

Jordnær og nærvær Siden 1908



Årsrapport 2025

Spira Forsikring GS

*Godkendt på selskabets generalforsamling d. 18. marts 2026
Dirigent: Peter Larsen-Ledet*

 **Spira**Forsikring

Når tryghed stikker lidt dybere



INDHOLD

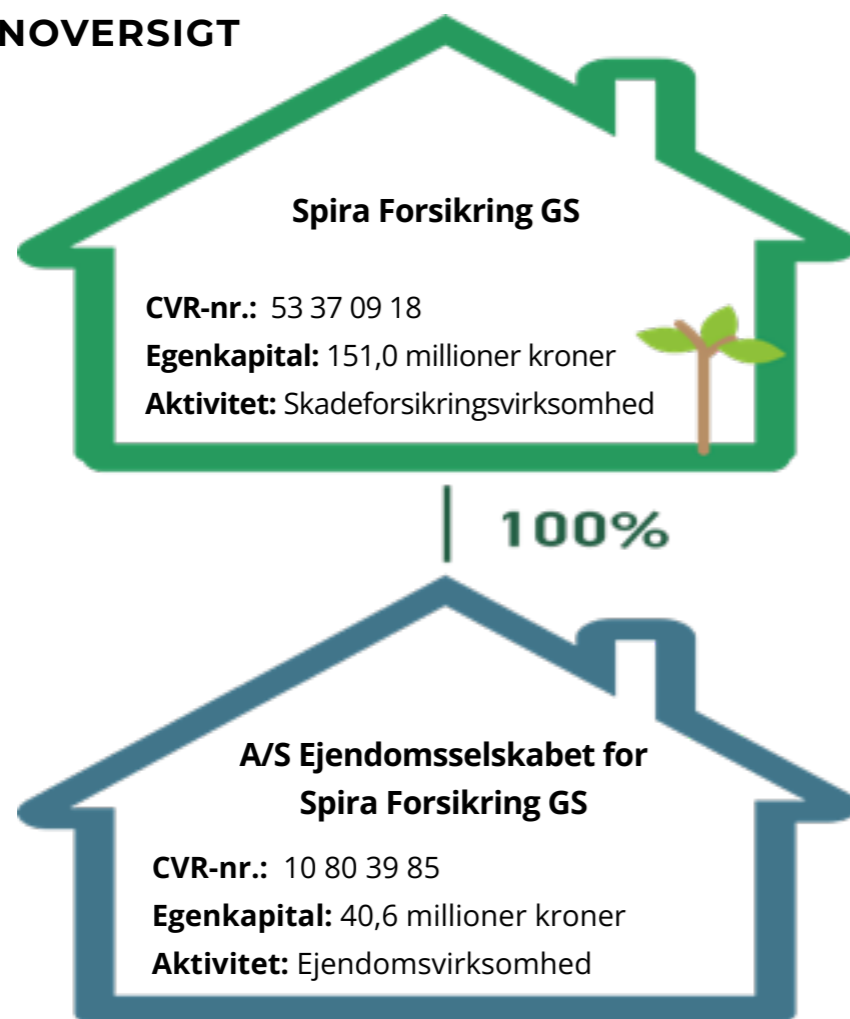
LEDELSESBERETNING	4
Koncernoversigt	4
Begivenheder i 2025	6
Årets resultat	18
Selskabsledelse og organisation	24
Vurdering af egen risiko og solvens	30
Risikostyring	30
Forventninger til 2026	32
LEDELSESPÅTEGNING	34
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	36
RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	41
BALANCE PR. 31.12	42
EGENKAPITALOPGØRELSE	43
NOTER	44
ORDFORKLARING	64

LEDELSESBERETNING

Spira Forsikring GS er et selvstændigt kundejet forsikringselskab, som driver skadeforsikringsvirksomhed i Danmark for såvel private som erhvervsdrivende. Selskabet driver endvidere skadeforsikringsvirksomhed i Sydsverige for væksthusholdninger.

Årsrapporten 2025 omfatter moderselskabet Spira Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS (herefter Ejendomsselskabet).

KONCERNOVERSIGT



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.



“*I august skiftede vi navn til Spira Forsikring. Vores nye navn er rodfæstet i de grønne erhverv, men signalerer samtidig for nye relevante kunder, at vi også er et forsikringselskab for dem.*”

BEGIVENHEDER I 2025

Skiftedag

I august måned skiftede vi navn til Spira Forsikring. Potentielle kunder opfattede Gartnerens Forsikring som en "lukket klub", hvilket på sigt risikerede at blive en begrænsning for videreudvikling af selskabet. Valget af Spira Forsikring signalerer, hvor vi kommer fra og er rodfæstet i gartneribranchen og de grønne erhverv, men sikrer samtidig, at relevante nye kunder ser Spira Forsikring som et potentielt forsikringselskab for dem.

Det var ikke kun navn, som selskabet skiftede i 2025. I januar måned meddelte adm. direktør Irene Andreasen, at hun havde takket ja til nye udfordringer og fratrådte sin stilling medio 2025. Det er altid en udfordring, når dygtige medarbejdere forlader selskabet, og i endnu højere grad, når det gælder en så central position i selskabet. Det lange varsel og de udramatiske omstændigheder gav bestyrelsen den nødvendige tid til at finde en kvalificeret afløser, inden Irene fratrådte sin stilling.

Valget faldt på Christian Schmidt Christiansen, der 1. juni startede som adm. direktør i Spira Forsikring. Christian har en lang karriere indenfor skadesforsikring og bibringer stor erfaring inden for strategi, ledelse og salg. I forlængelse af Christians tiltræden er der ligeledes foretaget en række mindre organisatoriske ændringer, som skal sikre, at vi også fremadrettet har de rette kompetencer.

Navnet er nyt, den adm. direktør er ny, men værdierne og retningen er uændret.



“ Navnet er nyt, den adm. direktør er ny, men værdierne og retningen er uændret.”

Et attraktivt erhvervsforsikringselskab

Spira Forsikring er et erhvervsforsikringselskab, og vi har i størstedelen af vores levetid tilbudt erhvervsforsikringer – i de første mange år til væksthusholdninger og andre grønne erhverv, men senere også til andre erhvervs kunder.

Vi ønsker at cementere Spira Forsikrings position som en attraktiv forsikringspartner for de virksomheder, som er i vores målgruppe.

I vores strategiplan har vi en målsætning om at erhvervsforsikringer skal udgøre størstedelen af porteføljen ved udgangen af 2026, men aktiviteterne i 2024 og 2025 har ikke været fokuseret mod erhvervs kunder i tilstrækkelig grad til at få rykket på forholdet mellem erhvervs- og privatkunder. Den nytiltrådte direktør fik til opgave at udarbejde en kanalstrategi, som bestyrelsen besluttede i efteråret. Strategien beskriver hvilke interne og eksterne aktiviteter, der skal iværksættes i hver distributionskanal for at sikre fokuseret lønsom vækst på erhverv og understøtte målsætningen om, at overvægten af porteføljen skal komme fra erhvervsengagementer.

Lønsomhed på bil- og privatforsikringer er presset

Lønsomheden på bil- og ulykkesforsikringer har gennem flere år været under pres. De børsnoterede forsikringselskaber har ad flere omgange hævet priserne, men som kundejet forsikringselskab har vi valgt at se udviklingen an for at se, om tendensen er forbigående eller vedvarende.

Udviklingen er accelereret i 2025 for såvel erstatningsudgifter som for frekvens af skader på bil- og ulykkesforsikringer, og udviklingen betyder, at de opkrævede præmier ikke længere er tilstrækkelige til at dække udgifterne. Samtidig har udviklingen medført afløbstab vedrørende skader sket i 2024, men som er afsluttet i 2025, hvilket ligeledes påvirker resultatet for 2025 negativt.


Vi har opdateret vores tariffer for nytegning af udvalgte privat- og bilforsikringer, samt besluttet at gennemføre varsling af pristigninger på eksisterende forsikringer for at genetablere lønsomheden på bil- og privatforsikringer. Præmievarslingerne gennemføres i 2026, og effekten af præmievarslingerne vil være fuldt indfaset i 2027.

Kundeoplevelser er centralt placeret i hjertet af vores strategi

Kundeoplevelser er centralt placeret i hjertet af vores strategi. Det er omdrejningspunktet for alt, hvad vi foretager os, og udgangspunktet for alle vigtige beslutninger, vi træffer. Det er her, vi ønsker at skabe noget helt unikt – og her, vi ønsker at skille os ud fra mængden.

Nærvær er for os helt centralt for gode kundeoplevelser. Når vi er nærværende og i øjenhøjde med vores kunder, danner vi grobund for den gensidige tillid, som er altafgørende for en god relation.

Vi skal lytte til, forstå og finde løsninger på vores kunders behov. Den opgave ligger i hænderne på vores engagerede og dygtige medarbejdere, som skaber de gode oplevelser i smidig og hjælpsom dialog med kunderne.



“ Vi ønsker at cementere Spira Forsikrings position som en attraktiv forsikringspartner for de virksomheder, som er i vores målgruppe.”

Vi har de seneste år løbende målt vores kunders tilfredshed via NPS-målinger, som gør os klogere på vores kunder, og som gør os i stand til at videreudvikle på kundeoplevelsen. I 2024 deltog vi for første gang i den landsdækkende kundetilfredsmåling EPSI, og vi deltog i målingen igen i 2025. Målingen giver os en detaljeret og værdifuld tilbagemelding på, hvordan vores kunder oplever at være kunde hos os. Da der er tale om en skyggemåling, må vi ikke offentliggøre resultaterne, men vi er overordentlig tilfredse med resultatet af målingen.

Udover, at vi naturligvis arbejder med interne mål for vores forskellige kundetilfredshedsmålinger, har vi et ambitiøst mål om at have en kundefastholdelse på minimum 90 %. I 2025 opnåede vi en kundefastholdelse på 90,2 %, hvilket vidner om, at vi har en meget høj kundeloyalitet, som vi fortsat skal værne om – ikke mindst ved at skabe gode kundeoplevelser.

Høj medarbejdertrivsel er altafgørende for kundeoplevelsen

Kompetente og engagerede medarbejdere er afgørende for, at vi kan udvikle selskabet og levere gode kundeoplevelser. På samme måde er forudsætningen for, at vores medarbejdere kan engagere sig i deres arbejdsplads, udvikle deres personlige og faglige kompetencer og ikke mindst være nærværende i mødet med vores kunder, at de trives.

Vi har derfor et stort fokus på at skabe en attraktiv arbejdsplads med en stærk organisationskultur, hvor der er højt til loftet og plads til den enkelte medarbejder, og hvor der er mulighed for at skabe stærke relationer medarbejderne imellem.

Vi måler medarbejdertrivslen i selskabet én gang om året, og vi er meget tilfredse med, at vi i 2025 opnåede en score på 90, som ligger højere end i 2024 og en del højere end branchegennemsnittet for "Finansiering og Forsikring".

Nyt kernesystem

Vores nuværende forsikringssystem er gennem årene løbende blevet udbygget og forbedret, men tiden er kommet til at skifte forsikringssystem for at kunne udnytte nye og kommende teknologier. Processen med at finde et egnet forsikringssystem er omfattende, og blev sat i gang i 2024. I sommeren 2025 indgik vi aftale om levering af et nyt forsikringssystem, som skal understøtte vores videre udvikling af Spira Forsikring til gavn for vores nuværende og kommende kunder. Valget er faldet på forsikringssystemet Genua, som udvikles af vores nuværende leverandør Gensam Data A/S.

Udskiftning af kernesystem er en stor opgave, der kræver stram projektstyring og lægger beslag på interne ressourcer de kommende år. Vi har prøvet det flere gange før og senest i 2016, hvor det ligeledes var med Gensam Data A/S. Vi er bevidste om omfanget af opgaven og trykke i vores valg af system og leverandør.



“ Vi måler medarbejdertrivslen i selskabet én gang om året, og vi er meget tilfredse med, at vi i 2025 opnåede en score på 90, som ligger højere end i 2024 og en del højere end branchegennemsnittet.”

Bæredygtighed

Bæredygtighed er et strategisk fokusområde og bliver tænkt ind i de forskellige dele af vores forretning.

Vi er ikke omfattet af lovgivningens krav om redegørelse for samfundsansvar eller på anden måde omfattet af reglerne for rapportering af bæredygtighed, herunder Taksonomiforordningen og CSRD.

Vi har valgt at udarbejde vores rapportering baseret på branchehenstilling fra Forsikring & Pension, som forsikringsbranchen vedtog i 2021. Branchehenstillingen, som ophørte fra 2025, omfatter målepunkter for CO₂-udledning i scope 1 og 2 – samt en række yderligere målepunkter.

Opgørelsen af CO₂-udledning anbefales opgjort i henhold til forslaget til "ESG hoved- og nøgletalsoversigt i årsrapporten" udgivet af Finansforeningen, FSR - danske revisorer og Nasdaq Copenhagen, hvilket selskabet har valgt at følge. Denne nøgletalsoversigt indeholder – udover klimadata – også sociale data samt data vedrørende governance.

Der er udarbejdet måltal på de obligatoriske hoved- og nøgletal samt udvalgte, frivillige, hoved- og nøgletal.

Nedenstående tabel illustrerer udviklingen i de udvalgte hoved- og nøgletal samt måltal ultimo 2026 for koncernen.

Udvikling i perioden 2023 til 2025					
Klimarapportering (følg eller forklar)	Enhed	Måltal 2026	2025	2024	2023
CO ₂ e, scope 1	Ton	25	22	38	40
CO ₂ e, scope 2	Ton	6	4	12	13
Vandforbrug	M ³	375	353	395	369
Dialoger med kunder om energiforbedringer	Antal	-	-	-	-
Udbetalinger til skadeforebyggelse	%	-	-	-	-
Bæredygtighedsrapportering (frivillig)					
Environmental – Klimadata					
CO ₂ e, scope 3	Ton	40	34	63	59
Social – Sociale data					
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	51	44	42	39
Kønsdiversitet ledelse	%	33	25	20	50
Ligeløn mellem køn	Gange	1,20	1,21	1,26	1,21
Sygefravær	%	2	3	6	2
Medarbejderomsætningshastighed	%	8	22	7	5
Fastholdelse af kunder	%	90	90	92	90
Governance – Ledelsesdata					
Kønsdiversitet bestyrelsen	%	25	20	25	25
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	95	96	98	98
Lønforhold adm. direktør og medarbejdere	Gange	-	2,47	2,97	2,77

“Bæredygtighed er et strategisk fokusområde og bliver tænkt ind i de forskellige dele af vores forretning.”

Klimarapportering – følg eller forklar

Udledningen af CO₂ i scope 1 omfatter direkte udledning fra egne biler (ejede som leasede) samt firmabetalt kørsel i privatejede biler og har i perioden været gradvist faldende. Faldet i udledning forventes at fortsætte i takt med den løbende udskiftning af biler fra fossil- til el-drevne biler. Herudover nedbringes udledningen i takt med en stigning i produktionen af el fra sol- og vindenergi. I foråret 2025 etableredes el-ladestander på selskabets parkeringsarealer, som skal understøtte medarbejdernes behov for opladning af køretøjer i forbindelse med deres daglige kørsel til og fra arbejde.

Udledningen af CO₂ i scope 2 omfatter udledning relateret til energiforbrug i domicilejendommen i Taastrup, inklusive varmekonsum i udlejede lokaler. Der implementeres løbende forskellige energiforbedrende tiltag, som kombineret med fokus på adfærd har bidraget til en løbende nedbringelse af CO₂ udledningen. I 2025 blev der etableret solceller på taget af domicilejendommen i Taastrup. Anlægget dækker ca. 50 % af det årlige forbrug af el, og 60 % af den producerede el blev anvendt til eget forbrug.

Forbruget af vand er begrænset og mulighederne for yderligere reduktioner ligeså – og relateret til adfærdregulerende tiltag. Periodens vandforbrug er stigende som følge af en stigning i antal brugere (medarbejdere og lejere) men forventes at kunne fastholdes på det nuværende niveau på trods af, at antallet af brugere i ejendommen forventes at stige.

Dialog med kunder om energiforbedrende tiltag foretages løbende som en naturlig del af skadebehandlingen, ligesom forsikringstagerne løbende modtager råd og vejledning om forebyggelse af skader via nyhedsbreve og tilbud om forskellige skadeforebyggende anordninger til reducerede priser. Fælles for begge er, at der historisk ikke har været en systematisk registrering af disse, hvorfor der ikke er opgjort tal for disse parametre.

Bæredygtighedsrapportering – frivillig

Environment - miljødata

Den beregnede udledning af CO₂ scope 3 omfatter alene indirekte udledning vedrørende privatkørsel i egne biler samt medarbejdernes pendling til og fra arbejde. Udledningen forventes reduceret i takt med den generelle CO₂ reduktion i de anvendte transportmidler, som medarbejderne anvender i forbindelse med pendling.

Social – sociale data

Det gennemsnitlige antal fuldtidsmedarbejdere er i perioden steget til 44 medarbejdere i 2025. Antallet af medarbejdere forventes at stige de kommende år.

Grundet selskabets størrelse har selv få ændringer i medarbejdersammensætningen stor indflydelse på den procentuelle fordeling af medarbejdere og bestyrelse opdelt på køn. Selskabet tilstræber at sikre en ligelig repræsentation af begge køn generelt samt i selskabets ledelse og

bestyrelse. En ligelig fordeling anses at være til stede, når det underrepræsenterede køn udgør mindst 40 % for alle medarbejdere og 33 % for ledelsen

Kønsdiversiteten blandt alle medarbejdere er i perioden faldet fra 43 % til 42 %, men overstiger i hele perioden målet for kønsdiversitet.

Kønsdiversiteten i ledergruppen er i 2025 steg fra 20 % til 25 %, men ligger fortsat under målet for kønsdiversitet.

Aflønning af alle medarbejdere fastsættes efter principperne lige løn for lige arbejde. Det betyder, at lønnen fastsættes på baggrund af medarbejderens arbejdsopgaver og kompetencer og uden skelen til køn, etnicitet eller andre forhold.

Forskellen mellem aflønning af mandlige og kvindelige medarbejdere faldt i 2025, som følge af organisatoriske ændringer.

Tilfredse og engagerede medarbejdere er fundamentet for at kunne levere gode kundeoplevelser. Kundetilfredsheden måles med NPS-målinger, og medarbejdertilfredsheden i den løbende dialog mellem medarbejder og leder, udviklingssamtaler og en årlig anonym trivselsmåling. Utilfredse medarbejdere vil også kunne aflæses i højt generelt sygefravær og medarbejderomsætning, og kundetilfredsheden i fastholdelsesprocenten af kunder.

Sygefraværet i perioden har generelt været på et lavt niveau, men steg i 2024 som følge af, at 4 medarbejdere af forskellige årsager var langtidssygemeldte i perioden. Sygefraværet i 2025 er 3 % og tilbage på et acceptabelt niveau.

Medarbejderomsætningen er i 2025 påvirket af skiftet i den øverste ledelse, som har affødt organisatoriske justeringer, som sammen med naturlig afgang i forbindelse med pensionering og ønsker om jobskifte har medført, at medarbejderomsætningen er forhøjet i 2025.

Selskabet har en målsætning om en kundefastholdelsesgrad på minimum 90 %, hvilket er opfyldt i hele perioden.

Governance - ledelsesdata

Kønsdiversiteten blandt de generalforsamlingsvalgte 5 bestyrelsesmedlemmer er i perioden 20 % og under målsætningen. Bestyrelsen har i perioden været udvidet fra 4 til 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. I 2026 reduceres antallet af generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen, og det forventes, at kønsdiversiteten igen kommer op på det fastsatte mål på 25 %.

Deltagelse på bestyrelsesmøder er højt prioriteret af bestyrelsen. Der har i perioden været et fremmøde på 96 %.

Den adm. direktør aflønnes med fast løn og pension, som reguleres efter samme principper som selskabets øvrige ansatte. Lønforskellen mellem den adm. direktør og medianløn øvrige medarbejdere er i forbindelse med direktørskiftet samt afledte organisationsændringer faldet i perioden.

Måltal

Der forventes en fortsat reduktion af CO2e-udledninger vedrørende scope 1 i takt med, at den eksisterende bilpark udskiftes fra fossil- til el-drevne køretøjer. Det gælder for såvel de af selskabet ejede og leasede biler, som de medarbejderejede privatbiler, som anvendes til firmakørsel.

CO2e-udledningen relateret til scope 2 omfattende fjernvarme og strøm forventes at falde yderligere til trods for en forventet øget udnyttelsesgrad af domicilejendommens lokaler. Dette skal ske ved yderligere energibesparende tiltag samt fokus på brugernes adfærd.

Vandforbruget forventes at kunne opretholdes på nuværende niveau, hvor forbruget som følge af flere brugere skal kompenseres med adfærdsregulerende og tekniske tiltag.

Udledninger vedrørende scope 3 omfattende indirekte udledning fra egne biler samt udledning relateret til medarbejdernes pendling til og fra arbejde forventes at falde yderligere som følge af den løbende udskiftning af biler samt energiforbedringer i den offentlige transport.

I 2026 forventes fuldtidsarbejdsstyrken at vokse med 7 personer svarende til en vækst på 16 %, hvilket kan påvirke både ligeløn mellem køn og kønsdiversiteten i selskabet.

Ligelig fordeling mellem køn ved nyansættelser og genbesættelse af ledige stillinger skal sikre, at de eksisterende mål for diversitet for medarbejdere og ledelse opfyldes.

Fortsat fokus på lige løn mellem kønnene for lige arbejde er en forudsætning for at kunne tiltrække og fastholde kompetent arbejdskraft. Målt på tværs af organisationen vil der kunne være lønforskel, men disse forskelle må ikke forekomme grundet køn.

Medarbejdertrivsel og kundetilfredshed er to helt grundlæggende mål i selskabets strategiplan. De ambitiøse mål for sygefravær og kundefastholdelse bibeholdes uændret.

Kønsdiversitet i bestyrelsen er af samme vigtighed som i resten af organisationen. Af samme årsag bibeholdes målet om, at begge køn skal være repræsenteret blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsesmøder planlægges i god tid, og prioritering af deltagelse herpå har altid haft høj prioritet hos bestyrelsesmedlemmerne. Målet for tilstedeværelse på bestyrelsesmøderne afspejler dette forhold.

Aflønningen af den adm. direktør er fast og uden variable elementer. Reguleringen af lønnen foretages årligt efter samme principper som de øvrige ansatte og genforhandles hvert andet år. Der er ikke fastsat et mål for dette punkt.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal opgøres efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning, *CO2e, scope 1*

CO2e, scope 1 er direkte emissioner fra koncernens egen forbrænding af brændsler og materialer. Emissionerne beregnes baseret på hver enkelt brændselstype og deres tilknyttede konverteringsfaktorer.

CO2e, scope 2

CO2e, scope 2 er indirekte emissioner, der stammer fra energi brugt til elektricitet og fjernvarme, som koncernen har købt af tredjepart til koncernens brug. Emissionerne beregnes pr. købt MWh elektricitet og fjernvarme, som omregnes med de dertilhørende konverteringsfaktorer.

Vandforbrug

Vandforbrug er summen af alt forbrugt vand opgjort i m3.

Fuldtidsarbejdsstyrke (FTE)

Fuldtidsarbejdsstyrken er udtryk for fuldtidsansatte samt deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte.

Kønsdiversitet

Kønsdiversitet opgøres som kvindelige fuldtidsansatte i forhold til fuldtidsarbejdsstyrken.

Kønsdiversitet ledelse

Kønsdiversitet opgøres som kvindelige fuldtidsansatte i ledergruppe i forhold til fuldtidsarbejdsstyrken i ledergruppen.

Ligeløn mellem køn

Medianløn mandlige medarbejdere i forhold til kvindelige medarbejdere. Aflønning til direktionen holdes ude for beregningen.

Sygefravær

Antal sygedage egne medarbejdere i forhold til samlede antal arbejdsdage egne medarbejdere.

Medarbejderomsætningshastighed

Antal fratrådte i perioden i forhold til antal fuldtidsmedarbejdere.

Fastholdelse af kunder

Antal kunder ved afslutningen af perioden fratrukket nye kunder i perioden, sat i forhold til antal kunder ved begyndelse af perioden.

Kønsdiversitet bestyrelsen

Kønsdiversitet opgøres som kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i forhold til alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Antal bestyrelsesmøder med fremmøde (opgjort pr. bestyrelsesmedlem) i forhold til antal bestyrelsesmøder i alt, gange med antal bestyrelsesmedlemmer i alt.

Lønforskel adm. direktør og medarbejdere

Aflønning adm. direktør i forhold til medianløn øvrige medarbejdere.

ÅRETS RESULTAT

ÅRETS RESULTAT

Resultatet efter skat blev i 2025 et underskud på 4,9 mio. kr. mod et overskud på 20,8 mio. kr. året før.

Resultatet er sammensat af et negativt forsikringsteknisk resultat på 13,8 mio. kr. og et positivt investeringsafkast på 8,0 mio. kr.

Det forsikringstekniske resultat for året er markant værre end budgetteret. Et forværret skadeforløb på privat- og autoforsikringer, kombineret med større skadebegivenheder, er de væsentligste årsager til det utilfredsstillende forsikringstekniske resultat.

Forventningerne til året var en combined ratio på 96, men den realiserede blev 106 og overstiger selskabets strategiske målsætning om en combined ratio på 95 - 98.

Investeringsresultatet for 2025 er positivt men lavere end budgetteret. Urolige investeringsmarkeder med udsving i såvel renter og aktiekurser i første del af 2025, er kun delvist kompenseret af udviklingen i andet halvår.

Et samlet resultat efter skat på minus 4,9 mio. kr. afviger dermed væsentligt fra forventningerne til årets resultat, som var et overskud på 10,0 og 15,0 mio. kr.

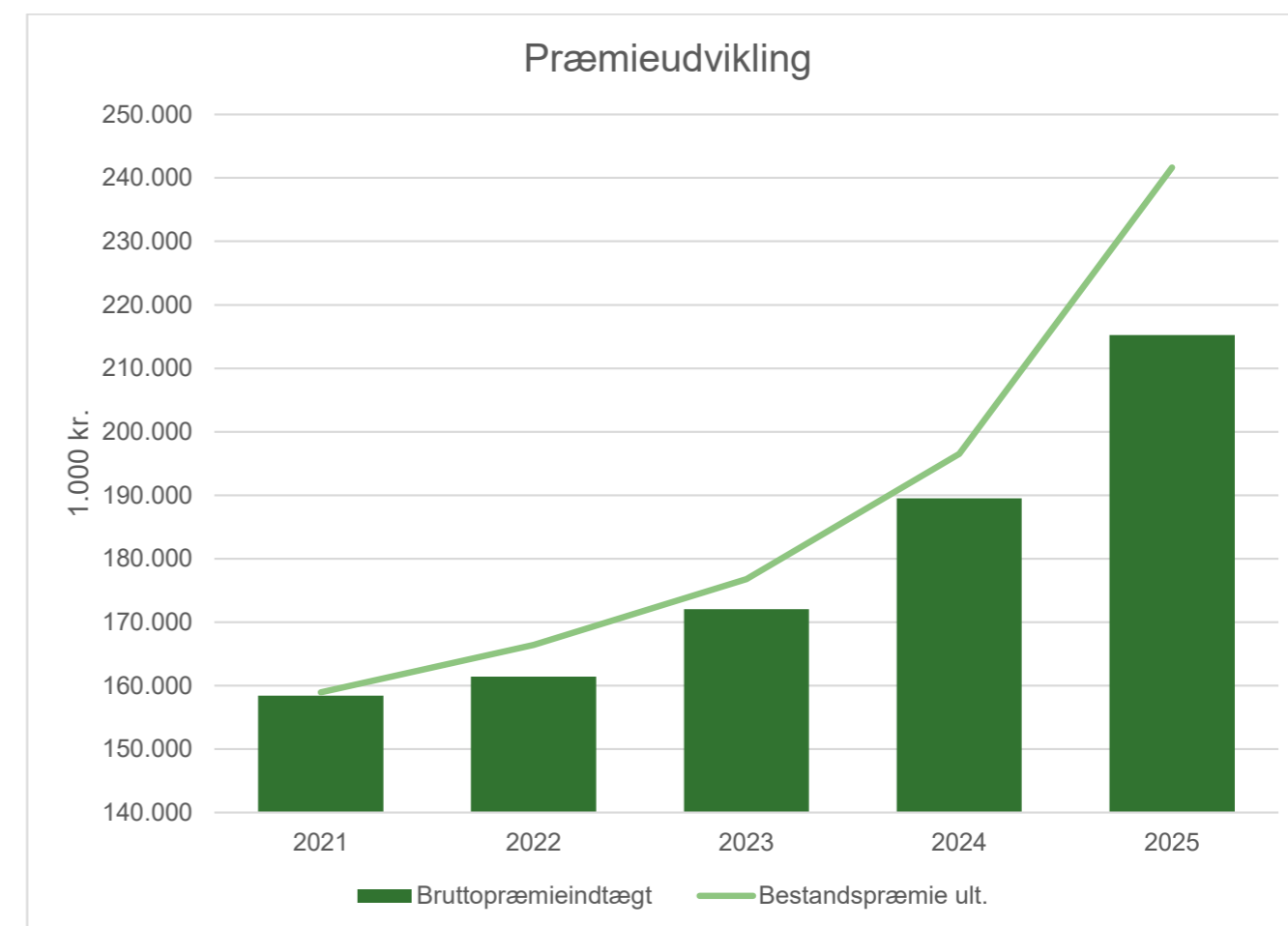
Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Præmieindtægter

Selskabets bestandspræmier pr. 31. december 2025 udgør 241,6 mio. kr. mod 196,5 mio. kr. året før, hvilket svarer til en stigning på 23 %.

Bruttopræmieindtægten for 2025 udgør i alt 215,2 mio. kr. mod 189,5 mio. kr. året før, hvilket svarer til en vækst på 14 %.

Udviklingen i præmieindtægten de seneste fem år er vist i nedenstående graf.



Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningsprocenten i 2025 udgør 70 % mod 59 % i 2024, og er 7 procentpoint højere end budgetteret.

Lønsomheden på bilforsikringer har de senere år været udfordret af øgede reparationsudgifter, som følge af mere elektronik i både el- og fossilbiler. Et fortsat højt erstatningsniveau, kombineret med en øget skadesfrekvens medfører et tab på bilforsikringer i 2025. En tilsvarende tendens gør sig gældende for skader vedrørende ulykkesforsikringer, hvor frekvensen af skader ligeledes er høj og medfører tab i 2025.

En større brand i en erhvervsjendom, samt skybrudsskader i Esbjerg i juli/august måned, har ligeledes påvirket erstatningsprocenten for 2025. Erstatningsprocenten for skader indtruffet i 2025 udgør 69 % mod 64 % i 2024.

Erstatningsprocenten for egen regning udgør 78 % mod 65 % i 2024.

Afgiven forretning

Selskabets genforsikringsprogrammer bliver fastlagt i overensstemmelse med den forventede udvikling i forsikringsforretningen, og den samlede risikoappetit fastsat af bestyrelsen. Selskabets genforsikringsprogrammer dækker større forsikringsbegivenheder

Afgivne præmier til selskabets genforsikringsprogram udgjorde 21,7 mio. kr. i 2025 svarende til 10 % af bruttopræmierne i lighed med året før.

Genforsikringens andel af årets erstatningsudgifter udgjorde 0,7 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. året før.

Nettoudgiften til selskabets genforsikringsprogram udgjorde 10 % af bruttopræmieindtægterne i lighed med året før.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten for 2025 udgør 26 %, i lighed med 2024, men ligger højere end forventet. De forhøjede omkostninger for året skyldes primært omkostninger i forbindelse med rekruttering af ny administrerende direktør, samt afledte organisatoriske tilpasninger.

Selskabets forretningsmodel bygger på personlig kundebetjening på hele kunderejsen, og dette afspejles i omkostningsprocenten. Selskabet arbejder på at bringe omkostningsprocenten ned, og den vil blive nedbragt de kommende år ved en kombination af stigende præmieindtægter og en reduktion i de strategiske investeringer.

Selskabets forsikringsmæssige omkostninger består primært af løn til medarbejdere og omkostninger til it.

Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat for koncernen er negativt med 13,8 mio. kr. i 2025 og markant forværret i forhold til 2024, hvor resultatet var positivt med 9,8 mio. kr.

Combined ratio udgjorde i 2025 106 mod 95 i 2024, og er væsentligt over den budgetterede combined ratio på 96. Som gensidigt forsikringselskab er det vores mål, at den gennemsnitlige combined ratio i et "normalt år" skal udgøre 95 - 98.

Investeringsresultat

Det samlede investeringsresultat efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser er positivt med 8,0 mio. kr. mod et positivt afkast på 17,5 mio. kr. i 2024.

Det tidsvægtede afkast af investeringer i obligationer er 2,7 % i 2025, og 7,3 % vedrørende investeringen af aktier. Investeringsresultatet er påvirket negativt med 2,5 mio. kr. i forbindelse nedskrivning af ejendomsværdien vedrørende domicilejendommen i Taastrup.

Det samlede investeringsresultat for 2025 er lavere end forventet.

Ejendomsselskabet

Resultatet af det 100 % ejede ejendomsselskab er et underskud på 1,5 mio. kr. mod et overskud på 1,7 mio. kr. i 2024. Ejendomsværdien af investeringsejendommen Struergade 22-26, Taastrup er i 2025 nedskrevet med 2,5 mio. kr. Afkastkravet, som indgår i beregningen af dagsværdien af ejendommen, er i 2025 hævet med 0,25 % baseret på markedsdata fra Colliers.

Ejendomsselskabet ejer Spira Forsikring GS' domicilejendom i Høje Taastrup.

Skatteforhold

Aktuel skat af årets negative resultat udgør en indtægt på 0,8 mio. kr. Det samlede udskudte skatteaktiv ultimo 2024 omfatter alene tidmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier, samt den skattemæssige værdi af det fremførselsberettigede underskud vedrørende regnskabsåret 2025.

Egenkapital

Med baggrund i årets resultat på minus 4,9 mio. kr. er egenkapitalen i 2025 negativt forrentet med 3 % efter skat mod en positiv forrentning i 2024 på 14 %.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2025 i alt 151,0 mio. kr. mod 155,9 mio. kr. sidste år.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til selskabets egenkapital.

Kapitalforhold og solvensdækning

Selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag er opgjort i henhold til standardmodellen i Solvens II. Der er ikke ændret i metoder og forudsætninger til opgørelse af solvenskapitalkravet i forhold til sidste år.

Solvenskapitalkravet stiger løbende i takt med, at selskabet vækster. I 2023 steg solvenskapitalkravet væsentligt som følge af ændringer i selskabets reassurancedækninger gældende fra 2024. Den ændrede reassurancedækning medfører, at selskabets solvenskapitalkrav til katastroferisici samt modpartsrisici øges og solvensdækningen falder.

Solvenskapitalgrundlaget er opgjort som egenkapitalen tillagt værdien af fortjenstmargen efter skat på indgåede forsikringskontrakter og fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver.

Mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Egenkapital	151,0	155,9	135,1	128,1	150,5
Immaterielle aktiver	0	0	- 0,6	- 1,4	- 2,1
Fortjenstmargen	5,5	5,1	5,2	3,3	5,4
Solvenskapital	156,5	161,0	139,7	130,0	153,8
Minimumkapitalkrav	33,8	29,8	27,6	27,6	27,6
Solvenskapitalkrav	81,5	72,4	74,5	63,8	62,9
Solvensdækning SCR	192 %	222 %	188 %	204 %	244 %
Solvensdækning MCR	456 %	535 %	489 %	450 %	557 %

Følsomhederne af selskabets kapitalforhold er offentliggjort på selskabets hjemmeside:

www.spira.dk/om-os/finansiel-information#c2643

Selskabets vidensressourcer

Selskabet beskæftigede gennemsnitligt 44 fuldtidsmedarbejdere i 2025.

Medarbejdernes primære fokus er og skal fortsat være at skabe værdi for kunderne og at give dem fuld opmærksomhed gennem velkvalificeret og imødekommende personlig service under hele kunderejsen ved alle former for kontakt. For at medarbejderne skal være klædt på til at skabe mest mulig værdi for selskabets kunder, har ledelsen fokus på løbende opkvalificering og uddannelse af medarbejdere samt at skabe optimale rammer for engagement og motivation hos medarbejderne.

Det er ligeledes vigtigt at opretholde effektive processer, hvilket stiller krav til selskabets understøttende it-værktøjer.

“*Medarbejdernes primære fokus er og skal fortsat være at skabe værdi for kunderne og at give dem fuld opmærksomhed gennem velkvalificeret og imødekommende personlig service under hele kunderejsen.*”

SELSKABSLEDELSE OG ORGANISATION

Spira Forsikring GS er et gensidigt selskab og ejes således af selskabets kunder. Der er ingen person eller juridisk enhed, der besidder kvalificeret flertal i selskabet.



GENERALFORSAMLING OG DELEGERETFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen, som er Spira Forsikring GS' øverste myndighed, består af 28 delegerede valgt af og blandt selskabets kunder. Der vælges 28 delegerede og 14 suppleanter.



**KREDS REGION
NORDJYLLAND &
MIDTJYLLAND**

Henning Pedersen, 8362 Hørning
Per Kjærgaard, 8370 Hadsten
Morten Andersen, 9620 Aalestrup
Erwin Frederik Hansen, 8370 Hadsten
Henning Roed, 8920 Randers NV
Søren Kjeldgaard, 9300 Sæby
Poul Sørensen, 9500 Hobro
Peter Kjær, 9800 Hjørring



**KREDS REGION
SYDDANMARK &
UDEN FOR DK**

Ole Snogdal, 5200 Odense V
Torben Moth Madsen, 5220 Odense SØ
Jan Knudsen, 5240 Odense NØ
Peter Larsen-Ledet, 5230 Odense M
Anett Madsen, 5270 Odense N
Poul Riber, 5270 Odense N
Keld Augustinussen, 5270 Odense N
Per Hansen, 5270 Odense N
Christel Kniep, 5462 Morud
Kirsten Telling Nielsen, 5462 Morud
Steen Juul Thomsen, 5462 Morud
Flemming Aaby, 5884 Gudme
Hans Thomsen, 6440 Augustenborg
Steen Uldal Pedersen, 6740 Bramming



**KREDS REGION
SJÆLLAND &
HOVEDSTADEN**

Henrik Hyltdgaard Hansen, 2640 Hedehusene
Dennis Vesterager, 2765 Smørum
Lars Christiansen, 2670 Greve
Jacob Søegaard, 4000 Roskilde
Claus Christensen, 4632 Bjæverskov
Kurt Christiansen, 4632 Bjæverskov

Bestyrelsen

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet.

Bestyrelsen vælges på den ordinære generalforsamling for 2 år. Bestyrelsen består af 4-5 personer, hvoraf mindst halvdelen skal være delegerede. På den ordinære generalforsamling vælges endvidere blandt de delegerede to suppleanter for 1 år. Bestyrelsen suppleres herudover med de bestyrelsesmedlemmer, som efter gældende lovbestemmelser kan kræves udpeget af og blandt selskabets medarbejdere. Bestyrelsen skal have tilstrækkelig kollektiv viden, faglige kompetencer og kvalifikationer samt erfaring for at kunne lede selskabet og forstå de med selskabet forbundne risici. Bestyrelsen i Spira Forsikring GS har vedtaget en politik for mangfoldighed, hvis formål er at fremme tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer.

Bestyrelsen foretager minimum én gang årligt en selvevaluering, som har til formål at identificere nødvendige kompetencer og kvalifikationer for den samlede bestyrelse på baggrund af selskabets forretningsmodel og risikoprofil. Selvevalueringen skal afdække, om der er grundlag eller behov for yderligere uddannelse af ét eller flere bestyrelsesmedlemmer og/eller en ændring af sammensætningen af bestyrelsen, således at der fortsat sikres de rette kvalifikationer og erfaring i bestyrelsen.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg, som overvåger og kontrollerer forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring. Revisionsudvalgets funktioner varetages af den samlede bestyrelse.

Lønpolitik

Bestyrelsen har besluttet en lønpolitik, der gælder for bestyrelsen, den adm. direktør og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Selskabets lønpolitik har til formål at sikre, at selskabets aflønning af ledelsen og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til risikotagning, som overstiger selskabets risikotolerancer, men derimod fremmer god og effektiv risikostyring. Aflønningen skal være i overensstemmelse med selskabets forretnings- og risikostyringsstrategi, risikoprofil, mål og risikostyringspraksis samt selskabets langsigtede interesser og resultater som helhed. Aflønningen må endvidere ikke være af en sådan størrelse eller sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om særligt at beskytte kunderne.

Følgende personer er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Den adm. direktør
- Andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (væsentlige risikotagere)

Bestyrelsen anser følgende personer for at være væsentlige risikotagere:

- Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen
- Den ansvarlige for compliancefunktionen
- Den ansvarlige for aktuarfunktionen
- Den ansvarlige for intern auditfunktionen

Bestyrelsen blev i 2025 aflønnet med et fast honorar samt diæter for mødedeltagelse til bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Formanden for Revisionsudvalget aflønnes endvidere med et fast honorar.

Den adm. direktør og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, oppebar i 2025 alene en fast løn og pension, som blev fastsat med udgangspunkt i almindelige ansættelsesvilkår. Selskabet benytter sig ikke af lønelementer eller godtgørelser, der kan sidestilles med variabel løn.

Der har ikke været væsentlige transaktioner i 2025 med personer, som udøver en betydelig indflydelse på selskabet samt med medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Ledelseshverv

Bestyrelsens sammensætning og aflønning vedrørende bestyrelsesarbejde

Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere, der kan påføre selskabet væsentlige risici.

MEDLEMMER AF BESTYRELSE OG DIREKTIONS ØVRIGE LEDELSESHVERV I DANSKE OG UDENLANDSKE ERHVERVSVIRKSOMHEDER



BESTYRELSE

HANNE BENDER

Formand for bestyrelsen og medlem af revisionsudvalget

- Bender - Advokatfirma. Advokat
- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Bestyrelsesformand

OLE SNOGDAL

Næstformand for bestyrelsen og formand for revisionsudvalget

- Ole Snogdal. Selvstændig økonomikonsulent
- Snogdal Holding ApS. Direktion
- SSC19 ApS. Direktør
- Egehoj A/S. Bestyrelsesformand
- Egehoj Group A/S. Bestyrelsesformand
- Gartneriet Møllerhøj A/S. Bestyrelsesformand
- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Næstformand

BO SKOUBY ROSENDAHL

Bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget

- Growvalue. Direktør
- Jansson Kommunikation A/S. Bestyrelsesmedlem
- Middelfart Sparekasse. Bestyrelsesmedlem
- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

CLAUS CHRISTENSEN

Bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget

- Claus Christensen. Direktør
- Gartnernes Varmeforsyning i Vemmedrup ApS. Direktør og bestyrelsesmedlem
- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

JACOB SØEGAARD

Bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget

- Søegaard Gartneri ApS. Direktør
- Gartner Jacob Søegaard Nielsen. Direktør
- FORS A/S. Bestyrelsesmedlem
- FORS Holding. Bestyrelsesmedlem
- Dansk Gartneri. Bestyrelsesmedlem
- Roskilde byråd.
- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

MICHAEL STRANGE

Bestyrelsesmedlem (valgt af medarbejderne) og medlem af revisionsudvalget

- Ingen øvrige ledelseshverv

BRIAN THINGGAARD HANSEN

Bestyrelsesmedlem (valgt af medarbejderne) og medlem af revisionsudvalget

- Ingen øvrige ledelseshverv

ORHAN YILMAZ

Bestyrelsesmedlem (valgt af medarbejderne) og medlem af revisionsudvalget

- Ingen øvrige ledelseshverv



DIREKTION

CHRISTIAN SCHMIDT CHRISTIANSEN

Adm. direktør

- A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Direktør
- CSC Capital Holding ApS. Direktør



VÆSENTLIGE RISIKOTAGERE

JANNI SEJRBO OTTESEN

Ansvarlig for compliancefunktionen

- Ingen øvrige ledelseshverv

MIKKEL PREHN

Underdirektør og ansvarlig for aktuar- og risikostyringsfunktionen

- Ingen øvrige ledelseshverv

JENS BÆRENTSEN

Ansvarlig for den interne auditfunktion

- Ingen øvrige ledelseshverv

VURDERING AF EGEN RISIKO OG SOLVENS

Bestyrelsen foretager minimum én gang årligt – eller hvis selskabets strategi eller risikoprofil ændres væsentligt – en vurdering af egen risiko og solvens, herunder en vurdering af den anvendte model til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav, med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser.

Vurderingen foretages ud fra en going concern-forudsætning både på kort og lang sigt og indeholder en vurdering af, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici virkning inden for de kommende 12 måneder. Vurderingen indeholder endvidere en vurdering af selskabets mulighed for at overholde solvenskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til selskabets strategiske planlægningsperiode.

Bestyrelsen har besluttet at anvende de metoder, forudsætninger 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.

RISIKOSTYRING

Risikostyring er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uforudset udvikling kan påvirke selskabets resultater og egenkapital væsentligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets risikopåtagelse og fastlægger de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering. Den adm. direktør fastlægger på baggrund heraf den operationelle risikostyring. Den adm. direktør har nedsat Solvensgruppen, som håndterer alle aspekter af risici, herunder solvensopgørelser og kapitalplaner, inden for de rammer, som bestyrelsen og den adm. direktør har fastsat. Afdelingslederne for de enkelte forretningsområder styrer og kontrollerer alle væsentlige risici hørende til afdelingens aktiviteter og rapporterer til den adm. direktør.

Selskabet har effektive og robuste procedurer, der sikrer, at væsentlige nuværende og fremtidige risici identificeres, kvalificeres eller kvantificeres, håndteres, overvåges, kontrolleres og kommunikerer. De risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter, afdækkes eller begrænses til et sådant niveau, at selskabet uanset selv en meget ugunstig udvikling kan opretholde en normal drift og gennemføre planlagte aktiviteter.

Selskabets risikostyringsystem, herunder risikostyringsproces, er integreret i organisationsstrukturen og selskabets beslutningsprocesser og understøtter selskabets strategi gennem fremme af en sund risikokultur i selskabet, som er kendetegnet ved, at medarbejderne er bevidste om de risici, der er forbundet med den enkeltes opgaver og agerer hensigtsmæssigt i forhold til disse risici. Risikostyringsystemet dækker de risici, der indgår i beregningen af solvenskapitalkravet og øvrige risici, der ikke eller ikke til fulde indgår i denne beregning.

Tabel 1.1

Selskabets væsentligste risici er forbundet med selskabets forsikrings- og investeringsforretning og kan kategoriseres på følgende måde:

Forsikringsrisiko	Risikoen for tab i forbindelse med den egentlige forsikringsdrift.
Præmierisiko	Risikoen for, at de opkrævede præmier ikke i tilstrækkelig grad dækker de erstatninger, som selskabet er forpligtet til at udbetale, når skaden er sket.
Erstatningshensættelsesrisiko	Risikoen for, at de hensættelser, som selskabet har afsat til at dække betalingen for skader, der er indtruffet, er for lave. Beløbet skal dække betaling for kendte (anmeldte) skader, som endnu ikke er (fuldt) betalt, samt betaling for ukendte skader, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt.
Katastroferisiko	Risikoen for ekstreme hændelser som fx naturkatastrofer som orkaner/storme og menneskeskabte katastrofer som fx terror, som kan involvere mange policer i samme begivenhed.
Markedsrisiko	Risikoen for tab som følge af, at værdien af aktiver og passiver ændres på grund af udsving og forandringer i de finansielle markedsforhold.
Renterisiko	Risikoen for tab på en renteesponering som følge af, at renten stiger eller falder.
Aktierisiko	Risikoen for tab som følge af ændringer i aktiemarkedet.
Ejendomsrisiko	Risikoen for tab som følge af ændringer i priserne på fast ejendom.
Valutarisiko	Risikoen for tab som følge af ændringer i kursen på fremmede valutaer i forhold til danske kroner.
Kreditspændrisiko	Risikoen for tab på et rentebærende investeringsaktiv i forbindelse med, at det underliggende aktiv mister sin værdi.
Koncentrationsrisiko	Risikoen som følge af, at selskabets investeringer er koncentreret på få udbydere.
Kredit- og modpartsrisiko	Risikoen for, at en modpart ikke kan overholde sine forpligtelser. Denne risiko kan opstå i relation til reassurandører, tilgodehavender hos forsikringstagere eller finansielle modparter.
Likviditetsrisiko	Risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine forpligtelser som følge af manglende adgang til likviditet på et givent tidspunkt.
Operationel risiko	Risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici og ændringer i lovgivningen.
Compliancerisiko	Risikoen for, at selskabet ikke overholder gældende love og interne regler.
Klimarisiko	Risikoen for, at klimarelaterede risici påvirker selskabets forsikrings-, markeds- og operationelle risiko.
Nye og emergerende risici	Nye og emergerende risici omfatter både nye risici og kendte risici, som ændrer sig.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

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

FORVENTNINGER TIL 2026

Spira Forsikring ønsker at cementere sin position som en attraktiv forsikringspartner for de erhvervsvirksomheder, som er i vores målgruppe. I 2026 vil vi derfor fortsætte arbejdet med at udvide og styrke vores erhvervsforsikringsaktiviteter via egne assurandører og eksterne samarbejdspartnere. Samtidig styrker og udbygger vi vores erhvervsafdeling, som supporterer både vores assurandører, forsikringsmæglere samt erhvervsagenturer, yderligere i 2026.

Dette skal yderligere styrke sammenhængskraften i vores erhvervsservicetilbud. Uanset hvilken indgang vores erhvervskunder har til Spira Forsikring, vil de nu opleve en ensartet service af høj kvalitet. Helt konkret får vi nu flere medarbejdere dedikeret til at servicere vores erhvervskunder.

Vi planlægger en betragtelig vækst i de kommende år, men forudsætningen er, at væksten skal være fokuseret og lønsom.

På baggrund af udviklingen i lønsomheden på specielt bil- og ulykkesforsikringer i 2025, er vi nødsaget til at varsle præmiestigninger på eksisterende kunder. Sammen med de allerede justerede priser for nye kunder, skal præmievarslingerne sikre, at vi igen får balance mellem præmier og erstatninger på bil og privatforsikringer. Vi har allerede skærpet kravene til kommende kunder og iværksætter initiativer, som skal sikre, at kunder indtegnet inden for det seneste år, betaler en præmie, som afspejler deres risiko.

Vi forventer i 2026 et resultat efter skat på mellem 0 og 5 mio. kr.

**Nyt navn
Samme
nærvær**

Grobund for tillid
For os handler forsikring om meget mere end bare ting og penge. Vi er her for dig hele vejen – også hvis uheldet er ude. Om du ringer til os, skriver eller får besøg af din forsikringsrådgiver, bliver du mødt af nærværende mennesker, der interesserer sig for dig og taler i et sprog, du forstår. For i Spira Forsikring skaber vi grobund for tryghed. Grobund for tillid, for nærvær og samarbejde.

SpiraForsikring

**Dit forsikrings-selskab
har fået nyt navn, men
det er slet ikke nyt.
Det er næsten
120 år gammelt.**

**Grobund for bedre
rådgivning**
Vi går meget op i, at vi altid træffer de bedste beslutninger for dig og dine behov. Derfor er vores rådgivere og medarbejdere altid her for dig, når du har brug for hjælp. Vi er her for dig hele vejen – også hvis uheldet er ude. Og sådan har det været lige siden 1908.

SpiraForsikring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Spira Forsikring GS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og resultat af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høje Taastrup, den 25. februar 2026

DIREKTION:

Christian Schmidt Christiansen
Adm. direktør

BESTYRELSE

Hanne Bender
Formand

Ole Snogdal
Næstformand

Claus Christensen

Jacob Søegaard

Bo Skouby Rosendahl

Orhan Yilmaz

Michael Strange

Brian Thinggaard Hansen



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Spira Forsikring G/S. Dansk Jordbrug

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spira Forsikring Gs. Dansk Jordbrug for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og 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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Spira Forsikring Gs. Dansk Jordbrug den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 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 regnskaberne for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør 214 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Hensættelser til forsikringskontrakter indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis (note 3) om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.

Hvordan forholdet er behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuar-mæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuar-mæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af regnskaberne, 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant;

samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne 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.

København, den 25. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	Note	2025	2024
Forsikringsvirksomhed				
192.877	230.414		230.414	192.877
- 19.611	-21.695		-21.695	- 19.611
- 2.879	- 14.221		- 14.221	- 2.879
- 471	- 971		- 971	- 471
0	0		0	0
169.916	193.527		193.527	169.916
Præmieindtægter f.e.r. i alt				
- 126.620	- 132.282		- 132.282	- 126.620
6.221	1.062		1.062	6.221
14.297	- 19.562		- 19.562	14.297
52	944		944	52
- 4.359	- 375		- 375	- 4.359
- 110.409	- 150.213		- 150.213	- 110.409
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt				
- 14.955	- 17.281	4	- 17.281	- 14.955
- 34.771	- 39.800	5	- 40.746	- 34.663
- 49.726	- 57.081		- 58.027	- 49.618
9.781	- 13.767		- 14.713	9.889
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt				
Forsikringsteknisk resultat				
Investeringsvirksomhed				
-	-	6	- 1.478	1.736
8.477	10.731	7	10.716	8.460
11.615	- 2.397	8	100	10.310
- 19	- 188		- 516	- 609
- 178	- 191		- 191	- 178
19.895	7.955		8.631	19.719
- 2.418	59	9	59	- 2.418
17.477	8.014		8.690	17.301
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser				
27.258	- 5.753		- 6.023	27.190
- 6.443	834	10	1.104	- 6.375
20.815	- 4.919		- 4.919	20.815
Årets resultat				
Totalindkomstopgørelse				
20.815	- 4.919		- 4.919	20.815
0	0		0	0
20.815	- 4.919		- 4.919	20.815
Totalindkomst i alt				

BALANCE PR. 31.12

Koncern (1.000 kr.)			Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	Note	2025	2024
Aktiver				
1.084	1.219	11	1.030	1.084
25.000	22.500	12	-	-
26.084	23.719		1.030	1.084
Materielle aktiver i alt				
-	-	13	40.594	42.072
34	34		34	34
89.783	79.605		79.605	89.783
205.947	233.854		233.854	205.947
3.701	7.811		7.811	3.701
299.465	321.304		321.304	299.465
299.465	321.304	14	361.898	341.537
8.521	7.373		7.373	8.521
8.521	7.373		7.373	8.521
Genforsikringsandele af hensættelser i alt				
4.393	5.456		5.456	4.393
1.137	1.282		1.730	1.251
5.530	6.738		7.186	5.644
Tilgodehavender i alt				
0	1.316		1.586	0
1.289	2.413	10	2.413	1.289
4.201	7.768		4.710	3.528
5.490	11.497		8.709	4.817
Andre aktiver i alt				
1.496	1.565		1.565	1.496
1.179	1.720		1.720	1.179
2.675	3.285		3.285	2.675
Periodeafgrænsningsposter i alt				
347.765	373.916		389.481	364.278

Koncern (1.000 kr.)			Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	Note	2025	2024
Passiver				
30.000	30.000		30.000	30.000
2.697	2.697		2.697	2.697
-	-		3.240	4.718
123.208	118.289		115.049	118.490
155.905	150.986	15	150.986	155.905
49.807	64.028		64.028	49.807
6.918	7.514		7.514	6.918
81.605	106.310		106.310	81.605
31.684	26.484		26.484	31.684
10.123	9.554		9.554	10.123
180.137	213.890		213.890	180.137
2.081	1.951		1.951	2.081
2.629	0		0	2.562
-	-		15.707	17.880
7.013	7.089	16	6.947	5.713
11.723	9.040		24.605	28.236
Gæld i alt				
347.765	373.916		389.481	364.278
Passiver i alt				
Øvrige noter				
Note 1 Brancheregnskab				
Note 2 Femårsoversigt				
Note 3 Anvendt regnskabspraksis				
Note 17 Nærtstående parter				
Note 18 Risikoplysninger				
Note 19 Eventualforpligtigelser				
Egenkapitalopgørelse				
135.090	155.905		155.905	135.090
20.815	- 4.919		- 3.441	19.079
-	-		- 1.478	1.736
155.905	150.986		150.986	155.905

NOTER

Note 1

Brancheregnskab koncern

2025					
(1.000 kr.)	Brand og løvsøre (erhverv)	Auto kasko	Brand og løvsøre (privat)	Anden direkte forsikring	2025
Bruttopræmier	26.026	46.818	62.558	95.012	230.414
Bruttopræmieindtægt	25.876	42.565	59.636	87.145	215.222
Bruttoerstatningsudgift	- 13.622	- 37.150	- 34.578	- 65.550	- 150.900
Bruttodriftsomkostninger	- 7.849	- 11.502	- 16.033	- 21.697	- 57.081
	4.405	- 6.087	9.025	- 102	7.241
Res. af afgiven forretning	- 8.694	0	- 2.015	- 10.299	- 21.008
Forsikringsteknisk resultat	- 4.289	- 6.087	7.010	- 10.401	- 13.767
Antallet af skader	130	4.501	1.621	2.724	8.976
Gns. erstat. for indtrufne skader	109	8	21	19	15
Erstatningsfrekvens (procent)	5	36	12	5	11
Bruttopræmieindtægt					
Danmark					214.410
Andre EU-lande					812
					215.222

2024					
(1.000 kr.)	Brand og løvsøre (erhverv)	Auto kasko	Brand og løvsøre (privat)	Anden direkte forsikring	2024
Opkrævet bruttopræmie	24.775	36.790	55.111	76.201	192.877
Bruttopræmieindtægt	24.204	35.613	55.739	73.971	189.527
Bruttoerstatningsudgift	- 9.409	- 29.718	- 33.507	- 39.637	- 112.271
Bruttodriftsomkostninger	- 10.025	- 8.812	- 13.416	- 17.473	- 49.726
	4.770	- 2.917	8.816	16.861	27.530
Res. af afgiven forretning	- 9.645	0	- 3.155	- 4.949	- 17.749
Forsikringsteknisk resultat	- 4.875	- 2.917	5.661	11.912	9.781
Antallet af skader	136	3.626	1.560	2.521	7.843
Gns. erstat. for indtrufne skader	61	8	21	20	15
Erstatningsfrekvens (procent)	5	33	12	5	11
Bruttopræmieindtægt					
Danmark					188.700
Andre EU-lande					827
					189.527

Note 2

Femårsoversigt

Femårsoversigt – koncern					
Hovedtal (1.000 kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter	215.222	189.527	172.039	161.420	158.443
Bruttoerstatningsudgifter	150.900	112.271	110.148	108.386	101.831
Forsikringsmæssige driftsomk.	57.081	49.726	48.104	46.182	45.660
Resultat af afgiven forretning	- 21.008	- 17.749	- 17.944	- 13.843	- 10.066
Forsikringsteknisk resultat	- 13.767	9.781	- 4.157	- 6.990	876
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.014	17.477	13.372	- 22.076	2.889
Årets resultat	- 4.919	20.815	7.010	- 22.455	3.354
Afløbsresultat brutto	- 3.296	8.103	4.397	722	405
Afløbsresultat f.e.r.	- 5.797	8.908	5.730	3.730	4.905
Fors.mæssige hensættelser	213.890	180.137	188.328	188.180	182.714
Forsikringsaktiver	12.829	12.914	15.870	17.729	22.051
Egenkapital	150.986	155.905	135.090	128.080	150.535
Aktiver i alt	373.916	347.765	332.060	322.745	340.173
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	70	59	64	67	64
Nettogenforsikringsprocent	10	10	10	9	6
Bruttoomkostningsprocent	26	26	28	28	29
Combined ratio	106	95	102	104	99
Operating ratio	106	95	102	104	99
Relativt afløbsresultat	- 5	6	3	1	0
Egenkapitalforrentning i procent	- 3	14	5	- 16	2

Note 2 (fortsat)

Femårsoversigt – Spira Forsikring GS					
Hovedtal (1.000 kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter	215.222	189.527	172.039	161.420	158.433
Bruttoerstatningsudgifter	150.900	112.271	110.148	108.386	101.831
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	58.027	49.618	48.527	46.992	46.184
Resultat af afgiven forretning	- 21.008	- 17.749	- 17.944	- 13.843	- 10.066
Forsikringsteknisk resultat	- 14.713	9.889	- 4.580	- 7.800	352
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.690	17.301	13.616	- 21.424	3.436
Årets resultat	- 4.919	20.815	7.010	- 22.455	3.354
Afløbsresultat brutto	- 3.296	8.103	4.397	722	405
Afløbsresultat f.e.r.	- 5.797	8.903	5.730	3.730	4.905
Fors.mæssige hensættelser	213.890	180.137	188.328	188.180	182.714
Forsikringsaktiver	12.829	12.914	15.870	17.629	22.051
Egenkapital	150.986	155.905	135.090	128.080	150.535
Aktiver i alt	389.481	364.278	348.343	336.679	354.031
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	70	59	64	67	64
Nettogenforsikringsprocent	10	10	10	9	6
Bruttoomkostningsprocent	27	26	28	29	30
Combined ratio	107	95	103	105	100
Operating ratio	107	95	103	105	100
Relativt afløbsresultat	- 5	6	3	1	0
Egenkapitalforrentning i procent	- 3	14	5	- 16	2

Note 3**Anvendt regnskabspraksis****Generelt**

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om forsikringsvirksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

De anvendte principper for indregning og måling, der er beskrevet efterfølgende, er uændrede i forhold til sidste år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtigelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn.

De væsentligste skøn og vurderinger er knyttet til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser samt fastsættelsen af dagsværdien af koncernens domicilejendom. Usikkerhed ved indregning og måling af de væsentlige aktiver og forpligtigelser er beskrevet nedenfor.

Forsikringsmæssige hensættelser

Opgørelsen af selskabets forsikringsrisici, præmier og skader (udbetalinger og sagshensættelser), stammer fra selskabets forsikringsystemer som opgjort pr. 31. december 2025.

Oplysninger om udbetalinger, sagsreserver og skadebehandlingsomkostninger konsolideres efter skadeår og afløbskvartal opdelt efter de af Finanstilsynet krævede brancher. Ved hjælp af totaler på branche og årgangsniveau fra de to førnævnte systemer foretages kontrol af konsolideringerne, ligesom der via revisionsspor afstemmes til integrerede poster i bogføringssystemet. Der er således en høj grad af kontrol med kvaliteten af data, som anvendes til opgørelse af årsregnskabet, hvorfor usikkerheden ved indregning af posterne må forventes at være lav.

For så vidt angår beregning af selskabets fremtidige risici, opgøres præmiehensættelserne i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 77, hvor der skelnes mellem forfaldne og ikke-forfaldne præmier. Sidstnævnte medtages kun for så vidt, at de ikke kan opsiges på opgørelsestidspunktet, ligesom der forventes en vis afgang af disse policer som følge af opsigelser og ophør af risici. Denne afgang lader sig naturligvis ikke forudsige præcist, men er estimeret sådan, at der over tid må forventes både over- og underestimation. I tillæg hertil anvendes selskabets budgetter

og historiske erfaringer til at vurdere lønsomheden af den fremtidige forretning til eventuel afsættelse af yderligere midler til tabsgivende brancher. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med opgørelsen af præmiehensættelserne.

Opgørelsen af den allerede afløbne risiko falder i tre forskellige kategorier med forskellige usikkerheder. Dels er den vurdering af sagsreserver for allerede kendte skader naturligt forbundet med en usikkerhed vedrørende den endelige erstatningsudgift - særligt på person- og ansvarsskader. Disse revurderes årligt ved særlig gennemgang af udvalgte sagsreserver. Dels afsættes reserver for indtrufne men ikke-rapporterede skader (IBNR) og ikke fuldt rapporterede skader (IBNER) for alle brancher. Disse er i sagens natur behæftet med yderligere usikkerhed, som dog søges nedbragt gennem brug af aktuarmæssige metoder og sammenligning med historiske afløb, sådan at der ikke systematisk opstår afløbstab eller -gevinster. Endelig er selskabets beregning af hensættelser for løbende ydelser til arbejdsskadeforsikring påvirket af forventningen til den fremtidige ydelsesregulering, diskonteringsrente samt dødelighed. Alle tre forhold tages der højde for ved hjælp af enten lovbestemte (dødelighed og diskonteringsrente) eller bedste historiske gennemsnit (ydelsesregulering). Der er betydelig usikkerhed knyttet til opgørelse af erstatningshensættelser.

Domicilejendom

Ved fastsættelse af dagsværdien for koncernens domicilejendom anvendes en afkastprocent og et forventet fremtidigt driftsresultat, som påvirker målingen af aktivet. Afkastprocenten fastlægges med udgangspunkt i observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver. Der er usikkerhed knyttet til fastsættelse af afkastkrav og forventet driftsresultat.

Investeringsaktiver

Indregning af aktiver som obligationer, aktier og likvide midler sker til markedsværdi baseret på en opgørelse fra selskabets kapitalforvalter og svarer til aktuelt tilgængelige kurser på opgørelsesdagen. Der er begrænset usikkerhed som følge af tilgængelige kurser på anerkendte børser.

Generelt om indregning og måling

Principper for indregning

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Spira Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammendrag af de reviderede årsrapporter for de enkelte selskaber. Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne mellemværender, aktiebesiddelser og transaktioner.

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet varetager administrationen af datterselskabet. Administrationsvederlaget afregnes på omkostningsdækkende basis. Øvrige ydelser, der leveres til koncerninterne aftagere, herunder intern husleje og forsikringsdækninger, afregnes på markedsvilkår.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter f.e.r. omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af de til genforsikring afgivne præmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelserne svarende til en periodisering efter forsikringernes dækningsperiode.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med fradrag af de fra genforsikring refunderede erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelserne.

I erstatningsudgifterne indregnes direkte og indirekte omkostninger. Indirekte omkostninger opgøres med udgangspunkt i en skønnet ressourcefordeling baseret på træk af medarbejderressourcer.

Den del af erstatningsudgifterne, som kan henføres til diskontering, overføres til forsikringsteknisk rente, mens den del, der kan henføres til ændret diskonteringsrentesats, er overført til kursreguleringer.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Endvidere indgår forskellen (afløbsresultatet) mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger f.e.r. vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Samtlige erhvervelsesomkostninger udgiftsføres ved forsikringernes ikrafttræden.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder, samt periodens afskrivninger på inventar, it, biler og domicilejendom.

Datterselskabets andel af fællesadministrationen modregnes i de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Den andel af administrationsomkostningerne, der er direkte eller indirekte relaterede til skadebehandlingsomkostninger, er overført til bruttoerstatninger.

Administrationsomkostninger vedrørende administration af selskabets investeringsaktiver er overført til investeringsafkast.

Indtægter fra tilknyttet virksomhed

Indtægter og udgifter fra dattervirksomheden medtages i moderselskabets resultatopgørelse efter equity-metoden, hvilket medfører, at regnskabsårets nettoresultat i moderselskabet bliver identisk med koncernens nettoresultat, ligesom der vil være sammenfald mellem koncernens og moderselskabets egenkapital.

Investeringsresultat

Renteindtægter og udbytter mv.

Resultat af investeringsvirksomhed indeholder de i perioden indtjente renter samt modtagne udbytter af aktier.

Kursreguleringer

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer og ejendomme, samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i investeringsafkastet. Opskrivning af domicilejendom, der ikke modsvarer tidligere nedskrivninger, føres via anden totalindkomst.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret eller anskaffelsessummen, hvis de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret.

Alle balanceposter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs.

Transaktioner i årets løb omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Transaktionsomkostninger er indeholdt i købs- og salgssummer.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Depotgebyrer og andre omkostninger, som er direkte forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne, medtages under denne post i resultatopgørelsen.

Skat

Aktuel skat af årets resultat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelt negativ skattepligtig indkomst fra datterselskabet, ligesom selskabet modtager refusioner heraf for datterselskabets anvendelse af eventuelle skattemæssige underskud i moderselskabet.

Udskudt skat hensættes af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier med de skattesatser, der er gældende på det tidspunkt, hvor udskudte skatter forventes at blive realiseret. Negative forskelle (skatteaktiver) og skattemæssige underskud medtages i opgørelsen af udskudt skat, hvis det er overvejende sandsynligt, at disse kan udnyttes i fremtiden og kun med den værdi, hvortil de forventes udnyttet.

Balancen

Immaterielle aktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til eventuel lavere genindvindingsværdi. Software afskrives lineært over den forventede levetid dog højst 8 år. Afskrivningsperioden regnes fra ibrugtagelse.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, der kan henføres til udviklingen af software, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger udgiftsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Aktiverne måles til anskaffelsesværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger

foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi.

Leasede aktiver omfatter alene operationel leasing af biler og værdiansættes i henhold til den kontraktuelle nutidsværdi og afskrives lineært over kontraktens levetid.

De forventede brugstider vurderes at være følgende:

- Biler: 3 - 4 år
- Inventar: 5 - 8 år
- It: 4 år

Domicilejendom

Posten omfatter ejendomme, som selskabet helt eller delvis benytter til egen drift.

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdi på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at ejendommen værdiansættes på grundlag af ejendommens forventede ordinære driftsbudget og et af ledelsen fastsat afkastkrav.

Afskrivninger beregnes under hensyntagen til forventet brugstid, som antages at være 50 år, og restværdi.

Opskrivninger af domicilejendommen foretages direkte på egenkapitalen via anden totalindkomst, dog foretages opskrivninger, der modsvarer tidligere nedskrivninger, via resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, føres ligeledes via resultatopgørelsen. Værdireguleringer foretages ved væsentlige ændringer i den beregnede værdi og under hensyntagen til, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra markedsværdien på balancetidspunktet.

Investeringsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes til den regnskabsmæssige indre værdi efter equity-metoden.

Dette medfører, at kapitalandelene optages i balancen til virksomhedernes indre værdi, og at resultatet medtages i resultatopgørelsen under investeringsvirksomhed.

Såfremt kapitalandelene i tilknyttede virksomheder opskrives til en højere værdi end anskaffessummen, henlægges via resultatdisponeringen et til opskrivningen svarende beløb til en særlig reserve for nettoopskrivning under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Ligger afregningsdatoen efter balancedagen, optages forpligtigelsen i balancen svarende til værdien af afregningsprisen.

Børsnoterede obligationer og aktier værdiansættes til den på balancetidspunktet senest noterede børskurs. Udtrukne obligationer værdiansættes til dagsværdi.

Unoterede kapitalandele værdiansættes til en skønnet markedsværdi baseret på det senest foreliggende årsregnskab for den pågældende virksomhed.

Andre udlån, herunder pantesikrede udlån, værdiansættes til en skønnet markedsværdi på balancetidspunktet.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtigelser, der måles til dagsværdi, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor.

Niveau 1

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtigelser på et velfungerende marked.

Niveau 2

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

Niveau 3

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretaget på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede forsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Genforsikringsandele diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af EIOPA, uden volatilitetsjustering.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris med fradrag for hensættelse til tabsrisici opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Præmiehensættelser og fortjenstmargen

Præmiehensættelsen indregnes med udgangspunkt i skøn over forventede fremtidige udbetalinger for begivenheder i den resterende del af dækningsperioden.

Der er en væsentlig usikkerhed og skønsmæssig vurdering involveret i fastlæggelsen heraf. Præmiehensættelsen skal ses i sammenhæng med fortjenstmargen.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter opgøres som den forventede fortjeneste på de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de skadeforsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger med effekt på årets resultat og egenkapital er primært relevante inden for brancher med combined ratio på niveau med eller over 100, hvor den modtagne præmie ikke er tilstrækkelig til at dække de forventede udbetalinger og en risikomargen, og der dermed skal hensættes til tab.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle betales i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen. Erstatningshensættelsen indeholder endvidere de direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtigelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres sag-for-sag ud fra erfaringsmæssige skøn baseret på de tilgængelige oplysninger på opgørelsestidspunktet.

Der foretages endvidere et erfaringsmæssigt skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-til-sag vurdering, samt til forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabets udarbejdelse. Hensættelserne estimeres med udgangspunkt i aktuarmæssige metoder anvendt på afløbstrekanter med indtrufne skader (udbetalinger og sagsreserver)

Erstatningshensættelserne diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af EIOPA, uden volatilitetsjustering.

De væsentligste forudsætninger og skøn, der anvendes ved opgørelsen af erstatningshensættelserne, er foruden erstatningsbeløb betalingsstrøm ved udbetaling og forventede omkostninger til færdigbehandling af erstatningskravet.

Hensættelser for løbende ydelser for egen regning

Hensættelserne for løbende ydelser udgør såvel endeligt tilkendte som midlertidigt tilkendte erstatninger for erhvervsevnetab, som er tilkendt som løbende månedlig udbetaling.

Hensættelserne opgøres individuelt baseret på de aktuelle tilkendte ydelser med indregning af effekten af den forventede løntalsudvikling. Hensættelsen justeres derudover med forventning om dødelighed og levetidsforbedringer offentliggjort af Finanstilsynet.

Hensættelserne tillægges endvidere direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn må vurderes at skulle afholdes i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtigelsen.

Erstatningshensættelserne diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af EIOPA, uden volatilitetsjustering.

Risikomargen

De forsikringsmæssige forpligtelser tillægges risikomargen svarende til det beløb, som selskabet måtte forventes at skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at påtage sig risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige afvikling af de fremtidige betalingsstrømme.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende indeværende og tidligere skadesår.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtigelser indregnes til kostprisen for de tilsvarende leasingaktiver og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtigelser, som omfatter gæld til leverandører, gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 4			
15.090	17.356	17.356	15.090
- 135	- 75	- 75	- 135
14.955	17.281	17.281	14.955
Erhvervsomkostninger			
Note 5			
44.070	53.331	55.081	45.769
5.995	6.964	6.964	5.995
1.271	438	438	1.271
-	-	- 120	- 120
1.687	684	-	-
- 18.252	- 21.617	- 21.617	- 18.252
34.771	39.800	40.746	34.663
Administrationsomkostninger			
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer EY Godkendt Revisionspartnerselskab			
596	608	579	568
49	50	50	49
12	0	0	12
657	658	629	629
Honorar for ikke-revisionsydelser omfatter lovpligtige erklæringer			
I administrations- og erhvervsomkostninger indgår følgende			
PERSONALEUDGIFTER:			
31.468	35.595	35.595	31.468
4.609	5.210	5.210	4.609
234	424	424	234
5.441	5.939	5.939	5.441
41.752	47.168	47.168	41.752

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 5 (fortsat)			
Aflønning af direktion og bestyrelse (9 personer)			
3.004	3.277	3.277	3.004
Løn og pension i alt			
Det blev på generalforsamlingen i marts 2025 besluttet at udvide bestyrelsen fra 6 til 8 personer.			
Aflønning af øvrige væsentlige risikotagere (3 personer)			
1.644	2.757	2.757	1.644
Løn og pension i alt			
Antallet af væsentlige risikotagere er i 2025 udvidet fra 2 til 3 personer.			
Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere, der kan påføre selskabet væsentlige risici. For yderligere specifikation henvises til afsnittet selskabsledelse i ledelsesberetningen samt aflønningsspecifikation på selskabets hjemmeside www.spira.dk/om-os/finansiel-information			
Selskabet har i gennemsnit haft 44 heltidsbeskæftigede medarbejdere mod 42 i 2024.			
Note 6			
Periodens resultat i Ejendomsselskabet, 100%			
		- 1.478	1.736
Note 7			
164	108	93	147
Renter, banker			
6.413	5.892	5.892	6.413
Renter, obligationer			
1.900	4.731	4.731	1.900
Udbytte investeringsforeninger			
8.477	10.731	10.716	8.460
Renteindtægter og udbytter m.v.			

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 8			
Børsnoterede obligationer			
495	- 151	- 151	495
3.469	- 217	- 217	3.469
Investeringsforeninger			
1.226	- 659	- 659	1.226
5.203	808	808	5.203
Ikke børsnoterede aktier			
0	0	0	0
Valutakursregulering			
- 1	5	6	- 1
3	0	0	3
- 80	317	313	- 85
Ejendomme, værdiregulering			
1.300	- 2.500	-	-
11.615	- 2.397	100	10.310
Kursreguleringer			
Note 9			
- 1.017	1.005	1.005	- 1.017
- 1.401	- 946	- 946	- 1.401
- 2.418	59	59	- 2.418
Forrentning og kursreg. af forsikringsmæssige hensættelser			

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 10			
7.605	- 528	- 798	6.582
0	20	20	0
- 207	- 326	- 326	- 207
7.398	- 834	- 1.104	6.375
Effektiv skat ifølge årsrapport			
Effektiv skat			
6.050	- 1.069	- 1.325	5.982
1.088	- 241	- 241	1.088
Skat af reguleringer:			
-	-	384	- 451
- 260	0	0	- 260
- 435	476	78	16
6.443	- 834	- 1.104	6.375
Effektiv skat ifølge årsrapport			
Udskudt skat fordeles på følgende poster:			
152	214	214	152
0	798	798	0
1.137	1.401	1.401	1.137
1.289	2.413	2.413	1.289
Balanceværdi, ultimo			

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 11			
Driftsmidler			
4.064	3.580	3.580	4.064
642	590	384	642
- 1.126	0	0	- 1.126
3.580	4.170	3.964	3.580
- 3.116	- 2.496	- 2.496	- 3.116
- 506	- 455	- 438	- 506
1.126	0	0	1.126
- 2.496	- 2.951	- 2.934	- 2.496
1.084	1.219	1.030	1.084
247	66	66	247
Note 12			
Domicilejendom			
23.700	25.000		
85	0		
0	0		
- 85	0		
1.300	- 2.500		
25.000	22.500		
17.500	15.750		
<p>Andel af balanceværdien, som koncernen benytter i egen drift.</p> <p>Ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en afkastprocent på 6,75 % hævet fra 6,50 % i 2024. Der har været anvendt eksterne eksperter i måling af ejendommens værdi.</p> <p>En ændring i afkastkravet på + 0,25% påvirker ejendommens værdi negativt med i alt 0,8 mio. kr., mens en ændring i afkastkravet på - 0,25 % påvirker ejendommens værdi positivt med i alt 0,8 mio. kr.</p>			

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 13 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed			
		37.354	37.354
		0	0
		0	0
		37.354	37.354
		4.718	2.982
		- 1.478	1.736
		0	0
		3.240	4.718
		40.594	42.072
A/S Ejendomsselskabet for Spira Forsikring GS			
Hjemsted: Taastrup			
Ejerandel 100%.			

Note 14: Investeringer – koncern

2025	Markedspriser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
Kapitalandele	0	0	34	34
Investeringsforeningsandele	79.605	0	0	79.605
Obligationer	233.854	0	0	233.854
Indlån i kreditinstitutter	7.811	0	0	7.811
I alt	321.270	0	34	321.304

2025	Værdi primo	Overførsler til/fra andre niveauer	Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	Køb og salg	Værdi ultimo
Kapitalandele	34	0	0	0	34
Investeringsforeningsandele	89.783	- 163	149	- 10.164	79.605
Obligationer	205.947	- 19.146	- 362	47.414	233.854
Indlån i kreditinstitutter	3.701	4.110	0	0	7.811
I alt	299.465	- 15.199	- 213	37.250	321.304

Aktiver til dagsværdi

Selskabets investeringsaktiver består hovedsagelig af aktiver i dagsværdihierarkiets niveau, hvor der stilles markedspriser dagligt.

Koncern (1.000 kr.)		Spira Forsikring GS (1.000 kr.)	
2024	2025	2025	2024
Note 15			
Egenkapital			
30.000	30.000	Grundfond	30.000 30.000
2.697	2.697	Sikkerhedsfond	2.697 2.697
102.393	123.208	Overført resultat	123.208 102.393
20.815	- 4.919	Årets resultat	- 3.441 19.079
-	-	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	- 1.478 1.736
123.208	118.289	Af- og nedskrivninger, ultimo	118.289 123.208
155.905	150.986	Balanceværdi, ultimo	150.986 155.905
Solvenskapital			
155.905	150.986	Egenkapital	150.986 155.905
- 6	- 6	Justering reassurancetilgodehavender	- 6 - 6
5.119	5.560	Fortjensmargen efter skat	5.560 5.119
161.018	156.540	Solvenskapital	156.540 161.018
Note 16			
Anden gæld			
358	385	A-skatter og arbejdsmarkedsbidrag	385 358
1.250	1.470	Sociale ydelser og andre afgifter	1.470 1.250
319	520	Feriepenge, pension og provision m.v.	520 319
1.436	1.452	Feriepengeforpligtelse, funktionærer	1.452 1.436
249	66	Leasingforpligtigelser	66 249
3.401	3.196	Skyldige omkostninger	3.054 2.101
7.013	7.089	Balanceværdi, ultimo	6.947 5.713

NOTE 17 – NÆRTSTÅENDE PARTER

Spira Forsikring GS anser følgende som nærtstående parter:

- Selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers familiemedlemmer
- Selskaber kontrolleret af medlemmer af direktion og bestyrelse
- Datterselskab

Transaktioner og ansættelsesforhold med nærtstående parter er indgået på sædvanlige og markedsbaserede vilkår eller, hvor der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis.

Vederlag til direktion og bestyrelse er i overensstemmelse med selskabets lønpolitik.

NOTE 18 – RISIKOOPLYSNINGER

Styring af alle Spira Forsikrings risici har vedvarende fokus fra selskabets ledelse. Der henvises herom til tabel 1.1 med væsentlige risici i ledelsesberetningen.

NOTE 19 – EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

ORDFORKLARING

AFLØBSRESULTAT

Forskellen mellem erstatningshensættelser ved regnskabsårets begyndelse (reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonteringseffekter) og summen af udbetalte erstatninger i regnskabsåret og den del af erstatningshensættelserne ultimo, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

BASISKAPITAL

Udgør egenkapitalen fratrukket værdien af immaterielle aktiver/goodwill.

BRUTTOERSTATNINGSPROCENT

$$\frac{\text{Erstatningsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT

Er forholdet mellem forsikringsmæssige driftsudgifter brutto og bruttopræmieindtægter.

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER

Udgør de reserveregulerede bruttopræmier (indtjent præmie) fratrukket bonus og præmierabatter.

COMBINED RATIO

Er summen af bruttoerstatningsprocent, nettogenforsikringsprocent og bruttoomkostningsprocent.

DISKONTERING

Er et udtryk for, at forventede fremtidige betalinger kan afsættes til en lavere værdi i regnskabet end den nominelle, idet der i tiden frem til udbetaling sker en forrentning af det afsatte beløb. Størrelsen af diskonteringen afhænger af den anvendte markedsbestemte diskonteringsrente og den forventede tid til udbetaling.

EGENKAPITALFORRENTNING I PROCENT

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

SOLVENSKAPITALGRUNDLAG

Udgør egenkapitalen fratrukket værdien af immaterielle aktiver og tillagt forventet fremtidigt overskud efter skat på indgåede forsikringskontrakter.

NETTOGENFORSIKRINGSPROCENT

$$\frac{\text{Afgiven forretning netto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

OPERATING RATIO

Er lig combined ratio, dog tillagt forsikringsteknisk rente i nævner.

$$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{forsikringsmæssige driftsudgifter brutto} + \text{resultat af genforsikring} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$$

RELATIVT AFLØBSRESULTAT

Afløbsresultat i forhold til erstatningshensættelserne primo året.

RISIKOMARGEN

Det beløb, som selskabet måtte forventes at skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn.

SOLVENSKAPITALKRAV

Det kapitalgrundlag selskabet skal have til rådighed for med 99,5 % sikkerhed ikke at risikere konkurs de kommende 12 måneder. Beregnes i henhold til standardmodellen beskrevet i bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber.

SOLVENSDÆKNING

Forholdet mellem solvenskapitalgrundlag og solvenskapitalkrav udtrykt i procent.



Grobund for tryghed siden 1908



Spira Forsikring GS

Dansk Jordbrug

Struergade 24, 2630 Taastrup

CVR: 53 37 09 18

 **Spira**Forsikring