

# Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

## Årsrapport 2025

<b>Godkendt af selskabets ordinære generalforsamling:</b>	<b>Dirigent:</b>
Hjørring d. 26. marts 2026	Ole Nejsborg Thomsen (Næstformand)

**Albert Ginges Vej 50,  
9800 Hjørring  
CVR-nr.: 30 91 97 26**



*Forsikringselskabet  
Vendsyssel*

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 14
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S  
Albert Ginges Vej 50  
9800 Hjørring  
Telefon: 98 92 40 44  
E-mail: info@vendsyssel.nu  
Hjemmeside: www.vendsyssel.nu  
Hjemsted: Hjørring  
CVR-nr.: 30 91 97 26

---

**Bestyrelsen**

---

Trine Kalstrup Christensen, Hjørring (formand)  
Ole Nejsborg Thomsen, Hjørring (næstformand)  
Louise Damhus Knudsen, Aabybro  
Lars Vestergaard Pedersen, Hjørring  
Jesper Møller Christensen, Hjørring

---

**Direktion**

---

Direktør Klavs Birkelund

---

**Revision**

---

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 26. marts 2026

### Direktionen

Klavs Birkelund

### Bestyrelsen

Trine Kalstrup Christensen

Formand

Ole Nejsborg Thomsen

Næstformand

Louise Damhus Knudsen

Lars Vestergaard Pedersen

Jesper Møller Christensen



Forsikringselskabet Vendsyssel

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Forsikringselskabet Vendsyssel 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 bestyrelsen.

#### Hvad har vi revideret

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultatopgørelse 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 revisoreres 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

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringselskabet Vendsyssel A/S den 24. marts 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fire 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.

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt t.DKK 25.494, hvilket udgør 9,1% af den samlede balance.</p> <p>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</p>	<p>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.</p>

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

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.

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.

Der henvises til årsregnskabs omtale af "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 3 samt "Afløbsresultat" i note 1.

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.

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.

Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.

Vi vurderede om oplysningerne om erstatningshensættelserne 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 26. marts 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Stefan Vastrup  
statsautoriseret revisor  
mne32126

Jesper Otto Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne10901

## Selskabets hovedaktivitet

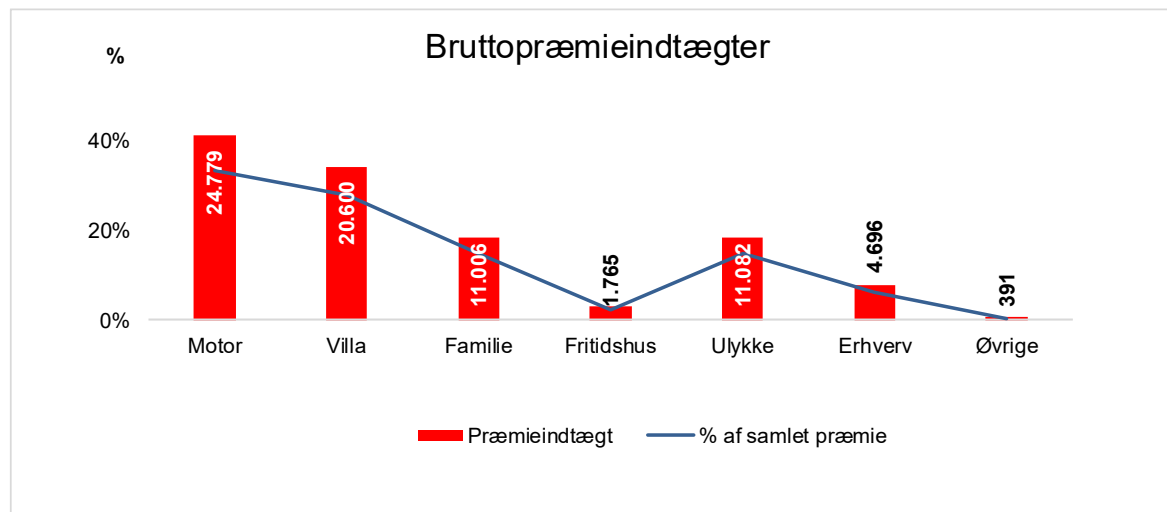
Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed inden for skadesforsikring med hovedvægt på private og mindre erhvervsvirksomheder i Nordjylland.

## Årets resultat

Årets resultat efter skat udgør t.DKK 17.913 mod t.DKK 17.316 sidste år. Resultatet efter skat for 2025 er t.DKK 597 højere end sidste år hvilket både skyldes et lidt bedre forsikringsteknisk resultat og et lidt højere investeringsafkast.

## Præmieindtægter

Selskabets bruttopræmieindtægter er steget 6,9% i forhold til sidste år, hvilket betragtes som tilfredsstillende i forhold til det forventede på 4-5% som udmeldt i årsrapporten 2024. Selskabet mærker stadig den hårde konkurrence, der udspiller sig inden for forsikringsmarkedet. Præmieindtægten for egen regning er steget 7,0%.



## Erstatningsudgifter

2025 har været et år med lidt færre skader og lidt lavere nettoerstatningsudgifter end sidste år. Bruttoerstatningsudgiften udgør t.DKK 39.262 og nettoerstatningsudgiften t.DKK 38.941. Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 52,8% og en nettoerstatningsprocent på 56,9%. Til sammenligning var bruttoerstatningsprocenten i 2024 55,8% og nettoerstatningsprocenten 61,8%.

## Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 26,8% mod 22,1% for 2024, og nettoomkostningsprocenten udgør 29,1% mod 24,0% for 2024. Den store stigning i omkostningsniveauet for 2025 skyldes primært, at selskabet i 2025 har foretaget en større nedskrivning på selskabets domicilejendom, som blev taget i brug i slutningen af 2023. Denne nedskrivning har forøget omkostningsprocenterne for 2025 med ca. 6,5 procentpoint.

### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat for 2025 viser et overskud på t.DKK 9.872 mod sidste års t.DKK 9.488. Det forsikringstekniske resultat er i 2025 også kraftigt påvirket af den omtalte nedskrivning på ejendommen på i alt t.DKK 4.514. Til sammenligning havde selskabet i 2024 nedskrivninger på ejendomme på i alt t.DKK 1.500. Årets afløbsresultat brutto er positivt med t.DKK 3.461 og for egen regning positivt med t.DKK 2.915.

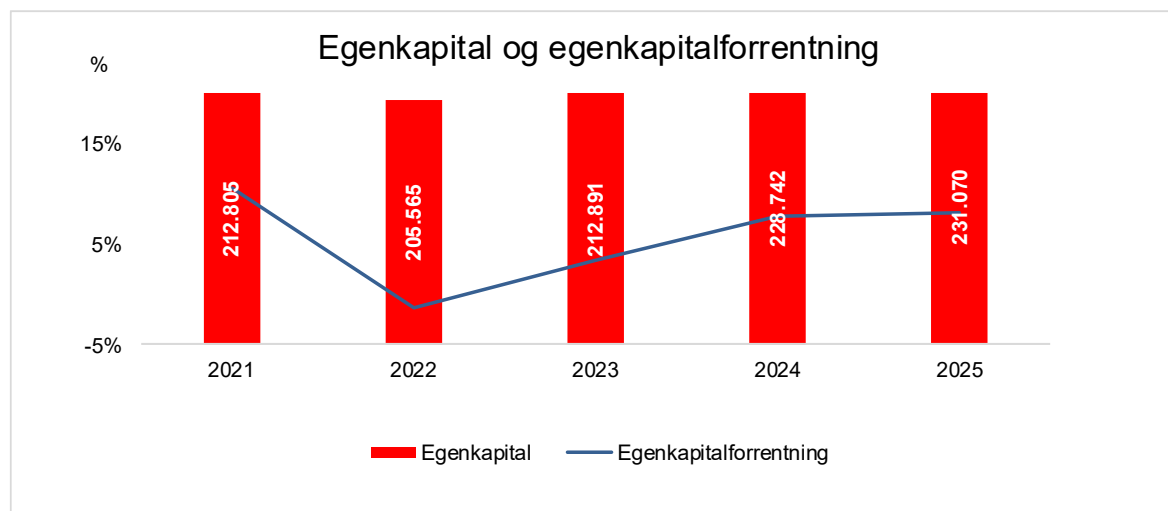
### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden for 2025 er tilfredsstillende med et positivt resultat efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser på t.DKK 15.285 mod t.DKK 13.717 i 2024.

Kursreguleringer udgør t.DKK 8.076. Heraf udgør urealiserede gevinster t.DKK 12.040 og urealiserede tab t.DKK 3.964.

### Egenkapital og kapitalgrundlag

Selskabets egenkapital pr. 31.12.25 udgør t.DKK 231.070. Årets resultat svarer til en forrentning af egenkapitalen på 8,1% mod sidste års 7,9%. Kapitalgrundlaget udgør t.DKK 210.708 og svarer til en solvensdækning på 2,2, beregnet efter et solvenskapitalkrav på t.DKK 95.985. Kapitalgrundlaget består af tier 1 kapital.



### Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalkrav

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

Til beregning af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav anvender selskabet "standardmodellen" i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

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

Forsikringsbestand og hensættelser (Forsikringsrisici)

Ejendom og finansielle investeringsaktiver (Markedsrisici)

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

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

#### Selskabets kapitalkrav og solvensdækning kan opgøres således:

	2025 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Solvenskapitalkrav	95.985	80.673	76.445	63.940	77.703
Minimumskapitalkrav	30.000	30.000	27.750	27.750	27.750
Kapitalkrav	95.985	80.673	76.445	63.940	77.703
Kapitalgrundlag	210.708	208.144	206.426	200.565	203.532
Solvensdækning	2,2	2,6	2,7	3,1	2,6

Stigningen i solvenskapitalkravet i 2025 skyldes langt overvejende højere eksponeringer mod markedsrisici i forhold til ultimo 2024.

#### Følsomhedsoplysninger

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

Nedenstående skema viser selskabets kapitalgrundlag og solvensdækning ved maksimalt stress af de enkelte risikokategorier, eller hvis muligt hvilket stress der skal til, for at selskabets kapitalgrundlag udgør mindre end 1,25 gange solvenskapitalkravet (SCR 125 pct.). I alle scenarierne kan selskabet modstå det maksimale stress. Dog er beregningen af skadeforsikringskatastroferisici en såkaldt reverse stresstest, hvor antallet af storme, som kan absorberes af selskabets solvensoverdækning, er angivet.

<b>Følsomhedsanalyse</b>				
		SCR 125 pct.		
		Stress	Kapitalgrundlag t.DKK	Solvensdækning i pct.
Renterisici		2,00%	204.442	213
Aktierisici		-100,00%	59.935	169
Ejendomsrisici		-100,00%	200.708	213
Kreditspændrisici	Danske stats- obligationer mv.	-100,00%	147.402	156
	Øvrige statsobligationer mv.	-100,00%	203.871	212
	Øvrige obligationer	-100,00%	194.054	205
Valutaspændrisici	Eksponering 1 USD.	-100,00%	189.653	201
	Eksponering 2 GBP.	-100,00%	207.943	217
	Eksponering 3 JPY.	-100,00%	208.418	218
Modpartsrisici			188.477	198
Katastrofe	Antal 200-års storme iht. standardmodellen	5	112.507	117

### Risikoforhold

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

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

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

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

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

### Lønpolitik

Ifølge Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser, skal en forsikringsvirksomhed have en lønpolitik og praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

### Aflønningsudvalg

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

**Selskabets overordnede lønpolitik**

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

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

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

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Lønpolitikken vil blive fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

Direktionens og bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag må ikke fremgå af årsrapporten. Disse fremgår af selskabets vederlagsrapport, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside: [www.vendsyssel.nu/vederlagsrapporter](http://www.vendsyssel.nu/vederlagsrapporter)

**Revisionsudvalg**

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

**Den forventede udvikling**

Selskabet forventer, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig inden for skadesforsikringsmarkedet, vil fortsætte i 2026. Især er markedet inden for privat- og motorkøretøjsforsikringer meget hårdt ramt. Selskabet forventer dog en vækst i præmieindtægten på 5-6% i 2026. Der vil i 2026 blive iværksat yderligere tiltag for at øge tilgangen af nye kunder, men også og ikke mindst at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Selskabet forventer i 2026 et forsikringsteknisk resultat i størrelsesordenen t.DKK 3.500 og et investeringsafkast i størrelsesordenen t.DKK 5.000. Forventningerne til investeringsafkastet for 2026 vil dog være meget afhængig af, hvordan den globale økonomi udvikler sig. Det vurderes, at de verserende konflikter i bl.a. Europa og ikke mindst den politiske situation i USA kan øge den generelle uro på de finansielle markeder, og påvirke selskabets investeringsaktiver negativt. Ledelsen følger løbende udviklingen i både den samfundsmæssige, forsikringsmæssige og den finansielle situation tæt.

Selskabet forventer i 2026 et resultat efter skat i størrelsesordenen t.DKK 6.000 - 6.500.

**Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker resultatet for 2025.

**Overskudsdisponering**

Årets resultat t.DKK 17.913 foreslås fordelt således:

t.DKK 15.000 foreslås til udlodning af udbytte.

t.DKK 2.913 foreslås overført til overført overskud.

**Direktionens og bestyrelsens andre ledelseshverv**

Selskabets direktion varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

**Klavs Birkelund**

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

Direktør i Interferens III ApS.

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

**Trine Kalstrup Christensen**

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

Indehaver af Trine K.C. Holding ApS.

Indehaver af Helm Advisory ApS.

**Ole Nejsborg Thomsen**

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

Indehaver af O T Trading V/Ole Nejsborg Thomsen.

**Louise Damhus Knudsen**

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

**Lars Vestergaard Pedersen**

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

Indehaver af PLC\_Danmark.

**Jesper Møller Christensen**

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

Indehaver af Jesper Christensen.

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2025 DKK	2024 t.DKK
4	74.804.903	70.704
Afgivne forsikringspræmier	-5.864.959	-5.521
Ændring i præmiehensættelser	-484.922	-1.181
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>68.455.022</b>	<b>64.002</b>
5	<b>306.738</b>	<b>415</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>		
Udbetalte erstatninger	-42.424.610	-43.055
Modtaget genforsikringsdækning	1.403.384	772
Ændring i erstatningshensættelser	2.855.347	4.028
Ændring i risikomargen	307.000	228
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-1.082.462	-1.521
6,7	<b>-38.941.341</b>	<b>-39.548</b>
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>		
Erhvervsomkostninger	-6.103.369	-6.271
Administrationsomkostninger	-13.844.646	-9.107
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-116	-3
7	<b>-19.948.131</b>	<b>-15.381</b>
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		
8	<b>9.872.288</b>	<b>9.488</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>		
Renteindtægter og udbytter m.v.	8.309.343	5.603
9	8.076.236	9.753
Kursreguleringer		
Renteudgifter	-26.762	-41
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-270.379	-304
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>16.088.438</b>	<b>15.011</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-803.748</b>	<b>-1.294</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER</b>	<b>15.284.690</b>	<b>13.717</b>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>25.156.978</b>	<b>23.205</b>
10	-7.244.186	-5.889
Skat		
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>17.912.792</b>	<b>17.316</b>

	2025 DKK	2024 t.DKK
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	17.912.792	17.316
Anden totalindkomst	0	0
Skatteeffekt heraf	0	0
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>17.912.792</b>	<b>17.316</b>

**AKTIVER**

Note	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
Goodwill	5.000.000	5.000
<b>IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
11 Driftsmidler	546.103	810
12 Domicilejendomme	10.000.000	14.632
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>10.546.103</b>	<b>15.442</b>
Kapitalandele	35.881.181	31.436
Investeringsforeningsandele	192.794.793	172.124
Obligationer	10.195.221	10.417
Indlån i kreditinstitutter	22.231.357	34.455
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>261.102.552</b>	<b>248.432</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>261.102.552</b>	<b>248.432</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	1.335.967	2.372
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til fors.kontrakter, i alt</b>	<b>1.335.967</b>	<b>2.372</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.066.625	919
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>1.066.625</b>	<b>919</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	69.676	129
Andre tilgodehavender	92.685	3.604
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>2.564.953</b>	<b>7.024</b>
Aktuelle skatteaktiver	0	354
Udsudte skatteaktiver	5.738	0
Likvide beholdninger	7.037	4
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>	<b>12.775</b>	<b>358</b>
Tilgodehavende renter	130.000	156
Andre periodeafgrænsningsposter	155.177	81
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>285.177</b>	<b>237</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>279.511.560</b>	<b>276.493</b>

**PASSIVER**

Note	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
Aktiekapital	47.000.000	47.000
Overført overskud	169.070.322	166.158
Foreslået udbytte	15.000.000	15.584
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>231.070.322</b>	<b>228.742</b>
Præmiehensættelser	14.830.675	14.346
Erstatningshensættelser	25.493.634	27.806
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.864.000	2.171
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKR.- OG INVEST.KONTRAKTER, I ALT</b>	<b>42.188.309</b>	<b>44.323</b>
15 Udskudte skatteforpligtelser	0	11
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	174.981	52
Gæld i forbindelse med genforsikring	528.190	516
Aktuelle skatteforpligtelser	2.043.727	0
Anden gæld	3.458.805	2.830
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>6.205.703</b>	<b>3.398</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>	<b>47.226</b>	<b>19</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>279.511.560</b>	<b>276.493</b>

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

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.25**

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	166.157.530	15.584.423	228.741.953
Årets resultat	0	2.912.792	15.000.000	17.912.792
Udbetalt udbytte	0	0	-15.584.423	-15.584.423
Egenkapital ultimo	47.000.000	169.070.322	15.000.000	231.070.322

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

**Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.24**

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo	47.000.000	164.425.927	1.465.271	212.891.198
Årets resultat	0	1.731.603	15.584.423	17.316.026
Udbetalt udbytte	0	0	-1.465.271	-1.465.271
Egenkapital ultimo	47.000.000	166.157.530	15.584.423	228.741.953

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



## 1. 5 års-oversigt

<b>Beløb i t.DKK</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bruttopræmieindtægter	74.320	69.523	66.373	63.957	61.355
Præmieindtægter f.e.r.	68.455	64.002	61.445	45.433	43.500
Bruttoerstatningsudgifter	39.262	38.799	35.820	35.248	30.871
Erstatningsudgifter f.e.r.	38.941	39.548	36.122	27.668	24.748
Forsikringsmæssige driftsomk. f.e.r., i alt (1)	19.948	15.381	23.671	7.332	8.054
Resultat af afgiven forretning	-5.544	-6.273	-5.238	-5.565	-6.621
Forsikringsteknisk resultat	9.872	9.488	2.135	10.566	10.637
Resultat af investeringsvirksomhed, i alt, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	15.285	13.717	10.145	-14.036	15.930
Årets resultat	17.913	17.316	7.326	-2.967	21.363
Afløbsresultat, brutto	3.461	168	2.078	2.649	3.506
Afløbsresultat, f.e.r.	2.915	-581	1.776	2.161	2.023
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	42.188	44.323	46.396	43.614	42.718
Forsikringsaktiver, i alt	1.336	2.372	3.769	6.750	9.641
Egenkapital, i alt	231.070	228.742	212.891	205.565	212.805
Kapitalgrundlag, i alt	210.708	208.144	206.426	200.565	203.532
Aktiver, i alt	279.512	276.493	265.583	251.793	262.419
<b>NØGLETAL</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bruttoerstatningsprocent	52,8%	55,8%	54,0%	55,1%	50,3%
Bruttoomkostningsprocent (1)	26,8%	22,1%	35,7%	19,9%	21,5%
Nettogenforsikringsprocent	7,5%	9,0%	7,9%	8,7%	10,8%
Combined ratio (1)	87,1%	86,9%	97,5%	83,7%	82,6%
Operating ratio (1)	86,8%	86,4%	96,8%	83,5%	82,6%
Nettoerstatningsprocent	56,9%	61,8%	58,8%	60,9%	56,9%
Nettoomkostningsprocent (1)	29,1%	24,0%	38,5%	16,1%	18,5%
Relativt afløbsresultat f.e.r.	11,5%	-2,1%	8,1%	10,3%	10,5%
Egenkapitalforrentning	8,1%	7,9%	3,5%	-1,4%	10,6%

(1) Hovedtal og nøgletal for 2025, 2024 og 2023 indeholder væsentlige nedskrivninger på selskabets domicilejendomme og er derfor ikke fuldt ud sammenlignelige med de øvrige år.

## 2. Risikooplysninger

### *Forretningsmæssige risici:*

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

Ved f.eks. en storm i 2025 havde selskabet en maksimal egenbetaling på t.DKK 1.967 og derefter en genforsikringsdækning på minimum t.DKK 42.683. Ved øvrige skader omfattet af selskabets genforsikringsprogram udgjorde selskabets egenbetaling ved én skade maksimalt t.DKK 1.500. Udover selskabets egenbetaling ved en skade skal selskabet betale en genindsættelsespræmie afhængig af skadens størrelse.

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

### *Finansielle risici:*

Da ca. 89% af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer og ejendomme, vil selskabet være påvirkeligt af den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

Selskabets politik vedr. investeringer tilstræber en spredning i aktier, obligationer, samt investeringsforeninger for at udligne udsvingene i de forskellige konjunkturer.

## Risikostyring

Risikostyringen i selskabet består i styringen af forsikringsrisikoen og investeringsrisikoen.

### *Forsikringsrisikoen:*

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for påtagelse af de forskellige forretningsmæssige risici. Disse retningslinjer er beskrevet i selskabets tariffer og tegningspolitikker inden for de enkelte brancher. Selskabets tegnings- og acceptpolitik er en del af de forretningsgangsbeskrivelser som alle medarbejdere er vidende om, og som dagligt bliver brugt ved enhver indtegningssituation.

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

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

### *Investeringsrisikoen:*

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

## 2. Risikooplysninger – fortsat -

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

## 3. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet pr. 31. december 2025 er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet for 2025 er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

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

### 3. Anvendt regnskabspraksis – fortsat -

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

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

**Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning** indeholder erhvervsomkostninger omfattende omkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger indeholder øvrige omkostninger inklusive af- og nedskrivninger på driftsmidler og ejendom samt udgifter til offentlige myndigheder. Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber er indeholdt heri.

Indirekte skadebehandlingsomkostninger som er indregnet i erstatningsudgifterne, er fratrukket de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

**Renteindtægter og udbytter m.v.** indeholder aktieudbytte og renteindtægter.

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

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

I resultatopgørelsen udgiftsføres skat af årets resultat med 26,0% af årets forventede skattepligtige indkomst og 26,0% af ændring i poster hvor der påhviler udskudt skat.

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

### 3. Anvendt regnskabspraksis – fortsat -

#### Balancen

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

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

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

**Domicilejendomme** måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Dagsværdien beregnes ud fra en afkastbaseret model. Der indgår vurdering fra ekstern valuar i målingen.

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

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

Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6, 9800 Hjørring:

Ejendommen er afhændet ultimo 2024.

Ejendommen, Albert Ginges Vej 50, 9800 Hjørring:

Den forventede brugstid og restværdi vurderes løbende. På balancetidspunktet vurderes ejendommen at have en brugstid på 50 år og en restværdi på t.DKK 7.000.

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

### 3. Anvendt regnskabspraksis – fortsat -

#### Leasingkontrakter

Alle væsentlige leasingkontrakter indregnes i balancen i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

**Andre finansielle investeringsaktiver** der er genstand for en offentlig kursnotering, måles til lukkekursen på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi, baseret på selskabets egne værdiansættelsesberegninger, med henblik på at opgøre den transaktionspris, som ville fremkomme ved en handel på balancedagen. Såfremt der ikke foreligger pålidelige parametre for værdiansættelsesberegningen, måles kapitalandelene med udgangspunkt i kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Omkostningerne ved handel med investeringsaktiver indgår resultatmæssigt under administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed.

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

**Præmiehensættelserne** er opgjort efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 78 til det største af de beløb, der efter bedste skøn, vil skulle anvendes til betaling af forsikringsbegivenheder, som forventes at finde sted efter balancedagen på de indgåede forsikringskontrakter inklusive direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling heraf, og præmiehensættelserne "pro rata".

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

Præmiehensættelserne diskonteres ikke.

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

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

Erstatningshensættelserne diskonteres.

### 3. Anvendt regnskabspraksis – fortsat -

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



	2025 DKK	2024 t.DKK
<b>4. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmieindtægten vedrører alene direkte forsikringer tegnet i Danmark.		
<b>5. Forsikringsteknisk rente</b>		
Forsikringsteknisk rente er beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r., hvor der anvendes den af EIOPA ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.		
<b>6. Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		
Erstatningsudgifter brutto, indeværende år	-43.029.844	-39.195
Afløbsresultat, brutto	3.460.581	168
Årets ændring i risikomargen	307.000	228
Erstatningsudgifter brutto, i alt	-39.262.263	-38.799
Erstatningsudgifter genforsikringsandel, indeværende år	866.390	0
Afløbsresultat, genforsikringsandel	-545.468	-749
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-38.941.341	-39.548
<b>7. Personaleudgifter og revisionshonorar</b>		
De samlede personaleudgifter fordeler sig således:		
Løn	-7.850.848	-8.123
Provision	-2.727.229	-2.668
Pension	-1.046.346	-1.107
Andre udgifter til social sikring	-225.012	-233
Lønsumsafgifter	-1.761.857	-1.784
I alt	-13.611.292	-13.915
Heraf variable vederlag	0	0
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret	16	17
Lønninger og vederlag til bestyrelse:		
I alt	-423.135	-490
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	7
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Der er ikke identificeret andre væsentlige risikotagere.		
Honorar for det forløbne regnskabsår til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor udgør:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-249.000	-244
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-16.000	-16
I alt	-265.000	-260

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter review af den skattepligtige indkomst og erklæring til garantifonden.

**8. Forsikringsteknisk resultat**

Forsikringsteknisk resultat for 2025 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	33.514	4.092	21.755	15.444	74.805
Bruttopræmieindtægter	33.372	4.081	21.441	15.426	74.320
Bruttoerstatningsudgifter	-13.587	-1.145	-16.116	-8.415	-39.263
Bruttodriftsomkostninger	-8.958	-1.095	-5.755	-4.140	-19.948
Resultat af afgiven forretning	-2.848	-518	-678	-1.500	-5.544
Forsikringsteknisk rente	138	17	88	64	307
Forsikringsteknisk resultat	8.117	1.340	-1.020	1.435	9.872

Forsikringsteknisk resultat for 2024 kan opdeles på forsikringsklasser således:

Beløb i t.DKK	Brand og løsøre (privat)	Brand og løsøre (erhverv)	Motor (kasko)	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	32.117	4.025	19.894	14.668	70.704
Bruttopræmieindtægter	31.560	4.000	19.481	14.482	69.523
Bruttoerstatningsudgifter	-13.573	-2.619	-15.370	-7.237	-38.799
Bruttodriftsomkostninger	-6.981	-885	-4.309	-3.203	-15.378
Resultat af afgiven forretning	-3.758	-501	-735	-1.279	-6.273
Forsikringsteknisk rente	188	24	116	87	415
Forsikringsteknisk resultat	7.436	19	-817	2.850	9.488

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

	2025 DKK	2024 t.DKK
<b>9. Kursreguleringer på investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	4.445.102	2.078
Obligationer	-99.806	308
Investeringsforeningsandele	3.730.940	7.367
Kursreguleringer på investeringsaktiver, i alt	8.076.236	9.753
<b>Niveau 1</b>		
Kapitalandele	2.508.547	-92
Obligationer	-24.806	146
Investeringsforeningsandele	3.730.940	7.367
I alt	6.214.681	7.421
<b>Niveau 3</b>		
Kapitalandele	1.936.555	2.170
Obligationer, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	-75.000	162
I alt	1.861.555	2.332
Kursreguleringer på investeringsaktiver, i alt	8.076.236	9.753

	2025 DKK	2024 t.DKK
<b>10. Skat</b>		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-7.260.968	-5.907
Ændring i udskudt skat	16.782	18
I alt	-7.244.186	-5.889
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 26,0% skat af resultat før skat	-6.540.814	-6.033
Skatteeffekt af:		
Regulering skattegrundlag udskudt skatteforpligtelse domicilejendom	0	28
Andre ikke-skattepligtige indtægter	503.526	564
Andre ikke-fradragsberettigede omkostninger	-1.206.898	-448
I alt	-7.244.186	-5.889
Effektiv skatteprocent	28,8%	25,4%
	<b>31.12.25 DKK</b>	<b>31.12.24 t.DKK</b>
<b>11. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	1.284.638	1.566
Tilgang i årets løb	0	521
Afgang i årets løb	-49.995	-802
Anskaffelsessum ultimo	1.234.643	1.285
Af- og nedskrivninger primo	-474.602	-854
Årets afskrivninger	-263.933	-264
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger ved afgang	49.995	643
Af- og nedskrivninger i alt ultimo	-688.540	-475
Bogført værdi ultimo	546.103	810
Heraf leasede driftsmidler	214.400	322
<b>12. Domicilejendomme</b>		
<b>Ejendommen, Brinck Seidelins Gade 6, 9800 Hjørring</b>		
Omvurderet værdi primo	0	5.000
Værdireguleringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	0	-1.500
Afgang i årets løb	0	-3.500
Omvurderet værdi ultimo	0	0

Domicilejendommen er solgt ved udgangen af 2024.

	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
<b>12. Domicilejendomme - fortsat -</b>		
<b>Ejendommen, Albert Ginges Vej 50, 9800 Hjørring</b>		
Omvurderet værdi primo	14.632.000	14.750
Afskrivninger	-118.000	-118
Værdireguleringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-4.514.000	0
Omvurderet værdi ultimo	10.000.000	14.632

Dagsværdien for domicilejendommen opgøres efter afkastmetoden på baggrund af det på ejendommen knyttede forrentningskrav og en husleje, der afspejler markedet på vurderingstidspunktet. Ejendommen udgør et nyere kontordomicil. Der er anvendt en ekstern ekspert-vurdering til at understøtte målingen af ejendommens værdi.

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

Afkastkrav anvendt til værdiansættelse	7,00%	6,00%
--	-------	-------

En stigning/fald i afkastkravet på 0,5%-point vil medføre et fald/stigning i ejendommens dagsværdi på henholdsvis -697 t.kr. / 734 t.kr.

Bogført værdi ultimo	10.000.000	14.632
----------------------	------------	--------

### 13. Dagsværdi og klassifikation af aktiver

Domicilejendomme	10.000.000	14.632
Kapitalandele	35.881.181	31.436
Investeringsforeningsandele	192.794.793	172.124
Obligationer	10.195.221	10.417
Aktiver optaget til dagsværdi, i alt	248.871.195	228.609
<b>Niveau 1</b>		
Kapitalandele	15.342.553	12.834
Investeringsforeningsandele	192.794.793	172.124
Obligationer	4.963.721	5.110
Aktiver, i alt	213.101.067	190.068
<b>Niveau 3</b>		
Domicilejendom, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	10.000.000	14.632
Kapitalandele	20.538.628	18.602
Obligationer, værdiansat efter egne beregninger og forudsætninger	5.231.500	5.307
Aktiver, i alt	35.770.128	38.541
Aktiver optaget til dagsværdi, i alt	248.871.195	228.609

	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
--	-----------------	-------------------

### 13. Dagsværdi og klassifikation af aktiver - fortsat -

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

Der er tre niveauer af dagsværdimåling:

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

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

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

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

Værdiansættelse til pålydende værdi anvendes på aktiver som altid bliver og kun kan handles til pålydende værdi.

Værdiansættelse ved anvendelse af egne beregninger og forudsætninger baseres på f.eks. renteniveau, kvadratmeterpriser eller konkrete handler med samme- eller tilsvarende aktiver.

### 14. Kapitalgrundlag

Egenkapital i alt	231.070.322	228.742
Foreslået udbytte	-15.000.000	-15.584
Immaterielle aktiver, i alt	-5.000.000	-5.000
Andre korrektioner i solvensbalancen	-362.426	-14
Kapitalgrundlag, i alt	210.707.896	208.144

### 15. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser påhviler følgende poster:

Driftsmidler	5.738	-11
I alt	5.738	-11

### 16. Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser

- 2025 -	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
Forsikringsklasse	erstatninger	erstatning	frekvens
Syge- og ulykkesforsikring	210	20.555	0,04
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	199	19.249	0,03
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.900	8.482	0,37
Brand- og løsøreforsikring, privat	720	18.871	0,07
Brand- og løsøreforsikring, erhverv	19	60.242	0,02
Ansvarsforsikring	9	29.764	0,01

**16. Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser - fortsat -**

<b>- 2024 -</b>	Antal	Gennemsn.	Erstatnings-
Forsikringsklasse	erstatninger	erstatning	frekvens
Syge- og ulykkesforsikring	194	7.543	0,04
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	183	30.837	0,03
Motorkøretøjsforsikring, kasko	1.864	8.245	0,38
Brand- og lø søreforsikring, privat	826	16.433	0,09
Brand- og lø søreforsikring, erhverv	36	72.754	0,03
Ansvarsforsikring	8	16.297	0,01

**17. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen af forsikringstagere i forsikringselskabet Vendsyssel F.M.B.A. som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom ubegrænset og solidarisk med det sambeskattede selskab for indkomstskatter m.v., samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har derudover ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

**18. Pantsætning**

Selskabet har ingen aktiver der er pantsat som sikkerhed.

**19. Nærtstående parter m.v.**Aktionærforhold

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

**- 31.12.25 -**

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

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

## Bestemmende indflydelse:

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

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

Bestyrelse og direktion

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

**Hos Forsikringsselskabet Vendsyssel  
uddeler vi en del af vores overskud til  
lokale foreninger. Vi støtter en række  
formål fordelt ud over hele Vendsyssel.**

