-9.384	-12.440
Årets resultat		25.126	30.971

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	25.126	30.971
Anden totalindkomst		
Værdiregulering af domicilejendomme i datterselskab	5.286	1.286
Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst i alt	5.286	1.286
Årets totalindkomst	30.412	32.257

Balance

Aktiver

	Note	2025	2024
Immaterielle aktiver	15	86.035	94.815
Materielle aktiver			
Driftsmidler	16	10.073	9.305
Brugsretsejendomme (domicil)	17	1.869	11.241
Materielle aktiver i alt		11.942	20.546
Investeringsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	87.258	80.317
Udlån til tilknyttede virksomheder	19	62.500	10.000
Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt		149.758	90.317
Kapitalandele		474	17.786
Investeringsforeningsandele		567.799	330.322
Obligationer		323.642	491.297
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		891.915	839.405
Investeringsaktiver i alt		1.041.673	929.722
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	8	9.200	17.370
Genforsikringsandele af hens. til forsikringskontrakter i alt		9.200	17.370
Tilgodehavende hos forsikringstagere		269.716	216.703
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder		5.108	8.579
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		5.450	18.659
Andre tilgodehavender		13.382	31.217
Tilgodehavender i alt		302.856	292.528
Andre aktiver			
Likvide beholdninger		46.739	59.815
Andre aktiver i alt		46.739	59.815
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		2.372	3.679
Andre periodeafgrænsningsposter		5.318	10.034
Periodeafgrænsningsposter i alt		7.690	13.713
Aktiver i alt		1.496.935	1.411.139

Balance

Passiver

	Note	2025	2024
Egenkapital			
Selskabskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.408	32.467
Overført overskud		568.846	570.375
Foreslået udbytte		25.000	35.000
Egenkapital i alt	21	733.254	737.842
Hensættelser			
Præmiehensættelser	3	296.446	238.698
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	10	65.114	56.469
Erstatningshensættelser	6	314.208	281.076
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	10	21.669	18.025
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		697.437	594.268
Forpligtelser			
Udskudte skatteforpligtelser	22	9.718	10.066
Hensatte forpligtelser i alt		9.718	10.066
Gæld			
Gæld i forbindelse med genforsikring		4.601	236
Skyldig sambeskatningsbidrag	22	802	1.725
Anden gæld		51.123	67.002
Gæld i alt		56.526	68.963
Passiver i alt		1.496.935	1.411.139

Øvrige noteoplysninger

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Bruttopræmieindtægt
- 7 Afløbsresultat
- 12 Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse
- 20 Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi
- 23 Kapitalgrundlag
- 24 Kautions- og garantiforpligtelser, sikkerhedsstillelse samt eventualposter mv.
- 25 Brancheregnskab
- 26 Risikooplysninger
- 27 Nærtstående parter
- 28 5-års-oversigt

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2024	5.000	35.806	664.779	0	705.585
Selskabskapital ændring ved stiftelse	95.000	0	-95.000	0	0
Årets resultat	0	-4.625	596	35.000	30.971
Anden totalindkomst	0	1.286	0	0	1.286
Egenkapital ultimo 2024	100.000	32.467	570.375	35.000	737.842
Udloddet udbytte	0	0	0	-35.000	-35.000
Årets resultat	0	1.655	-1.529	25.000	25.126
Anden totalindkomst	0	5.286	0	0	5.286
Egenkapital ultimo 2025	100.000	39.408	568.846	25.000	733.254

Årsrapport

Noter

Anvendt regnskabspraksis og øvrige noter.

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Forsia Forsikring A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forsikringsvirksomhed, herunder den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Forsia Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Forsia Foreningen f.m.b.a. (CVR-nr. 22602314). Forsia Forsikring A/S udarbejder således ikke koncernregnskab. Koncernregnskab for Forsia Foreningen f.m.b.a. kan rekvireres hos foreningen, Jens Terp-Nielsens Vej 13, 6200 Aabenraa.

Årsregnskabet for 2025 er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Principper for indregning og måling

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

Aktiver og forpligtelser måles ved første indregning til kostpris. Finansielle instrumenter indregnes ved første måling til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført i regnskabspraksis.

Koncerninterne omstruktureringer (sammenlægningsmetoden)

Ved koncerninterne omstruktureringer anvendes sammenlægningsmetoden. Ved anvendelse af sammenlægningsmetoden anvendes regnskabsmæssige værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på

egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om virksomhederne altid har eksisteret, herunder ved tilretning af sammenligningstal.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Regnskabsaflæggelsen omfatter regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som har en væsentlig indflydelse på resultat og egenkapital. De væsentligste skøn og dermed den største usikkerhed vedrører målingen af de forsikringsmæssige hensættelser. Regnskabsmæssige skøn vedrørende forsikringsmæssige hensættelser foretages af ledelsen på baggrund af historiske erfaringer og en række forudsætninger i form af skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger. Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, eksempelvis ved ændringer i lovgivning, afgørelser ved domstolene eller nye lægelige vurderinger, som kan medføre betydelige ændringer af den endelige erstatning.

Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

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

Selskabets unoterede kapitalandele måles til dagsværdi i regnskabet. Der er tillige en vis usikkerhed knyttet til målingen af disse poster. Værdien af unoterede kapitalandele er opgjort på basis af modtagne regnskabsoplysninger.

Præmieindtægt for egen regning

Præmieindtægter for egen regning omfatter brutto-præmier reguleret for forskydning i præmiehensættelser samt i fortjenstmargen og risikomargen, med fradrag af afgivne genforsikringspræmier.

Posten "bruttopræmie" omfatter beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af

ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringsskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsandele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger opføres efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af virksomhedens overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningens udbetaling. Endvidere indgår gevinst eller tab på afvikling af tidligere års erstatningshensættelser.

Ændringen i risikomargen indgår i erstatningsudgifterne, opgjort som forskellen mellem risikomargen ved regnskabsårets slutning og begyndelse vedrørende selskabets erstatningshensættelser. Der henvises til beskrivelse af opgørelsen af risikomargen under afsnittet "Risikomargen" nedenfor.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning omfatter omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Indtægter fra tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsमæssige andel af resultat efter skat samt andre værdireguleringer i de tilknyttede virksomheder.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renteindtægter og udbytter omfatter renter og lignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres under denne post udbytter af kapitalandele, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra tilknyttede virksomheder".

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. Undtaget herfra er værdireguleringer vedrørende tilknyttede virksomheder.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Under denne post indgår den del af ændringen i de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r., som kan henføres til løbetidsforkortelse, valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsats.

Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter omfatter provision for brancher tegnet på agenturbasis, samt omkostninger forbundet med indtegning af disse og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der indregnes i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Immaterielle aktiver

IT-udviklingsprojekter

Måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5-10 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Porteføljekøb

Merpris ved anskaffelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henført til porteføljekøb samt merpris ved direkte køb af forsikringsporteføljer afskrives lineært over 10 år fra erhvervelsestidspunktet. Aktiverne testes for værdiforringelse en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse, foretages nedskrivning til den lavere værdi.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Driftsmidler afskrives lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi.

De forventede brugstider vurderes til at være følgende:

Brugstid i år

IT-udstyr, o.lign.	3 år
Inventar, biler m.v.	5 år

Leasingkontrakter (herunder brugsretsejendomme)

Leasingkontrakter, hvor selskabet har brugsretten og de økonomiske fordele ved brugen af aktivet i kontraktperioden, optages og indregnes i balancen, under forudsætning af at kontrakten løber i mere end 12 måneder og/eller selskabet har en forventning om, at udnytte brugsretten til aktivet i mere end et år.

Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Leasingaktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til selskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige egenkapital ifølge den senest aflagte årsrapport (indre værdis metode).

Ved erhvervelse af virksomheder opgøres merpris (goodwill) på anskaffelsestidspunktet som forskellen mellem anskaffelsessummen og nettoaktivernes dagsværdi. Den del af merprisen, der ikke kan verificeres ved en impairment test, nedskrives og udgiftsføres i anskaffelsesåret under afskrivninger.

Finansielle investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele og kapitalandele måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen og indregnes efter afregningsdato.

Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne – sædvanligvis kurs pari.

Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastlægges ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Genforsikringsandele

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres som nutidsværdien af beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes til forsikringsbegivenheder efter balancedagen vedrørende forsikringer der er i kraft pr. statusdagen, inklusiv en risikomargen og direkte og indirekte omkostninger i tilknytning hertil.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen opgøres som den forventede fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de forsikringskontrakter, der er i kraft pr. statusdagen.

Erstatningshensættelser

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 indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

En sag-for-sag vurdering af hver enkelt anmeldt forsikringsbegivenhed.

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

Et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering

Et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabs årsudarbejdelse.

Erstatningerne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

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.

Risikomargen

Risikomargen opgøres som det beløb, selskabet må forvente at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af erstatningshensættelserne afviger fra bedste skøn. Risikomargen opgøres på baggrund af cost of capital-metoden.

Skatteforpligtelser

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

Hensættelsen til udskudt skat beregnes med 26% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for

aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv. Selskabet indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Der henvises til note 24 vedrørende hæftelser i sambeskatningen.

Gæld

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

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner består af leje af lokaler til drift af forsikringsvirksomheden, honorar for udførelse af administrative ydelser, udlån, renter og provision. Afregning sker på markedsbaserede vilkår.

Definition af nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres til summen af erhvervelsesomkostninger og administrationsomkostninger.

Resultat af genforsikring i procent

Resultat af genforsikring i procent af bruttopræmieindtægter.

Combined ratio

Forholdet mellem summen af bruttoerstatningsudgifter, forsikringsmæssige driftsomkostninger, resultat af genforsikring og summen af bruttopræmieindtægter.

Operating ratio

Beregnes som combined ratio.

Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultatet og erstatningshensættelser primo.

Egenkapitalforrentning før skat i procent

Årets resultat før skat i forhold til årets gennemsnitlige egenkapital.

Egenkapitalforrentning efter skat i procent

Årets resultat efter skat i forhold til årets gennemsnitlige egenkapital.

Note 2. Bruttopræmier

	2025	2024
Bruttopræmier	916.416	777.365
Bruttopræmier egne brancher	916.416	777.365

Note 3. Ændring i præmiehensættelse

	2025	2024
Præmiehensættelse ultimo	296.446	238.698
Præmiehensættelse primo	238.698	155.631
Ændring i præmiehensættelse	-57.748	-83.067

Note 4. Bruttopræmieindtægt

	2025	2024
Bruttopræmier jf. note 2	916.416	777.365
Ændring i præmiehensættelse jf. note 3	-57.748	-83.067
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen vedr. præmiehensættelser, jf. note 10	-10.643	-21.815
Bruttopræmieindtægt	848.025	672.483

Præmieindtægtens fordeling på aktivitetsområder

Privatforsikring	285.470	217.325
Erhvervsforsikring	-3	396
Lønsikring	51.538	45.447
Bilforsikring	378.333	309.034
Ulykkesforsikring	132.687	100.286
Arbejdsskadeforsikring	0	-5
Bruttopræmieindtægt	848.025	672.483

Der indtegnes udelukkende risici beliggende i Danmark

Note 5. Udbetalte erstatninger

	2025	2024
Årets udbetalte erstatninger	560.677	449.921
Udbetalte erstatninger i alt	560.677	449.921

Note 6. Ændring i erstatningshensættelser

	2025	2024
Erstatningshensættelse ultimo	314.208	281.076
Erstatningshensættelse primo	281.076	257.130
Ændring vedrørende løbetidsforkortelse og diskonteringsats	-5.464	-6.902
Ændring i erstatningshensættelser	27.668	17.044

Note 7. Afløbsresultat

	2025	2024
Erstatningshensættelser primo	281.076	257.130
Udbetalt erstatning vedrørende tidligere år	-171.754	-136.032
Erstatningshensættelser ultimo	-109.428	-106.118
Effekt af løbetidsforkortelse og diskonteringsats	5.464	6.902
Afløbsresultat	5.358	21.882
Genforsikringsandel af afløbsresultatet	-3.073	3.317
Afløbsresultat f.e.r.	2.285	25.199

Note 8. Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser

	2025	2024
Genforsikringsandel af erstatningshensættelser ultimo	9.200	17.370
Genforsikringsandel af erstatningshensættelser primo	17.370	14.506
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser i alt	-8.170	2.864

Note 9. Resultat af afgiven forretning

	2025	2024
Afgivne genforsikringspræmier	-32.608	-26.591
Afgivne forsikringspræmier	-32.608	-26.591
Genforsikringsandel af udbetalte skader	5.836	754
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshens. jf. note 8	-8.170	2.864
	-2.334	3.618
Genforsikringsprovisioner	0	678
Gevinstandele	181	-388
Resultat af afgiven forretning	-34.761	-22.683

Note 10. Ændring i fortjenstmargen og risikomargen

	2025	2024
Risikomargen ultimo	21.669	18.025
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter ultimo	65.114	56.469
Risikomargen primo	18.025	13.624
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter primo	56.469	36.966
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	12.289	23.904
Heraf vedrørende præmiehensættelser	10.643	21.815
Heraf vedrørende erstatningshensættelser	1.646	2.089

Note 11. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

	2025	2024
Erhvervelsesomkostninger		
Provisioner m.v.	38.456	29.418
Andre erhvervelsesomkostninger	91.464	66.656
Erhvervelsesomkostninger i alt	129.920	96.074
Administrationsomkostninger		
Administrationsomkostninger	59.445	60.048
Afskrivninger m.m.	18.421	16.247
Administrationsomkostninger i alt	77.866	76.295
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	207.786	172.369
Omkostningsprocent	24,5%	25,6%
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	152,9	143,6
Heraf honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
Lovpligtig revision	456	447
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	11
Skatterådgivning	0	233
Andre ydelser	0	0
<i>Andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter erklæringsafgivelse vedr. garantifondsbidrag.</i>		
Personaleomkostninger		
Løn	125.488	115.457
Pension	13.621	11.920
Andre udgifter til social sikring	1.420	1.262
Lønsumsafgift	21.912	18.245
Personaleomkostninger i alt	162.441	146.884

Note 12. Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse**Bestyrelsen**

Antal	9	9
Fast vederlag	2.255	1.888
Variabelt vederlag	0	0
Vederlag i alt	2.255	1.888

Direktionen

Antal	3,0	-
Antal fri bil	2,3	-
Fast vederlag	11.196	-
Variabelt vederlag	0	-
Vederlag i alt	11.196	-

Herudover skatteværdi af fri bil, multimedia mv. til direktionen:	370	-
---	-----	---

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til direktionen ud over, hvad der indgår i det viste vederlag.

Selskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside under www.forsia.dk/regnskab

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionens individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside under www.forsia.dk/regnskab.

Ansatte med væsentlig indflydelse

Antal ansatte	5,7	7,7
Antal fri bil	2,7	5,3
Skattemæssig værdi	314	685
Vederlag i alt	5.964	10.972

Ansatte med væsentlig indflydelse modtager ikke vederlag fra datterselskaber. Der er ingen forpligtelser til at yde pension til ansatte med væsentlig indflydelse ud over, hvad der indgår i det viste vederlag.

Note 13. Kursreguleringer

Kapitalandele	-1.397	5.696
Investeringsforeningsandele	5.451	20.098
Obligationer	1.772	9.740
Kursreguleringer i alt	5.826	35.534

Note 14. Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Ændring af diskontering - erstatningshensættelser	-5.464	-6.902
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæs. hensættelser i alt	-5.464	-6.902

Note 15. Immaterielle aktiver

	2025	2024
Anskaffelsessværdi primo	131.948	97.043
- Afgang	0	-2.875
+ Tilgang	4.214	37.780
Anskaffelsessværdi ultimo	136.162	131.948
Akkumulerede afskrivninger primo	37.133	29.066
Årets afskrivninger	12.994	10.517
- Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.450
Akkumulerede afskrivninger ultimo	50.127	37.133
Bogført værdi ultimo	86.035	94.815
Den bogførte værdi ultimo af immaterielle aktiver udgør:		
Kundeportefølje	28.025	31.750
IT-udviklingsomkostninger	58.010	63.065

Note 16. Driftsmidler

	2025	2024
Anskaffelsessværdi primo	28.013	28.416
- Afgang	-5.086	-3.937
+ Tilgang	5.427	3.534
Anskaffelsessværdi ultimo	28.354	28.013
Akkumulerede afskrivninger primo	18.708	18.504
Årets afskrivninger	2.340	2.055
- Afskrivninger på afhændede aktiver	-2.767	-1.851
Akkumulerede afskrivninger ultimo	18.281	18.708
Bogført værdi ultimo	10.073	9.305

Note 17. Brugsretsejendomme

	2025	2024
Brugsretsejendomme er ejendomme som er anvendt i året som domicil	1.869	11.241
Heraf ejendomsinteresser hvori der drives forsikringsvirksomhed	1.869	11.241
<i>Brugsretsejendomme er lejede lokaler som er anvendt i året som domicil.</i>		

Note 18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2025	2024
Anskaffelsessværdi primo	47.850	47.850
Anskaffelsessværdi ultimo	47.850	47.850
Opskrivning primo	32.467	35.806
Årets reguleringer +/-	6.941	-3.339
Opskrivninger ultimo på andele i behold	39.408	32.467
Bogført værdi ultimo	87.258	80.317

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Resultat		
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	2025		
Sønderjysk Finans A/S	100,00%	10.000	64.880	4.120	64.880	60.760
Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S	60,00%	2.000	37.297	4.702	22.378	19.557
					87.258	80.317

Note 19. Udlån til tilknyttede virksomheder

	2025	2024
Sønderjysk Finans A/S	62.500	10.000
Heraf forfalder efter 5 år	62.500	10.000

Der er ikke taget sikkerhed for lånet.

Note 20. Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare priser	Niveau 3 Ikke observerbare priser	Dagsværdi
2025				
Kapitalandele	0	-	474	474
Investeringsforeningsandele	567.799	-	-	567.799
Obligationer	323.642	-	-	323.642
Aktiver i alt	891.441	-	474	891.915
2024				
Kapitalandele	17.337	-	449	17.786
Investeringsforeningsandele	330.322	-	-	330.322
Obligationer	491.297	-	-	491.297
Aktiver i alt	838.956	-	449	839.405

Aktiver der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare priser (Niveau 3):

Øvrige kapitalandele

2025	
Primo	449
Til- og afgang	-
Kursregulering indregnet i anden totalindkomst	-
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	25
Ultimo	474
2024	
Primo	413
Til- og afgang	-
Kursregulering indregnet i anden totalindkomst	-
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	36
Ultimo	449

Finansielle aktiver og forpligtelser, som er indregnet i balancen til dagsværdi, er vist i ovenstående tabeller. Dagsværdien er den pris, der vil blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på måletidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked, som selskabet har adgang til.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

- Niveau 1: Officielle priser på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser
- Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata
- Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

For noterede papirer fastsættes dagsværdien som den officielle kurs på markedet på balancedagen (Niveau 1).

Note 21. Egenkapital**Selskabskapital**

	2025	2024
Selskabskapital primo	100.000	5.000
Selskabskapital ændring ved stiftelse	0	95.000
Selskabskapital ultimo	100.000	100.000

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning primo	32.467	35.806
Overført fra resultat- og totalindkomstopgørelse	6.941	-3.339
Reserve for nettoopskrivning ultimo	39.408	32.467

Overført overskud

Overført overskud primo	570.375	664.779
Selskabskapital ændring ved stiftelse	0	-95.000
Overført fra resultatopgørelse	-1.529	596
Overført overskud ultimo	568.846	570.375

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte primo	35.000	35.000
Udloddet udbytte	-35.000	0
Foreslået udbytte ultimo	25.000	35.000

Egenkapital ultimo

733.254 737.842

Note 22. Skatter

2025 2024

Skyldig/tilgodehavende aktuel skat primo	1.725	-19.356
Betalte selskabsskatter i året	-10.654	12.623
Aktuel skat af årets indkomst	9.731	12.661
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	0	-4.203
Skyldig aktuel skat ultimo	802	1.725

Udskudt skat primo	10.066	6.083
Årets forskydning i udskudt skat	-348	-187
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	4.170
Udskudt skat ultimo	9.718	10.066

Fordeling af udskudt skat:

Immaterielle aktiver	12.128	12.954
Materielle aktiver	-386	-96
Andre hensatte forpligtelser	-2.024	-2.792
Udskudt skat i alt	9.718	10.066

Årets skatteomkostning afstemmes således:

Beregnet skat af årets totalindkomst før skat (26,0%)	10.347	11.621
Skattefrie tab og gevinster	-1.811	859
Andre skattemæssige forskydninger	848	-40
Skat i alt	9.384	12.440

Note 23. Kapitalgrundlag

	2025	2024
Egenkapital	733.254	737.842
Afstemningsreserve	52.316	40.059
Foreslået udbytte	-25.000	-35.000
Kapitalgrundlag i alt	760.570	742.901

Note 24. Kautions- og garantiforpligtelser, sikkerhedsstillelser samt eventualposter m.v.

	2025	2024
Køb af IT-ydelser i perioden frem til 12.03.2027	6.257	10.026
Leje af lokaler til forsikringsvirksomheden frem til 01.01.2027.	3.473	3.860

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Forsia Foreningen f.m.b.a., der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Note 25. Brancheregnskab

	Brand- og løsøre- forsikring (privat)	Syge- og ulykkesforsikring	Motorkøretøjs- forsikring (kasko)	Øvrig direkte forsikring	I alt
2025					
Bruttopræmie	288.816	145.022	314.962	167.616	916.416
Bruttopræmieindtægt	270.842	132.686	292.620	151.877	848.025
Bruttoerstatningsudgifter	-178.187	-98.041	-189.224	-124.539	-589.991
Bruttodriftsomkostninger	-66.363	-32.511	-71.698	-37.214	-207.786
Resultat af afgiven forretning	-22.525	-3.627	-1.129	-7.480	-34.761
Forsikringsteknisk resultat	3.767	-1.493	30.569	-17.356	15.487
Bruttoskadeprocent	65,8%	73,9%	64,7%	82,0%	69,6%
Antallet af erstatninger	14.095	4.088	29.649	4.271	52.103
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (i hele kr.)	12.642	23.983	6.382	29.159	11.324
Erstatningsfrekvensen	18,9	5,2	49,4	5,2	17,7

	Brand- og løsøre- forsikring (privat)	Syge- og ulykkesforsikring	Motorkøretøjs- forsikring (kasko)	Øvrig direkte forsikring	I alt
2024					
Bruttopræmie	249.859	119.297	265.105	143.104	777.365
Bruttopræmieindtægt	213.901	100.286	228.713	129.583	672.483
Bruttoerstatningsudgifter	-128.369	-65.821	-169.649	-105.215	-469.054
Bruttodriftsomkostninger	-54.826	-25.705	-58.623	-33.215	-172.369
Resultat af afgiven forretning	-13.316	-2.959	-1.604	-4.804	-22.683
Forsikringsteknisk resultat	17.390	5.801	-1.163	-13.651	8.377
Bruttoskadeprocent	60,0%	65,6%	74,2%	81,2%	69,7%
Antallet af erstatninger	11.497	2.703	25.275	2.607	42.082
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (i hele kr.)	11.165	24.351	6.712	40.359	11.146
Erstatningsfrekvensen	18,5	4,2	38,4	3,0	15,0

Note 26. Risikooplysninger

Forsikringsrisici

Indtegnning af forsikringsrisici sker i henhold til selskabets acceptpolitik, som er fastlagt af bestyrelsen jf. omtalen heraf i ledelsesberetningen.

Acceptpolitikken angiver klare regler for, hvilke risici der skal besigtiges af selskabets taksatorer, hvilke risici der ikke ønskes indtegnet, og hvilke der kun indtegnes på skærpede vilkår. Formålet hermed er at sikre kvaliteten i selskabets bestand.

Yderligere sker der en løbende overvågning af bestanden og de indtegnede risici. Gennem løbende opfølgning på anmeldte skader og de forsikringsmæssige hensættelser sikres tæt opfølgning på skadesudviklingen.

En realistisk fastsættelse af erstatningshensættelserne og løbende opfølgning herpå er et væsentligt element i styringen af selskabets forsikringsrisici. Dette sikres ved en kombination af en omhyggelig sagsbehandling og anvendelse af anerkendte og ajourførte modeller.

Selskabet har tegnet genforsikringsprogrammer, der vurderes at have en kapacitet, der fuldt ud afdækker de indtegnede risici. Programmet er i henhold til selskabets politik tegnet hos en kreds af store solide genforsikringsselskaber med en rating på minimum A-. Dermed er selskabet sikret mod særligt store nettoskadesudgifter i tilfælde af store naturskadebegivenheder og store enkeltskader. Selskabets selvbehold i forbindelse med skader udgør mellem 0,5 og 10,0 mio. kr. med tillæg af eventuel reinstatement præmie afhængig af skadestype.

Finansielle risici

Selskabets finansielle risici styres indenfor rammer fastlagt af bestyrelsen jf. omtalen heraf i ledelsesberetningen.

De fastlagte rammer giver mulighed for investering i danske og udenlandske stats- og real kreditobligationer, virksomhedsobligationer samt globale aktier.

Rammerne for selskabets risikomål er fastlagt af bestyrelsen og angiver risikoeksponeringen i de enkelte aktivtyper målt relativt i forhold til de forvaltede midler og/eller i forhold til fastsatte varighedsmål.

Yderligere er der fastlagt rapporteringsrutiner omkring de påtagne positioner samt opnåede resultater. Resultaterne sammenholdes med valgte benchmark, der afspejler de givne risikomål.

Selskabet har i 2025 haft aftale med 2 eksterne professionelle porteføljeforvaltere omkring den løbende disponering indenfor de fastlagte tolerancegrænser for investeringsporteføljen.

Aftalerne med forvalterne indeholder samme risikomål, og som udgangspunkt har de samme beholdning under forvaltning.

Herudover forvaltes selskabets hensættelsesportefølge af ekstern forvalter, som skal afdække renterisikoen på selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

Selskabets likviditetsportefølge forvaltes internt i selskabet og placeres i korte danske real kreditobligationer.

I tillæg hertil har selskabet enkelte strategiske investeringer herunder investeringer i unoterede selskaber.

De samlede investeringer tilrettelægges med henblik på at opnå en god diversifikation og et optimalt afkast i forhold til den påtagne risiko, der er afstemt efter selskabets kapitalstyrke.

Note 27. Nærtstående parter

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

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 12 "Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse".

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Udover ovenstående har selskabet også nærtstående parter i form af dets datterselskaber. Der oplyses kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Note 28. 5-års-oversigt

5-års-oversigten findes på side 21 under "Hovedtal" og "Nøgletal".

Årsrapport

Ledelse og organisation

Virksomhedsoplysninger og organisationsplan.

Virksomhedsoplysninger

Direktion

Adm. direktør - CEO

Frank Abel

Kommerciel direktør - CCO

Claus Dam

Finansdirektør - CFO

Thomas Ryborg

Koncernledelsen

HR direktør

Dorthe Mathiesen

Kommunikation- og Marketingdirektør

Bernadette Sparrevohn

Advokat, chef for juridisk område

Claudia Andersen

Bestyrelsen

- Marianne Hvid, formand (2023-2026)
- Hans-Christian Ohrt, næstformand (2024-2027)
- Ole Jespersen (2024-2027)
- Brian Foged Birkegaard (2025-2028)
- Kaj Asmussen (2023-2026)
- Thomas Kragh (2024-2027)
- Suzette Nielsen (2023-2026)
- Torben Brandt (2024-2026) – medarbejdervalgt

Årstallet i parentes angiver den nuværende valgperiode for det enkelte bestyrelsesmedlem

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalg og besluttet, at udvalgets funktioner udøves af følgende bestyrelsesmedlemmer:

- Ole Jespersen
- Thomas Kragh
- Suzette Nielsen

Bestyrelsen har udpeget Ole Jespersen som det uafhængige medlem af revisionsudvalget med tilstrækkelige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. Bestyrelsens vurdering af det uafhængige medlems kvalifikationer er foretaget på baggrund af Ole Jespersens uddannelse, tidligere beskæftigelse, økonomiske ansvarsområder og ledelsesansvar.

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Koncerndiagram

Forsia Foreningen f.m.b.a.

CVR: 22602314
Egenkapital: 741,4 mio. kr. pr. 31.12.2025
Aktivitet: Forsikringsholdingvirksomhed
Hjemsted: Aabenraa

Forsia Forsikring A/S

Datterselskab til Forsia Foreningen f.m.b.a.

CVR: 44863405
Egenkapital: 733,3 mio. kr. pr. 31.12.2025
Aktivitet: Skadeforsikringsvirksomhed
Hjemsted: Aabenraa
Ejerandele 100%

Sønderjysk Finans A/S

Datterselskab til Forsia Forsikring A/S.

CVR: 19064808
Egenkapital: 64,9 mio. kr. pr. 31.12.2025
Aktivitet: Investeringsvirksomhed
Hjemsted: Aabenraa
Ejerandele 100%

Det Faglige Hus Forsikringsagentur A/S

Datterselskab til Forsia Forsikring A/S.

CVR: 34723001
Egenkapital: 37,3 mio. kr. pr. 31.12.2025
Aktivitet: Forsikringsagentur
Hjemsted: Esbjerg
Ejerandele 60%

Organisationsplan





Forsia Forsikring A/S
Jens Terp-Nielsens Vej 13
6200 Aabenraa
CVR: 44863405

Telefon: 98 98 98 98
info@forsia.dk
www.forsia.dk