

# Årsrapport 2025



**Lokal Forsikring G/S**  
Holsted Park 15, 4700 Næstved  
CVR-nr. 68 50 98 15  
Selskabets 168. regnskabsår



# Indhold

<b>SELSKABSOPLYSNINGER</b> .....	<b>3</b>
----------------------------------	----------

<b>FOKUSPUNKTER FRA ÅRSREGNSKABET</b> .....	<b>4</b>
---	----------

<b>BERETNING</b> .....	<b>5</b>
------------------------	----------

<b>LEDELSESBERETNING</b> .....	<b>6</b>
--------------------------------	----------

Hovedaktivitet .....	6
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	7
Risikostyring .....	10
Vurdering af egne risici .....	11
Solvens .....	12
Lønpolitik .....	12
Begivenheder efter regnskabsårets udløb .....	13
Usikkerhed og usædvanlige forhold ved indregning og måling .....	13
Samfundsansvar .....	13
Ledelsens kønsmæssige sammensætning .....	14
Forventninger til 2026 .....	14
Ledelsens øvrige erhverv .....	15

<b>PÅTEGNINGER</b> .....	<b>16</b>
--------------------------	-----------

<b>LEDELSESPÅTEGNING</b> .....	<b>17</b>
--------------------------------	-----------

<b>REVISIONSPÅTEGNING</b> .....	<b>18</b>
---------------------------------	-----------

<b>REGNSKABSPRAKSIS</b> .....	<b>21</b>
-------------------------------	-----------

<b>ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS</b> .....	<b>22</b>
---------------------------------------	-----------

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger .....	22
Generelt om indregning og måling .....	22
Koncernregnskabet .....	22
Konsolideringsprincipper .....	22
Skadesforsikringsvirksomhed .....	23
Investeringsvirksomhed .....	23
Øvrige poster .....	23
Balancen .....	24
Brancheregnskaber .....	25

<b>ÅRSREGNSKAB</b> .....	<b>26</b>
--------------------------	-----------

<b>RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b> .....	<b>27</b>
--	-----------

<b>BALANCE</b> .....	<b>28</b>
----------------------	-----------

<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b> .....	<b>30</b>
-----------------------------------	-----------

<b>NOTER</b> .....	<b>31</b>
--------------------	-----------

<b>NOTER: RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE</b> .....	<b>32</b>
--	-----------

Note 1-5 .....	32
Note 6-10 .....	33
Note 11-14 .....	34
Note 15-17 .....	35
Note 18-23 .....	36

<b>NOTER: BRANCHEREGNSKAB</b> .....	<b>37</b>
-------------------------------------	-----------

<b>NOTER: FEMÅRSOVERSIGT</b> .....	<b>38</b>
------------------------------------	-----------

# Selskabsoplysninger

## SELSKAB

Lokal Forsikring G/S  
Holsted Park 15  
4700 Næstved

Tlf. 55 75 09 99  
[www.lokal.dk](http://www.lokal.dk)

CVR-nr. 68 50 98 15  
Hjemstedskommune: Næstved

## BESTYRELSE

Niels Jesper Østergaard Hansen, formand  
Hans Kristian Nielsen, næstformand  
Hans Jørgen Rasmussen  
Linda Hartsø  
Christian Bang, medarbejdervalgt  
Jane Kristensen, medarbejdervalgt

## DIREKTION

Michael Nørgaard Larsen, adm. direktør

## REVISION

EY Godkendt Revisionspartnerselskab



# Fokuspunkter fra årsregnskabet

Forsikringsteknisk  
resultat

**3,4**

(mio. DKK)

Combined ratio

**99,9**

(%)

Bruttoomkostnings-  
procent

**28,5**

(%)

Solvensdækning

**168,2**

(%)

Egenkapital

**354,2**

(mio. DKK)

Egenkapital-  
forrentning

**6,2**

(%)

Resultat efter skat

**21,4**

(mio. DKK)

Investerings-  
resultat

**24,6**

(mio. DKK)

Præmieindtægt

**433,0**

(mio. DKK)

Erstatningsprocent

**75,0**

(%)

# Beretning

<b>LEDELSESBERETNING</b> .....	<b>6</b>
Hovedaktivitet .....	6
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	7
Risikostyring .....	10
Vurdering af egne risici .....	11
Solvens .....	12
Lønpolitik .....	12
Begivenheder efter regnskabsårets udløb .....	13
Usikkerhed og usædvanlige forhold ved indregning og måling .....	13
Samfundsansvar .....	13
Ledelsens kønsmæssige sammensætning .....	14
Forventninger til 2026 .....	14
Ledelsens øvrige erhverv .....	15

Der hvor du er når livet tager en helt ny drejning

# Ledelsesberetning

## HOVEDAKTIVITET

Lokal Forsikring G/S er et kundeejet selskab stiftet i år 1858 under navnet Udflytternes Forsikringsselskab G/S. I 2006 skiftede selskabet navn til Lokal Forsikring G/S. Koncernens hovedaktiviteter er at drive skadesforsikringsvirksomhed med fokus på private kunder, landbrugskunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Med værdier som omfatter personlige relationer og tilgængelighed, ønsker vi at skabe et unikt og langvarigt forhold til kunden, hvor kendskab til kunden og dennes behov er i centrum.

## JURIDISK STRUKTUR

Koncernen består foruden forsikringsvirksomheden af et helejet datterselskab, hvor selskabets domicilejendom i Næstved (hovedkontor) er beliggende på adressen Holsted Park 15, 4700 Næstved. Lokal Forsikring G/S koncernen pr. 31. december 2025:

**Lokal Forsikring G/S**  
CVR-nr. 68 50 98 15  
Aktivitet: Skadesforsikringsvirksomhed

**Lokal Administration A/S**  
CVR-nr. 17 86 58 46  
Aktivitet: Ejendomsselskab  
Ejerandel: 100%

## ORGANISATORISK STRUKTUR

Forsikringsvirksomheden bliver drevet fra selskabets domicilejendom samt fra 4 salgskontorer fordelt ud på Hillerød, Odense, Faaborg, og Rudkøbing.

## FORRETNINGSMODEL

Lokal Forsikring G/S' forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et forsikringsselskab, der primært tegner forsikringer på Sjælland, Trekantsområdet, Fyn samt omkringliggende øer. I forbindelse med partneraftaler tegnes der forsikringer i hele landet.

## LEDELSESMÆSSIG STRUKTUR

Oversigt over selskabets ledelse fremgår af selskabets hjemmeside:

 [lokal.dk/privat/om-lokal-forsikring/organisation](https://lokal.dk/privat/om-lokal-forsikring/organisation)



Adm. direktør Michael Nørgaard Larsen og bestyrelsesformand Niels Jesper Østergaard Hansen.

## UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat for koncernen blev et overskud efter skat på 21,4 mio. DKK mod et overskud på 30,9 mio. DKK året før. Årets resultat efter skat svare til forventningerne. Det forsikringstekniske resultat afveg negativt med 8,6 mio. DKK. i forhold til det budgetterede, mens investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente afveg positivt med 5,2 mio. DKK. Set i lyset af, at selskabet i løbet af året blev ramt af den største skade i selskabets historie, vurderer ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

For Lokal Forsikring G/S blev resultat før skat på 28,1 mio. DKK og er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 3,4 mio. DKK, og et investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser på 24,6 mio. DKK samt andre nettoindtægter på 0,2 mio. DKK.

De tidligere års flotte resultater, særligt i 2021 har bidraget til et stærkt fundament, der gør det muligt, at fortsætte ambitionen om at fortsætte med investeringer i øget digitalisering, produktopdateringer samt opretholde en rigtig god service og skadesbehandling til vores kunder, med forsikringsrådgiverne og assurandører tæt på kunderne og til en konkurrencedygtig pris.

### Resultat for moderselskab (t. DKK)

	2025	2024	2023	2022	2021
Forsikringsteknisk resultat	3.395	504	-13.839	-30.525	35.048
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	24.587	39.807	26.528	-56.227	29.768
Andre netto indtægter	150	261	134	101	96
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.132</b>	<b>40.572</b>	<b>12.823</b>	<b>-86.651</b>	<b>64.912</b>
Skat	-6.735	-9.712	-3.564	19.094	-13.300
<b>Resultat efter skat</b>	<b>21.397</b>	<b>30.860</b>	<b>9.259</b>	<b>-67.557</b>	<b>51.612</b>

### BEGIVENHEDER I 2025

Det historisk høje salgsniveau, som prægede 2024, er fortsat ind i 2025 og har yderligere styrket selskabets vækst. Den høje salgaktivitet har haft en positiv effekt på bruttopræmieindtægterne, særligt inden for erhvervs- og landbrugssegmentet, hvor salget har overgået forventningerne. Det høje salg, kombineret med en lavere kundeafgang end forventet, har medført en positiv afvigelse i bruttopræmieindtægter med 10,9 mio. DKK i forhold til forventet 422 mio. DKK. Udviklingen er i tråd med selskabets strategiske fokus på kontrolleret og lønsom vækst, hvor investeringer prioriteres med henblik på langsigtet værdiskabelse.

Væksten har samtidig medført et højere niveau af erhvervsomkostninger sammenlignet med tidligere år og påvirker de forsikringsmæssige driftsomkostninger negativt. Reguleres der for de direkte relaterede omkostninger til salget er den realiserede omkostningsprocent på 28,5% tæt på det forventede niveau for året.

I slutningen af april 2025 indtraf den største enkeltstående skade i selskabets historie som følge af en påsat

brand. Skaden har haft et betydeligt omfang og har krævet en omfattende koordineret indsats fra selskabets skadesafdeling. Håndteringen af sagen er forløbet professionelt og struktureret og skadesafdelingen er nået langt i både den praktiske skadesbehandling og den økonomiske opgørelse af skadens omfang. Arbejdet med den endelige afklaring fortsætter planmæssigt. Når der korrigeres for skaden i bruttoerstatnings-udgifterne, resultat af afgiven forretning samt det forsikringstekniske resultat ligger de justerede tal på niveau med det forventede.

Som led i det løbende arbejde med at styrke lønsomheden er genforsikringsprogrammet fortsat tilpasset i 2025. Justeringerne fra 2023 og 2024 er videreført og i 2025 er reassuranceprogrammet på arbejdsskade tilpasset. Den ændrede struktur og det øgede selvbehold medfører fortsat større potentielle udsving i det forsikringstekniske resultat. Over en længere tidshorizont forventes ændringerne dog fortsat at understøtte en forbedret lønsomhed, idet der afgives færre præmier til genforsikring.

Investeringsstrategien blev justeret i 2024 og er uændret i 2025. Investeringsstrategien har i 2025 bidraget til et tilfredsstillende afkast og et fortsat lavt omkostningsniveau. Forventningerne til de gennemførte ændringer i investeringsstrategien er på sigt et højere forventet afkast og laver omkostninger, men også større udsving i investeringsafkastet.

Combined ratio endte for året på 99,9% mod forventet 98,0%. Afvigelsen kan tilskrives den meget store og usædvanlige skade der indtraf i april måned. Korrigeres der for skaden er realiseret Combined ratio realiseret bedre end forventet.

Arbejdet med udarbejdelse af nye tariffer og opdatering af privatprodukter, som blev igangsat i 2023, og er i 2025 videreført til den afsluttende fase for det sidste produkt der forventes lanceret primo 2026. Projektet med privatprodukterne har været mere omfattende end oprindeligt forventet, men vurderes at have styrket fundamentet for en fremtidig lønsom vækst og mulighed for hurtigere omstilling.

Som led i strategien om at styrke kundeoplevelsen og øge effektiviteten i organisationen investeres der fortsat målrettet i digitale løsninger. I løbet af året har der været særligt fokus på øget digitalisering af taksatorprocessen, styrket integrationerne til CRM-systemet samt forbedrede muligheder for, at kunderne på en enkel og brugervenlig måde kan tilgå egne oplysninger via MinSide.

De digitale investeringer understøtter samtidig en styrket datakvalitet og forbedret adgang til struktureret og rettidigt data. Dette skaber et mere solidt grundlag for analyser, indsigt og hurtigere beslutningsprocesser. På baggrund af de senere års investeringer er både den operationelle styring og de strategiske beslutningsgrundlag samlet set styrket.

I forlængelse af de senere års digitale investeringer har der i 2025 været fokus på at få tilpasset organisationen, så struktur og beslutningsprocesser i højere grad understøtter den strategiske retning. Der er gennemført organisatoriske justeringer på både medarbejder- og ledelsesniveau med henblik på at sikre kortere beslutningsveje, øge omstillingsparathed og stærkere eksekveringskraft.

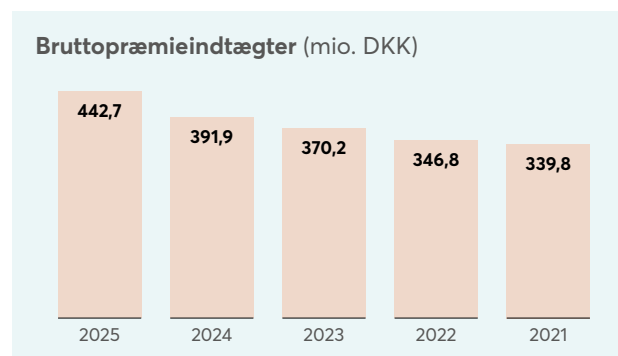
Som led i denne udvikling er det i slutningen af 2025 besluttet at lukke kontorerne i Ringsted, Nykøbing Falster og St. Heddinge. Beslutningen ændrer ikke ved

selskabets geografiske indtegningsområder eller den strategiske ambition om fortsat at være tæt på kunderne i nærområderne. Det er fortsat selskabets mål at værne om det stærke værdigrundlag og levere en personlig og nærværende kundeoplevelse – understøttet af både digitale løsninger og en effektiv organisatorisk struktur.

### PRÆMIEINDTÆGTER

Bruttopræmierne steg i 2025 med 13,0% til 442,7 mio. DKK hvilket oversteg budgettet med 18,9 mio. DKK. Selskabets vækstsmål for året er dermed indfriet. Den positive udvikling skyldes en højere fastholdelse af kunderne samt et historisk højt salg særligt i erhvervs- og landbrugssegmentet har bidraget positivt til væksten.

Udviklingen i bruttopræmieindtægter de seneste 5 år kan vises således:



### ERSTATNINGSUDGIFTER

Bruttoerstatningsprocenten for 2025 udgjorde 75,0% mod 63,8% i 2024. Den højere erstatningsprocent er særligt påvirket af tre store skader, hvoraf den ene – en påsat brand i april – er den største i selskabets historie og de to øvrige er skader på motor ansvar og er relate-

ret til tidligere år. Samlet set bidrog negativt afløb med brutto 43,8 mio. DKK til årets erstatningsudgifter. Renset for afløbsresultatet udgjorde bruttoerstatningsudgifterne 65,0% i 2025 mod 56,3% i 2024.

### VEJRLIGSSKADER

I løbet af 2025 oplevede selskabet tre vejrlige begivenheder, klassificeret som storskader, fordelt på storme og vand/skybrud. Skadesniveauet var det højeste f.e.r. siden stormen Bodil i 2013. Skadesniveauet relateret til større vejrlige skader udgjorde i 2025 2,9% af skadesniveauet

### STORSKADER

Antallet og omfanget af storskader med hændelse i 2025 var på niveau med 2024 når der ses bort fra den ekstraordinære brandskade i april. I alt registrerede selskabet 21 storskader i 2025 med en samlet forventet effekt på 75 mio. DKK, eller 26,5 mio. DKK når der korrigeres for den ekstraordinære storskade. Til sammenligning blev der i 2024 registreret 18 storskader med en samlet forventet effekt på 26,1 mio. DKK.

### AFLØBSRESULTAT

Årets erstatningsudgifter blev samlet set påvirket af et negativt afløbsresultat på brutto 43,8 mio. DKK, hvoraf 8,3 mio. DKK relaterer sig til efteranmeldelser. Det underliggende erstatningsforløb endte på 75,0 % for året, og justeret for afløb og storskader udgjorde den underliggende bruttoerstatningsprocent 47,7 % mod 48,0 % i 2024. Renset for afløbsresultatet udgjorde bruttoerstatningsprocenten 65,0 % i 2025 mod 56,3 % i 2024. Den underliggende lønsomhed vurderes samlet set som tilfredsstillende.

## OMKOSTNINGER

Omkostningsprocenten udgør 28,5% i 2025 mod 30,4% i 2024. De forsikringsmæssige driftsomkostninger steg til 123,3 mio. DKK. fra 116,9 mio. DKK året før. Stigning kan primært henføres til direkte salgskomkostninger, og øget takseringsomkostninger samt en højere afskrivning relateret til digitaliseringsprojekterne.

Selskabet forventer at omkostningsprocenten i 2026 vil falde til 27,2%.

## NETTOGENFORSIKRINGSPROCENTEN

Årets nettogenforsikringsprocent udgjorde -3,6% hvilket især afspejler tre storskader, hvoraf to vedrører tidligere år. Til sammenligning udgjorde genforsikringsprocenten i 2024 6,7%.

De samlede nettoindtægter til genforsikring udgjorde 15,4 mio. DKK i 2025 mod en nettoudgift på 25,9 mio. DKK i 2024. De seneste 5 år har nettoudgiften til genforsikring i gennemsnit været 22,7 mio. DKK.

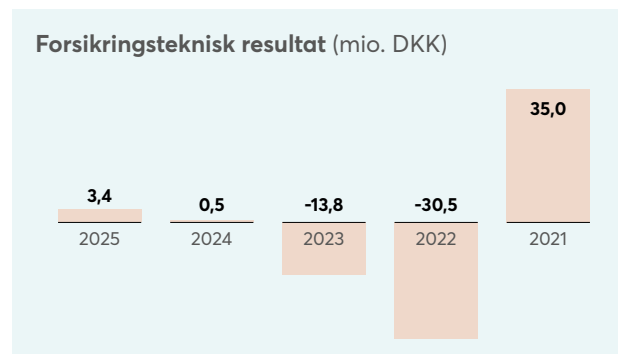
## FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

I 2025 realiserede selskabet et forsikringsteknisk resultat på 3,4 mio. DKK mod 0,5 mio. DKK i 2024. Resultatet ligger 8,6 mio. DKK under det forventet niveau. Korrigeres der for den historiske store brandskade, som indtraf i året, overstiger resultatet imidlertid det forventede.

Årets resultat er påvirket af højere salg og erhvervsomkostninger, et markant afløbstab fra tidligere år samt et højere niveau af storskader end normalt. Positivt bidrog genforsikringen, blandt andet som følge af reassurance for den historiske storskade, samt fortsatte investeringer i digitalisering.

Combined ratio, der viser forholdet mellem erstatningsudgifter og driftsomkostninger i forhold til præmieindtægter, blev 99,9 % mod 100,9 % i 2024.

Udviklingen i det forsikringstekniske resultat de seneste 5 år kan vises således:



## INVESTERINGSRESULTAT

Det realiserede investeringsafkast udgjorde i 2025 en gevinst på DKK 27,6 mio. Resultatet anses for tilfredsstillende. Alle aktivklasser i Lokal Forsikrings portefølje bidrog positivt til årets afkast, mens de højeste afkast kom fra emerging markets obligationer og aktier. Året var præget af politisk og geopolitisk uro, men stærke underliggende fundamentale forhold holdt hånden under de finansielle markeder.

Lokal Forsikring overgik i 2023 til en ny investeringsstrategi med fokus på bredere diversificering, højere allokering til aktiemarkedet samt passiv forvaltning for at begrænse afvigelser fra benchmark og minimere de løbende omkostninger. Den nye investeringsstrategi klarede det godt i 2025 med positive bidrag fra særligt den passive investeringstilgang og emerging markets obligationer.

Obligationsporteføljen består primært af danske stats- og realkreditobligationer, mens en mindre andel er allokeret til virksomhedsobligationer. I 2025 leverede obligationsporteføljen et positivt afkast på DKK 15,6 mio. Stats- og realkreditobligationer leverede positive afkast drevet af faldende renter og indsnævring af realkreditspændene, mens virksomhedsobligationerne leverede positive afkast drevet af renteniveauet, indsnævring i kreditspændene og lave konkursrater.

Aktieporteføljen er primært investeret i globale aktier fra udviklede markeder, mens en mindre del er allokeret til emerging markets. I 2025 leverede aktieporteføljen et positivt afkast på DKK 11,1 mio.

Der var betydelige kursudsving på aktiemarkedet i løbet af året, særligt i april i forbindelse med de toldsatser, der blev fremlagt af den amerikanske præsident. Aktiemarkedet endte dog året med et positivt afkast, drevet af stærke fundamentale forhold.

2025 var præget af et skiftende markedsmiljø med perioder med høj volatilitet, særligt drevet af handelspolitiske udmeldinger og ændrede forventninger til vækst og inflation. Den globale økonomi udviklede sig positivt med moderat vækst i de udviklede økonomier og højere vækst i emerging markets.

I euroområdet indledte centralbanken året med lempelser, mens renteniveauet senere blev fastholdt i takt med, at inflationen nærmede sig målsætningen. I USA blev styringsrenten fastholdt i første halvår og sænket ad flere omgange i andet halvår.

Obligationsmarkederne leverede overordnet positive afkast, drevet af renteniveauet, indsnævring i kreditspændene

ne og lave konkursrater. Renterne faldt i den korte ende af kurven og steg i den lange, hvilket favoriserede obligationer med lav varighed. Aktiemarkederne sluttede året med solide afkast på globalt niveau, om end med markante forskelle på tværs af regioner og sektorer.

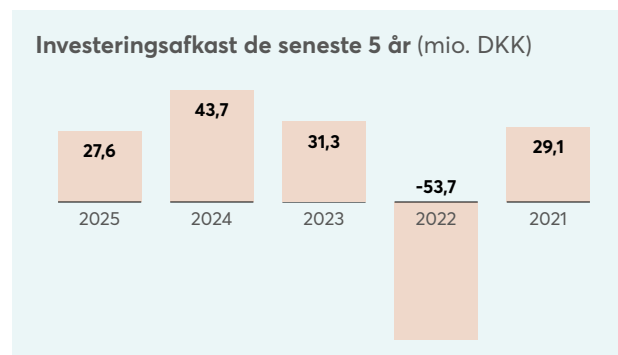
Risikoen for en dyb global recession fremstod begrænset ved udgangen af året, men usikkerheden omkring handelspolitik, geopolitik og det underliggende inflationstryk fyldte fortsat og forventes også at præge 2026.

#### Resultat for aktie- og obligationsporteføljen (t. DKK)

	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast aktier	11.119	21.842	10.161	-14.079	25.694
Afkast obligationer	15.628	18.969	21.553	-34.683	-2.064
<b>Samlet afkast</b>	<b>26.747</b>	<b>40.811</b>	<b>31.714</b>	<b>-48.762</b>	<b>23.630</b>

Selskabets ejendomsinvestering i domicilejendommen, der er ejet gennem det tilknyttede datterselskab Lokal Administration A/S, gav et overskud på 1,6 mio. DKK. I løbet af året er det lykket at få udlejet et af de ledige lokaler og der pågår seriøse forhandlinger om et andet. Regulering af lejeindtægter i ejendommen har medført en positiv værdiregulering på 1,1 mio. DKK.

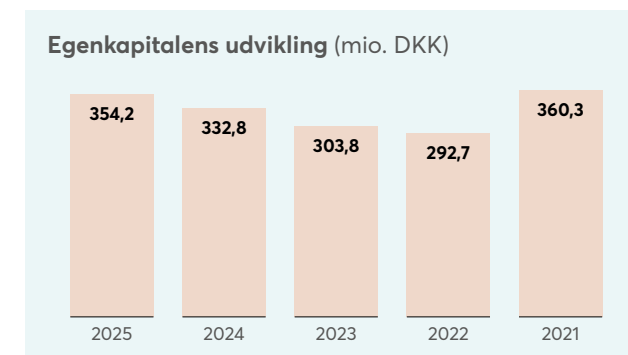
Udviklingen i investeringsafkast de seneste 5 år kan vises således:



#### EGENKAPITAL

Koncernens og moderselskabets egenkapital udgør pr. 31.12.2025 354,2 mio. DKK. Med baggrund i årets resultat efter skat på 21,4 mio. DKK er egenkapitalen i 2025 forrentet med 6,2% mod en forrentning sidste år på 9,7%. Forventningen til egenkapitalens størrelse ultimo 2025 er på niveau med det realiserede. Bestyrelsen anser fortsat størrelsen af koncernens og moderselskabets egenkapital for betryggende. Sammenholdt med den valgte strategi for genforsikring, er Lokal Forsikring G/S fortsat en kapitalstærk forsikringsleverandør.

Egenkapitalens udvikling kan vises således:



#### RISIKOSTYRING

Formålet med risikostyring i Lokal Forsikring G/S er at sikre, at påtagelse af risici til enhver tid er kalkuleret og afspejler selskabets forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold. Dette sker gennem identifikation, måling via f.eks. stress-scenarier, aktiv styring og rapportering af både faktiske og potentielle risici, som selskabet er eksponeret imod i strategiperioden. Der henvises til SFCR-rapporteringen, der er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Mindst en gang årligt fastsætter bestyrelsen den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer samt omfanget af den nødvendige rapportering. Bestyrelsen foretager løbende vurdering af de enkelte og samlede risici i selskabet, og tager i den forbindelse stilling til om risiciene er acceptable. Direktionen fastlægger på baggrund af den af bestyrelsen tildelte beføjelser den daglige risikostyring. Lokal Forsikring G/S har etableret en risikokomite, som har til formål at skabe det holistiske

risikobillede – samt sikre rådgivning og koordination i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

Risikostyringen er organiseret i tre forsvarslinjer. I første forsvarslinje indgår den operative ledelse. Den operative ledelse er ansvarlig for den løbende indtegning af risici samt, at der foretages måling og risikovurdering af processer, etableres forretningsgange og effektiv kontrol af alle væsentlige risikobehæftede opgaver og daglig aktivitet, samt at den gældende lovgivning og interne retningslinjer efterleves.

I anden forsvarslinje indgår nøglefunktionerne aktuar-funktionen, risikostyringsfunktionen og compliance-funktionen, som uafhængigt af den operative ledelse varetager opgaverne som beskrevet i Ledelsesbekendtgørelsen og Solvens II reguleringen. Risikostyringsfunktionens opgave er at skabe og overvåge risiko-styringsystemet, herunder sikre rapportering om risici og validering af anvendte metoder og modeller i styring af risici. Nøglefunktionerne er rådgiver for første forsvarslinje inden for måling og vurdering af risici samt udformning af intern kontrol.

Tredje forsvarslinje er organiseret uafhængigt af direktøren samt af opgaveløsningen i første og anden forsvarslinje. I Lokal Forsikring G/S består denne af nøglefunktionen Intern Audit, der foretager en uafhængig vurdering af de operative processer, risikostyringsystemet og de etablerede kontroller.

## VURDERING AF EGNE RISICI

Selskabets væsentligste risikoområder identificeres hvert år i ORSA-processen. Følgende væsentlige risici

er behandlet i de efterfølgende afsnit: forsikringsrisici, markedsrisici, operationelle risici, og strategiske risici.

### FORSIKRINGSRISICI

Forsikringsrisici opdeles overordnet i præmie- og hensættelsesrisiko samt katastroferisiko.

Præmierisikoen er forbundet med indgåelse af forsikringskontrakter. Det er med andre ord risikoen for, at den opkrævede præmie ikke i tilstrækkelig grad dækker de forpligtelser, selskabet påtager sig ved indtegningen. Pris-sætningen ved forsikringstegningen sker på baggrund af forsikringstariffer, der er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og de markeds-mæssige erfaringer. Derudover håndteres risikoen blandt andet ved løbende overvågning af selskabets resultater på brancheniveau, restriktive acceptregler og genforsikring.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at de præmie- og erstatningshensættelser, selskabet har afsat ikke er tilstrækkelige. Risikoen håndteres som en kombination af individuel vurdering af de enkelte skaders udgifter, samt af selskabets egne eksperter og eksterne aktuarer. Her benyttes anerkendte forsikringsmatematiske metoder til at estimere den nødvendige hensættelsesstørrelse.

Katastroferisikoen, der er risikoen for ekstreme hændelser eksempelvis voldsomme storme og skybrud, er afdækket via et genforsikringsprogram. Genforsikringen skal sikre, at en enkelt skadesbegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader, ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital. Genforsikringsprogrammet vedtages hvert år af bestyrelsen og direktionen. Der blev ultimo 2024 truffet beslutning om at justere reassuran-ceprogrammet relateret til arbejdsskade fra et kvote-program til et excess of loss program med effekt primo

2025. Justeringen er foretaget som led i det løbende arbejde med lønsomhedsforbedrende tiltag.

### INFLATIONSRIISICI

Inflationen har i løbet af året haft mindre indflydelse på gennemsnitsskaderne end i 2024. Udviklingen i inflationen og erstatningsudgifter følges fortsat tæt.

### MARKEDSRISICI

Styringen af markedsrisici skal sikre, at det bedst mulige afkast opnås under den betingelse, at kapitalgrundlaget ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder, samt af en enkeltudsteders økonomiske problemer.

Aktivallokeringen ultimo 2025 afspejler et fokus på stabilt afkast og lav investeringsrisiko. Investeringsaktiverne er overvejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er obligationer med høj kreditværdighed. Den gennemsnitlige varighed er mellem to og tre år. Derudover er en mindre del af porteføljen allokeret til aktier.

### MODPARTSRISIKO

Modpartsrisikoen opstår, når modparten i en finansiell aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. Modpartsrisikoen er delt op i to typer i solvensberegningen. Type 1-modpartsrisiko dækker over eksponeringen mod store finansielle selskaber som følge af genforsikrings-aftaler. Type 2-modparter dækker over risikoen for, at forsikringskunder ikke betaler det, de skylder.

Type 1-modpartsrisici på genforsikring styres efter rammebetingelser for rating samt via spredning af eksponering på flere genforsikrings-selskaber. Ved valg af genforsikrings-selskaber (modparter) vælges alene genforsikrings-selskaber, som ved kontraktindgåelse

minimum har en A-rating hos ratingbureauet Standard & Poors eller lignende. Selskabet holder sig løbende orienteret om udviklingen i de valgte genforsikringselskabers rating.

Type 2-modpartsrisici forekommer løbende, og der afsættes penge hertil i solvenskravet.

### LIKVIDITETSRISICI

I Lokal Forsikring G/S er likviditetsrisikoen begrænset, idet kunderne betaler præmier forud for risikoperiodens start. Således udgør de betydelige forudbetalte præmier selskabets likviditetsberedskab i forhold til begivenheder, der er sædvanlige for forsikringsvirksomheden. Herudover består størstedelen af selskabets investeringsportefølje af let omsættelige værdipapirer, som på kort tid kan realiseres i tilfælde af et ekstraordinært kortsigtet likviditetsbehov.

### OPERATIONELLE RISICI

Ved operationelle risici forstås risici for tab som følge af utilstrækkelige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Bestyrelsen har fastsat de overordnede rammer for behandling af operationelle risici. Der er etableret en politik på området med tilhørende procedurer og retningslinjer til brug for identifikation, kontrol, overvågning og styring af selskabets operationelle risici. Målsætningen er at minimere selskabets risiko for tab som følge af operationelle risici i det omfang, indsatsen står mål med reduktionen af den operationelle risiko.

### STRATEGISKE RISICI

Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke selskabets kapital eller indtjening på grund af forkerte ledelsesmæssige beslutninger, ændring i konkurrencesituationen, fejlurdering af konsekvenserne af den valgte strategi eller selskabets omdømme.

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag. Strategiske risici scores og vurderes efter samme principper som operationelle risici. Eksempler på definerede strategiske risici er konkurrenternes øgede anvendelse af mikro-tarifering og øget konkurrence om kunderne. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holde, så viser kapitalplanen, at selskabet har en passende solvensoverdækning.

### SOLVENS

Selskabet beregner solvenskapitalkravet med udgangspunkt i standardmodellen, som ligger i den danske bekendtgørelse om solvens og driftsplaner. Bestyrelsen vurderer, at standardmodellen giver et retvisende billede af selskabets risiko og solvensbehov. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har. Ved beregning af solvenskapitalkravet anvendes software som er valideret af revisionsfirmaet PwC. Ændring af reinsuranceprogrammet for 2024 og 2025 samt omlægning af investeringsporteføljen har haft indflydelse på skadeforsikring og markedsrisikoen i solvensberegningen og dermed den samlede solvensdækning.

Udviklingen i Lokal Forsikring G/S' solvensdækning er vist i nedenstående tabel:

### Solvensdækning (t. DKK)

	2025	2024	2023	2022	2021
Solvenskapitalkrav	199.858	186.652	156.423	152.040	156.370
Kapitalgrundlag	336.131	306.436	281.647	279.423	350.722
<b>Solvensdækning</b>	<b>168,2%</b>	<b>164,2%</b>	<b>180,0%</b>	<b>184,0%</b>	<b>224,3%</b>

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem selskabets kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Strategisk var der primo 2021 en målsætning om at råde over et kapitalgrundlag på to gange det opgjorte solvenskapitalkrav svarende til en solvensdækning på 200%. I slutningen af 2024 blev målsætningen for solvensen som følge af ændringer i investeringsstrategien og justeringer i reinsuranceprogrammet ændret til 170% for 2025. I 2025 blev realiseret en solvensprocent på 168,2%.

### LØNPOLITIK

Selskabets bestyrelse har vedtaget en lønpolitik, der fastlægger aflønningen af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (væsentlige risikotagere). Selskabets lønpolitik skal overordnet sikre, at den fremmer en sund og effektiv risikostyring, der ikke tilskynder risikotagning, der overstiger selskabets risikotolerancegrænser. Derudover skal lønpolitikken gøre os i stand til at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets mission, vision, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter,

eller som ikke harmonerer med selskabets ønske om at beskytte kunderne. Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag. Lønpolitikken revideres én gang årligt og bliver fremlagt til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling.

### BESTYRELSENS HONORAR

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats set i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder. Formanden for revisionsudvalget modtager et særskilt fast basishonorar for dette. Vederlag til bestyrelsen fremgår af note 6 og selskabets hjemmeside under [www.lokal.dk/om-lokal-forsikring/aarsrapporter](http://www.lokal.dk/om-lokal-forsikring/aarsrapporter).

### DIREKTIONEN OG VÆSENTLIGE RISIKOTAGERES AFLØNNING

Direktionen og væsentlige risikotageres aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, og er ikke omfattet af nogen former for variabel løn, incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Der sker årligt en evaluering af aflønningen. I forbindelse med fratrædelse tildeles ikke nogen ekstraordinære fratrædelses-godtgørelser, ud over hvad den enkelte ifølge sin kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel. Vederlag til direktionen og væsentlige risikotagere fremgår af note 6 og selskabets hjemmeside under [www.lokal.dk/om-lokal-forsikring/aarsrapporter](http://www.lokal.dk/om-lokal-forsikring/aarsrapporter).

### BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Der har ikke været begivenheder med væsentlig påvirkning på den økonomiske stilling frem til tidspunktet for regnskabsaflæggelse.

### USIKKERHED OG USÆDVANLIGE FORHOLD VED INDREGNING OG MÅLING

Ved udarbejdelse af Lokal Forsikring G/S' regnskab er anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser, og dermed resultatet for indeværende og kommende år. Væsentlige skøn og vurderinger foretages i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelserne og værdiansættelse af domicilejendommen.

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt til betaling af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over disse erstatningsudgifter. De fastsættes generelt ved hjælp af statistiske metoder baseret på aggregerede historiske udviklingsforløb i udbetalinger og sagsreserver. De statistiske metoder suppleres af skadebehandlers og taksators bedste skøn på større skader. Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Koncernens domicilejendom måles til dagsværdi i regnskabet. Der er tillige en vis usikkerhed knyttet til måling heraf. Dagsværdien af koncernens ejendom er opgjort

med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og vurdering af markedsleje.

### SAMFUNDSANSVAR

I Lokal Forsikring G/S tager vi vores samfundsansvar alvorligt. Vi forsøger hele tiden, at finde balancen mellem økonomiske og socialt ansvarlige målsætninger, idet der ikke nødvendigvis er et modsætningsforhold herimellem.

Vi har i dag ikke en politik der fokuserer på, at vores samarbejdspartnere og leverandører lever op til gængse normer inden for områderne arbejdsforhold, menneskerettigheder samt klima og miljø.

Bestyrelsen vurderer samfundsansvarlighed i forbindelse med valg og evaluering af kapitalforvaltere, men har samtidig fokus på, at det ikke har indflydelse på det forventede afkast.

På baggrund af selskabets forretningsmodel, organisationens størrelse og den kompleksitet der er forbundet med at indsamle og vedligeholde måltal for målepunkter beskrevet i branchehenstillingen fra Forsikring & Pension har det ikke været muligt at arbejde tilstrækkeligt med området til at opnå den ønskede validitet til at rapportere på området. Selskabet kan fuldt ud tilslutte sig ESG-agendaen, men arbejdsbyrden ved selskabets rapportering skal stå i forhold til den værdi rapporteringen kan tilvejebringe. Selskabet har fokus på et tæt samarbejde med selskabets kunder omkring klimaforbedrende og skadesforbyggende tiltag.

## LEDELSENS KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING

Bestyrelsen i Lokal Forsikring G/S består af seks medlemmer inklusiv medarbejdervalgte. Ultimo 2025 var to ud af seks bestyrelsesmedlemmer kvinder. I bestyrelsens politik for området, er der formuleret en målsætning om, at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 33,33%, hvilket jvf. Erhvervsstyrelsens vejledning svarer til en ligelig kønsfordeling. Målet om ligelig kønsfordeling vurderes derfor at være overholdt.

Det er endvidere selskabets politik at tilstræbe en god og afbalanceret køns sammensætning i selskabets øvrige ledelseslag med begge køn repræsenteret. Selskabets ledelseslag udgøres af direktionen, daglig ledelse og stabsfunktioner. Den kønsmæssige sammensætning i selskabets øvrige ledelseslag pr. 31. december 2025 består af 4 mænd og 1 kvinde, og den kønsmæssige fordeling er dermed 80/20. I forbindelse med besættelsen af stillinger i selskabets øvrige ledelseslag er der fokus på en ligelig repræsentation af begge køn, men også fokus på at samtlige ledelsesposter fortsat besættes på baggrund af de konkrete kvalifikationer, der er behov for i det enkelte job.

## FORVENTNINGER TIL 2026

Primo 2026 igangsatte selskabet strategien "Klar til fremtiden", der løber de kommende tre år. Strategien bygger videre på fundamentet fra tidligere år og har fokus på styrket lønsomhed, lokal tilstedeværelse på privat-, erhvervs- og landbrugssegmentet.

Strategiens kerneområder er lønsomhed, forbedret kundeoplevelse og fællesskab, hvor data og tværgåen-

de samarbejde understøtter beslutninger og prioriteringer. Der investeres målrettet i digitalisering, automatisering og AI for at frigøre tid til kunderne og skabe mere effektive arbejdsprocesser. For strategiperioden er der fastsat klare mål med fokus på kvalitet i porteføljen, soliditet, styrket combined ratio, høj kundetilfredshed og medarbejdertrivsel.

For 2026 er selskabets finansielle mål en combined ratio på 99,5, et forsikringsteknisk resultat på 5,1 mio. DKK samt et resultat før skat på 29,0 mio. DKK. Forventningerne afspejler fortsatte investeringer i digitale løsninger og effektive arbejdsprocesser samt et medarbejderniveau, der sikrer kapacitet til at levere høj kvalitet i kundeoplevelserne. De allerede gennemførte investeringer forventes ikke kun at bidrage til opfyldelsen af de finansielle mål, men også at løfte kundeoplevelsen til et nyt niveau. Yderligere investeringer inden for skadesbehandling, supportfunktioner og salg forventes at reducere det samlede omkostningsniveau.



## LEDELSENS ØVRIGE ERHVERV

### BESTYRELSE

#### Niels Jesper Østergaard Hansen

- Østergård Filter ApS, direktion
- Gårdejer Niels Jesper Østergaard Hansen, fuldt ansvarlig deltager
- Næs Å Pumpelag, bestyrelsesformand og kasserer

#### Hans Kristian Nielsen

- Ingen

#### Hans Jørgen Rasmussen

- Lokalrevision Registreret Revisionsanpartsselskab, direktion
- Ejd.udlejning og adm., fuldt ansvarlig deltager
- Stevns Brand Fond, bestyrelsesmedlem
- Skipperhuset I/S, fuldt ansvarlig deltager

#### Linda Hartsø

- LH Revision ApS, direktør

#### Christian Bang

- HP AGRO 2006 A/S, medejer og bestyrelsesmedlem
- Gårdejer Christian Bang, fuldt ansvarlig deltager

#### Jane Kristensen

- Ingen

### DIREKTION

#### Michael Nørgaard Larsen

- Ingen



Niels Jesper Østergaard Hansen



Hans Kristian Nielsen



Hans Jørgen Rasmussen



Linda Hartsø



Christian Bang



Jane Kristensen



Michael Nørgaard Larsen

# Påtegninger

LEDELSESPÅTEGNING .....	17
REVISIONSPÅTEGNING .....	18

Der hvor du er når hele livet skal leves fuldt ud

# Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Lokal Forsikring G/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed.

Der er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 26. marts 2026

## DIREKTION



Michael Nørgaard Larsen  
Adm. direktør

## BESTYRELSE



Niels Jesper Østergaard Hansen  
Formand



Hans Kristian Nielsen  
Næstformand



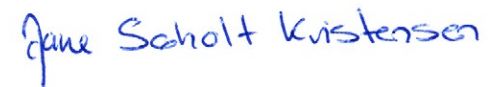
Hans Jørgen Rasmussen



Linda Hartsø



Christian Bang



Jane Kristensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## TIL DE DELEGEREDE I LOKAL FORSIKRING G/S

### KONKLUSION

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lokal Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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 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 Lokal Forsikring G/S den 29. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 2025 (herefter benævnt "regnskaberne"). 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.

#### CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

##### Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 283,3 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Erstatningshensættelser 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 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.

#### HVORDAN FORHODET BLEV 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
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser 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 herunder opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser.

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 lovgivnings krav. 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 26. marts 2026

**EY Godkendt Revisionspartnerselskab**  
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen  
Statsaut. revisor  
mne33748



Rasmus Berntsen  
Statsaut. revisor  
mne35461



# Regnskabspraksis

<b>ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS</b> .....	<b>22</b>
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger .....	22
Generelt om indregning og måling .....	22
Koncernregnskabet .....	22
Konsolideringsprincipper .....	22
Skadesforsikringsvirksomhed .....	23
Investeringsvirksomhed .....	23
Øvrige poster .....	23
Balancen .....	24
Brancheregnskaber .....	25

Der hvor du er når dit landbrug skal drives med ro i maven

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges efter lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2024.

## REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

### ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

Regnskabsaflæggelse omfatter regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som kan have væsentlig indflydelse på resultatet og egenkapital. De væsentligste skøn og dermed den største usikkerhed vedrører måling af de forsikringsmæssige hensættelser samt domicilejendom.

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt til betaling af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over disse erstatningsudgifter. De fastsættes generelt ved hjælp af statistiske metoder baseret på aggregerede historiske udviklingsforløb i udbetalinger og sagsreserver. De statistiske metoder suppleres af skadebehandlers og taksators bedste skøn på større skader.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

### DOMICILEJENDOM

Koncernens domicilejendom måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdi i regnskabet. Der er derfor en vis usikkerhed knyttet til måling heraf. Dagsværdien af koncernens ejendom er opgjort med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og vurdering af markedsleje.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet bliver underlagt det finansielle instruments kontraktmæssige bestemmelser. Selskabet indregner køb og salg af finansielle aktiver på handelsdatoen. I den forbindelse indregnes på tilsvarende vis en forpligtelse henholdsvis et aktiv svarende til den aftalte pris.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter Lokal Forsikring G/S (modervirksomheden) og datterselskabet, Lokal Administration A/S. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## KONSOLIDERINGSPRINCIPPER

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Lokal Forsikring G/S og Lokal Administration A/S. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheden udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## SKADESFORSIKRINGSVIRKSOMHED

### PRÆMIEINDTÆGTER

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udstedelse af policer, når præmien herfor forfalder. Præmieindtægt f.e.r. omfatter årets samlede opkrævede præmier med fradrag af afgivne præmier, reguleret for bevægelser i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

### FORSIKRINGSTEKNISK RENTE FOR EGEN REGNING

Forsikringsteknisk rente – f.e.r. – indeholder et beregnet renteafkast af den forsikringsmæssige drift, der fremkommer som følge af tidsmæssig forskydning mellem ind- og udbetalinger. Renteafkastet beregnes på grundlag af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesats anvendes EIOPA's risikofrie rentesats uden volatilitetstillæg.

### ERSTATNINGSUDGIFTER

Erstatningsudgifter omfatter bruttoerstatningsudgifter til direkte forsikring fratrukket genforsikringens andel af årets erstatningsudgifter.

I erstatningsudgifter indgår alle beløb, der er betalt for skader, herunder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, samt til bekæmpelse og begrænsning af skaderne samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter, reguleret for bevægelserne i erstatningshensættelser. Desuden indgår gevinst eller tab på afvikling af tidligere års erstatningshensættelser.

Erstatningsudgifterne er ligeledes reguleret for bevægelserne i den beregnede risikomargen, som er afledt af usikkerheden i erstatningshensættelsernes størrelse.

### 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 tegning.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret herunder afgifter til offentlige myndigheder samt årets afskrivninger på inventar, IT-anlæg og personbiler.

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

## INVESTERINGSVIRKSOMHED

### RENTER OG UDBYTTER M.V.

Resultat af investeringsvirksomhed indeholder de i regnskabsåret indtjente renter, samt modtagne udbytter af kapitalandele.

### GEVINSTER OG TAB PÅ INVESTERINGSAKTIVER

Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer og investeringsejendomme indgår i resultatet af investeringsvirksomheden.

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

### UDGIFTER I TILKNYTNING TIL INVESTERINGSVIRKSOMHED

Handelsomkostninger ved anskaffelse og salg af investeringsaktiver udgiftsføres under denne post i resultatopgørelsen.

Udgifter i tilknytning til investeringsvirksomhed omfatter herudover gebyrer og andre omkostninger, som er direkte forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne.

### FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER

Af det samlede resultat af investeringsvirksomheden overføres den del, der kan henføres til forsikringsdriften.

## ØVRIGE POSTER

### ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

Posterne omfatter sædvanligt forekommende indtægter og udgifter, som ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktiver.

### SKAT

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterne direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat således, at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelle negative skattepligtige indkomster fra datterselskabet, ligesom selskabet modtager refusion herfra for datterselskabets anvendelse af eventuelle skattemæssige underskud i selskabet.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## BALANCEN

### IMMATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver består af investering i forsikringssystemer, der ved erhvervelse indregnes til anskaffelsespris. Anskaffelsesprisen for forsikringssystemer omfatter initialafgift for anvendelse af software samt implementeringsomkostninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

IT-udvikling . . . . . 5 år

Immaterielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### DRIFTSMIDLER

Aktiverne måles til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar og andet driftsmateriel . . . . . 5 år  
IT-anlæg . . . . . 3 år  
Personbiler m.v. . . . . 4-5 år

### DOMICILEJENDOM

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Dagsværdi beregnes på baggrund af en afkastbaseret metode. I den anvendte model indgår den enkelte ejendoms driftsresultat før renter og et fastsat forrentningskrav. Der foretages løbende en vurdering af de forhold, som ligger til grund for de valgte forrentningskrav. Ejendommen afskrives lineært over 50 år, og der er anvendt en scrapværdi på 75% af den beregnede dagsværdi. Der afskrives ikke på grunde.

Nedskrivninger af ejendommens værdi indgår i administrationsomkostninger. Opskrivninger indgår ligeledes i administrationsomkostningerne i det omfang, at de kan modregnes i tidligere års nedskrivninger. Såfremt der opstår en nettoopskrivning på ejendommen, bliver nettoopskrivningen indregnet direkte under egenkapitalen via anden totalindkomst.

Ejendommen, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsejendom, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendomsstyper, hvis andelen kan

frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme enten som domicilejendomme eller som investeringsejendomme.

### LEASINGKONTRAKTER

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

### KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

### ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Børsnoterede kapitalandele, investeringsforeninger og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til dagsværdi.

Unoterede kapitalandele måles til en skønnet markedsværdi. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

## TILGODEHAVENDER

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

## GENFORSIKRINGSANDELE

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

## GRUNDFOND

Grundfonden udgør selskabets basiskapital. Som grundlag for selskabets virksomhed tjener en grundfond på 25 mio. kroner, som ikke må formindskes uden Finanstilsynets samtykke. Dette følger af § 5 i selskabets vedtægter.

## PRÆMIEHENSÆTTELSER

Selskabet anvender metoden i § 72 til opgørelse af præmiehensættelserne. Præmiehensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale for skader, som forventes at finde sted efter balancedagen og som er dækket af de forsikringer, selskabet har indgået. Endvidere indeholder præmiehensættelserne de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventes at skulle afholde efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger, i forbindelse med administration og skadesbehandling af de forsikringer, som selskabet har indgået. Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

## ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

Erstatningshensættelser er opgjort efter bedste skøn som summen af de beløb, som selskabet forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder indtruffet indtil

balancedagen med tillæg af forventede udgifter til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Hensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering samt et erfaringsmæssigt skøn til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader samt beløb til dækning af erstatningssager, som kan genoptages eller på anden måde er behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelsen modregnes aktiver og rettigheder, som er overtaget eller forventes overtaget i forbindelse med erstatningernes udbetaling.

## DISKONTERING

Der foretages diskontering af erstatningshensættelserne med EIOPA's risikofri rentekurve uden volatilitetstillæg.

## RISIKOMARGEN PÅ SKADESFORSIKRINGSKONTRAKTER

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventelig vil skulle betale en erhverver af forsikringsbestanden, for at denne vil overtage risikoen for, at omkostningen ved at afvikle selskabets skadesforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelse. Risikomargen beregnes ved brug af metode 3 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser.

## ANDEN GÆLD

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## NØGLETAL

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner og principper.

## BRANCHEREGNSKABER

Brancheregnskaberne viser en specifikation af det forsikringstekniske resultat fordelt på selskabets væsentligste forsikringsklasser (brancher). I modsætning til opstillingen i resultatopgørelsen, hvor præmieindtægter og erstatningsudgifter m.v. indregnes for egen regning, fordeles disse poster på bruttoforretning og afgiven forretning ved opstillingen af brancheregnskaberne. Det samlede forsikringstekniske resultat i brancheregnskaberne er således identisk med beløbet herfor i resultatopgørelsen.

Resultatet af afgiven forretning omfatter afgivne genforsikringspræmier, modtaget genforsikringsdækning samt modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringen. Posterne periodiseres efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende bruttoposter. De i regnskaberne anførte forsikringsmæssige bruttodriftsomkostninger er fordelt på grundlag af bruttopræmieindtægten for de enkelte brancher.

# Årsregnskab

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	27
BALANCE .....	28
EGENKAPITALOPGØRELSE .....	30

Der hvor du er når familien skal være i trygge hænder

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

(T. DKK)

Note	Koncern		Lokal Forsikring G/S		
	2025	2024	2025	2024	
<b>SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED</b>					
1	Bruttopræmier	442.658	391.855	442.658	391.855
	Afgivne forsikringspræmier	-41.069	-52.601	-41.069	-52.601
1	Ændring i præmiehensættelser	-9.694	-6.614	-9.694	-6.614
	<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>391.895</b>	<b>332.640</b>	<b>391.895</b>	<b>332.640</b>
2	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>2.978</b>	<b>3.905</b>	<b>2.978</b>	<b>3.905</b>
3	Udbetalte erstatninger	-257.097	-248.655	-257.097	-248.655
	Modtaget genforsikringsdækning	11.227	16.165	11.227	16.165
	Ændring i erstatningshensættelser	-66.563	4.379	-66.563	4.379
	Ændring i risikomargen	-1.067	-1.585	-1.067	-1.585
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	44.007	230	44.007	230
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>-269.493</b>	<b>-229.466</b>	<b>-269.493</b>	<b>-229.466</b>
4	Erhvervsomkostninger	-82.290	-72.527	-82.290	-72.527
5	Administrationsomkostninger	-40.276	-43.130	-40.977	-44.399
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	1.282	10.351	1.282	10.351
6	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-121.284</b>	<b>-105.306</b>	<b>-121.985</b>	<b>-106.575</b>
	<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>4.096</b>	<b>1.773</b>	<b>3.395</b>	<b>504</b>

Note	Koncern		Lokal Forsikring G/S		
	2025	2024	2025	2024	
<b>INVESTERINGSVIRKSOMHED</b>					
7	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.585	1.477
8	Renteindtægter og udbytter m.v.	10.815	9.200	10.894	9.344
9	Kursreguleringer	17.204	34.662	16.104	34.062
	Renteudgifter	-298	-455	-298	-455
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-720	-716	-720	-716
	<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>27.001</b>	<b>42.691</b>	<b>27.565</b>	<b>43.712</b>
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-2.978	-3.905	-2.978	-3.905
	<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRETNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE</b>	<b>24.023</b>	<b>38.786</b>	<b>24.587</b>	<b>39.807</b>
10	Andre indtægter	1.562	1.404	1.562	1.404
11	Andre omkostninger	-1.412	-1.143	-1.412	-1.143
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>28.269</b>	<b>40.820</b>	<b>28.132</b>	<b>40.572</b>
12	Skat	-6.872	-9.960	-6.735	-9.712
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>21.397</b>	<b>30.860</b>	<b>21.397</b>	<b>30.860</b>
	Årets resultat	21.397	30.860	21.397	30.860
	<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>21.397</b>	<b>30.860</b>	<b>21.397</b>	<b>30.860</b>

# Balance

(T. DKK)

Note	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
	<b>AKTIVER</b>			
13	<b>18.083</b>	<b>26.381</b>	<b>18.083</b>	<b>26.381</b>
	<b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>			
14	Driftsmidler	12.468	12.956	12.468
15	Domicilejendomme	19.700	18.600	0
	<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>32.168</b>	<b>31.556</b>	<b>12.468</b>
				<b>12.956</b>
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.391
	<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.391</b>
				<b>14.806</b>
	Kapitalandele	617	692	617
	Investeringsforeningsandele	135.518	134.121	135.518
	Obligationer	491.806	422.289	491.806
	Andre udlån	0	91	0
	Indlån i kreditinstitutter	1.597	1.114	1.597
17	<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>629.538</b>	<b>558.307</b>	<b>629.538</b>
				<b>558.307</b>
	<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>629.538</b>	<b>558.307</b>	<b>645.929</b>
				<b>573.113</b>

Note	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
	<b>AKTIVER (fortsat)</b>			
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	111.985	67.978	111.985
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>111.985</b>	<b>67.978</b>	<b>111.985</b>
				<b>67.978</b>
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	14.257	9.753	14.257
	Tilgodehavender i f.m. direkte forsikringskontrakter, i alt	14.257	9.753	14.257
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.658
	Andre tilgodehavender	1.477	606	1.348
	<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>127.719</b>	<b>78.337</b>	<b>131.248</b>
				<b>82.549</b>
	Aktuelle skatteaktiver	1.591	1.079	1.591
18	Udskudte skatteaktiver	950	6.410	950
	Likvide beholdninger	356	664	0
	<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>2.897</b>	<b>8.153</b>	<b>2.541</b>
				<b>7.489</b>
	Tilgodehavende renter	0	0	0
	Andre periodeafgrænsningsposter	3.387	4.641	3.387
	<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>3.387</b>	<b>4.641</b>	<b>3.387</b>
				<b>4.641</b>
	<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>813.792</b>	<b>707.375</b>	<b>813.656</b>
				<b>707.129</b>

(T. DKK)

Note	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>PASSIVER</b>				
Grundfond	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud	329.214	307.817	329.214	307.817
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>354.214</b>	<b>332.817</b>	<b>354.214</b>	<b>332.817</b>
Præmiehensættelser	124.450	114.756	124.450	114.756
Erstatningshensættelser	283.283	217.035	283.283	217.035
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	14.121	13.054	14.121	13.054
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b>	<b>421.854</b>	<b>344.845</b>	<b>421.854</b>	<b>344.845</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring	5.350	769	5.350	769
19 Gæld til kreditinstitutter	2.802	717	2.802	717
Aktuelle skatteforpligtelser	136	2.604	0	2.356
20 Anden gæld	29.436	25.625	29.436	25.625
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>37.725</b>	<b>29.714</b>	<b>37.588</b>	<b>29.468</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>813.792</b>	<b>707.375</b>	<b>813.656</b>	<b>707.130</b>

- 21 Opgørelse af kapitalgrundlag
- 22 Kautions- og garantiforpligtelser
- 23 Nærtstående parter
- 24 Brancheregnskab
- 25 Femårsoversigt (koncern)
- 26 Femårsoversigt (Lokal Forsikring G/S)

# Egenkapitalopgørelse

(T. DKK)

	Grundfond	Overført resultat	I alt
<b>KONCERN</b>			
Egenkapital 01.01.2024	25.000	276.957	301.957
Årets resultat	0	30.860	30.860
Årets totalindkomst	0	30.860	30.860
Egenkapitalbevægelser 2024 i alt	0	30.860	30.860
Egenkapital 31.12.2024	25.000	307.817	332.817
Egenkapital 01.01.2025	25.000	307.817	332.817
Årets resultat	0	21.397	21.397
Årets totalindkomst	0	21.397	21.397
Egenkapitalbevægelser 2025 i alt	0	21.397	21.397
Egenkapital 31.12.2025	25.000	329.214	354.214

	Grundfond	Overført resultat	I alt
<b>LOKAL FORSIKRING G/S</b>			
Egenkapital 01.01.2024	25.000	276.957	301.957
Årets resultat	0	30.860	30.860
Årets totalindkomst	0	30.860	30.860
Egenkapitalbevægelser 2024 i alt	0	30.860	30.860
Egenkapital 31.12.2024	25.000	307.817	332.817
Egenkapital 01.01.2025	25.000	307.817	332.817
Årets resultat	0	21.397	21.397
Årets totalindkomst	0	21.397	21.397
Egenkapitalbevægelser 2025 i alt	0	21.397	21.397
Egenkapital 31.12.2025	25.000	329.214	354.214

# Noter

<b>NOTER: RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE</b> .....	<b>32</b>
Note 1-5 .....	32
Note 6-10 .....	33
Note 11-14 .....	34
Note 15-17 .....	35
Note 18-23 .....	36
<b>NOTER: BRANCHEREGNSKAB</b> .....	<b>37</b>
<b>NOTER: FEMÅRSOVERSIGT</b> .....	<b>38</b>

Der hvor du er når din virksomhed skal have et trygt fundament

# Noter: Resultatopgørelse og Balance

(T. DKK)

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>1. BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER</b>				
Bruttopræmier, direkte forsikring, Danmark	442.658	391.855	442.658	391.855
	442.658	391.855	442.658	391.855
Ændring i bruttopræmiehensættelser	-9.694	-6.614	-9.694	-6.614
<b>Bruttopræmieindtægt, i alt</b>	<b>432.964</b>	<b>385.241</b>	<b>432.964</b>	<b>385.241</b>
<b>2. FORSIKRINGSTEKNISK RENTE F.E.R.</b>				
Renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. overført fra investeringsvirksomhed	2.978	3.905	2.978	3.905
<b>3. BRUTTOERSTATNINGSDGIFTER</b>				
Udbetalte erstatninger	227.736	220.702	227.736	220.702
Direkte skadebehandlingsomkostninger	13.338	13.868	13.338	13.868
Indirekte skadebehandlingsomkostninger	16.023	14.085	16.023	14.085
<b>Bruttoerstatningsudgifter, i alt</b>	<b>257.097</b>	<b>248.655</b>	<b>257.097</b>	<b>248.655</b>
<b>4. ERHVERVELSESOMKOSTNINGER</b>				
Provisioner for direkte forsikring	38.037	36.349	38.037	36.349
Øvrige erhvervsomkostninger	44.253	36.178	44.253	36.178
<b>Erhvervsomkostninger, i alt</b>	<b>82.290</b>	<b>72.527</b>	<b>82.290</b>	<b>72.527</b>

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>5. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER</b>				
Administrationsomkostninger	24.395	32.274	25.096	33.543
Afgifter og bidrag m.m.	4.250	5.489	4.250	5.489
Tab på forsikringstagere	3.344	-224	3.344	-224
Afskrivninger	8.512	5.797	8.512	5.797
	40.501	43.336	41.202	44.605
Administrationsomkostninger vedr. anden virksomhed	-225	-206	-225	-206
<b>Administrationsomkostninger, i alt</b>	<b>40.276</b>	<b>43.130</b>	<b>40.977</b>	<b>44.399</b>
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
Revision	544	496	533	486
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	52	50	52	50
Skatterådgivning	76	80	76	80
Andre ydelser	97	80	97	80
<b>Samlet honorar, i alt</b>	<b>769</b>	<b>706</b>	<b>758</b>	<b>696</b>

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter loupligtige erklæringer.  
Honorar for skatterådgivning vedrører sparring ifm. koncernens opgørelse af skattepligtig indkomst.

(T. DKK)

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>6. PERSONALEUDGIFTER</b>				
I forsikringsmæssige driftsomkostninger, bruttoerstatningsudgifter samt i administrationsomkostninger vedr. investeringsvirksomhed indgår følgende personaleudgifter:				
Lønninger og gager	79.756	79.917	79.756	79.917
Pensionsbidrag	11.869	12.199	11.869	12.199
Udgifter til social sikring	738	860	738	860
Lønsumsafgift	12.808	14.387	12.808	14.387
<b>Personaleudgifter, i alt</b>	<b>105.171</b>	<b>107.363</b>	<b>105.171</b>	<b>107.363</b>
Gennemsnit antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	87	97	87	97
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse, i alt</b>	<b>5.085</b>	<b>4.440</b>	<b>5.085</b>	<b>4.440</b>
<i>Selskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside under <a href="http://www.lokal.dk/privat/om-lokal-forsikring/aarsrapporter">www.lokal.dk/privat/om-lokal-forsikring/aarsrapporter</a></i>				
<b>Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (2025: 13 personer 2024: 15 personer)</b>	<b>11.879</b>	<b>12.951</b>	<b>11.879</b>	<b>12.951</b>

Vederlaget består alene af fast løn til bestyrelse, direktion og øvrige risikotagere samt fast pension, fri bil/telefon og fratrædelsesomkostninger til direktionen og øvrige risikotagere. Der er ikke indgået særlige incitamentsprogrammer for ledelsen.

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>7. INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHED</b>				
Årets resultat før skat i Lokal Administration A/S			1.722	1.724
Skat af årets resultat i Lokal Administration A/S			-137	-247
<b>Indtægter fra tilknyttet virksomhed, i alt</b>			<b>1.585</b>	<b>1.477</b>
<b>8. RENTER OG UDBYTTET M.V.</b>				
Renteindtægter	3.918	2.257	3.997	2.401
Udbytte af kapitalandele	165	138	165	138
Udbytte m.v. af investeringsforeningsbeviser	6.732	6.805	6.732	6.805
<b>Renter og udbytter m.v., i alt</b>	<b>10.815</b>	<b>9.200</b>	<b>10.894</b>	<b>9.344</b>
<b>9. KURSREGULERINGER</b>				
Kapitalandele	-75	85	-75	85
Obligationer	855	-608	855	-608
Investeringsforeningsbeviser	15.216	34.535	15.216	34.535
Ejendomme	1.100	600	0	0
Valuta	108	50	108	50
<b>Kursreguleringer, i alt</b>	<b>17.204</b>	<b>34.662</b>	<b>16.104</b>	<b>34.062</b>
<b>10. ANDRE INDTÆGTER</b>				
Henvisningsprovisioner m.v.	1.562	1.404	1.562	1.404
<b>Andre indtægter, i alt</b>	<b>1.562</b>	<b>1.404</b>	<b>1.562</b>	<b>1.404</b>

(T. DKK)

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>11. ANDRE OMKOSTNINGER</b>				
Administrationsomkostninger vedr. henvisningsprovisioner	-1.412	-1.143	-1.412	-1.143
<b>Andre omkostninger, i alt</b>	<b>-1.412</b>	<b>-1.143</b>	<b>-1.412</b>	<b>-1.143</b>
<b>12. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>				
Aktuel skat inkl. rentetillæg og -godtgørelse	-1.519	-2.604	-1.382	-2.356
Ændring af udskudt skat	-5.286	-7.616	-5.286	-7.616
Regulering vedrørende tidligere år	-67	260	-67	260
<b>Skat af årets resultat, i alt</b>	<b>-6.872</b>	<b>-9.960</b>	<b>-6.735</b>	<b>-9.712</b>
Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0%				
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>	<b>(T. DKK)</b>	<b>%</b>	<b>(T. DKK)</b>	<b>%</b>
Resultat før skat	28.269		28.132	
Beregnet skat med skatteprocent på 26,0% (2024: 25,2%)	-7.350	-26,0%	-7.314	-26,0%
Skattemæssig værdi af permanente forskelle	545	1,9%	647	2,3%
Regulering vedr. tidligere år	-67	-0,2%	-68	-0,2%
<b>Skat af årets resultat, i alt</b>	<b>-6.872</b>	<b>-24,3%</b>	<b>-6.735</b>	<b>-23,9%</b>

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>13. IMMATERIELLE AKTIVER</b>				
Anskaffelsessum primo	81.231	71.470	81.231	71.470
Årets tilgang	0	9.761	0	9.761
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>81.231</b>	<b>81.231</b>	<b>81.231</b>	<b>81.231</b>
Af- og nedskrivninger primo	-54.850	-49.271	-54.850	-49.271
Årets ned- og afskrivninger	-8.298	-5.579	-8.298	-5.579
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-63.148</b>	<b>-54.850</b>	<b>-63.148</b>	<b>-54.850</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>18.083</b>	<b>26.381</b>	<b>18.083</b>	<b>26.381</b>
<b>14. DRIFTSMIDLER</b>				
Anskaffelsessum primo	22.430	15.960	22.430	15.960
Årets tilgang	287	6.973	287	6.973
Årets afgang	0	-503	0	-503
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>22.717</b>	<b>22.430</b>	<b>22.717</b>	<b>22.430</b>
Af- og nedskrivninger primo	-9.474	-8.451	-9.474	-8.451
Årets af- og nedskrivninger	-775	-1.023	-775	-1.023
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-10.249</b>	<b>-9.474</b>	<b>-10.249</b>	<b>-9.474</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>12.468</b>	<b>12.956</b>	<b>12.468</b>	<b>12.956</b>

Egne aktiver udgør primo 2025 T.DKK 5.872. Der har ikke været tilgang af egne aktiver i året. Af- og nedskrivning på egne aktiver udgør primo T.DKK 5.236. Årets af- og nedskrivning på egne aktiver udgør T.DKK 214.

(T. DKK)

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>15. DOMICILEJENDOM</b>				
<b>Domicilejendomme:</b>				
Anskaffelsessum primo	37.227	37.227	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>37.227</b>	<b>37.227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer primo	-17.338	-17.938	0	0
Værdireguleringer (resultatpåvirkning)	1.100	600	0	0
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>-16.238</b>	<b>-17.338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.290	-1.290	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.290</b>	<b>-1.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo (afrundingsdiff. kr. 1.000)</b>	<b>19.700</b>	<b>18.600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ved fastsættelse af domicilejendommens værdi er anvendt et afkastkrav på:	8,00%	8,00%		
<b>16. KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER</b>				
Anskaffelsessum primo			23.000	23.000
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>			<b>23.000</b>	<b>23.000</b>
Nedskrivninger primo			-8.194	-9.671
Andel af årets resultat			1.585	1.477
<b>Nedskrivninger ultimo</b>			<b>-6.609</b>	<b>-8.194</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>			<b>16.391</b>	<b>14.806</b>

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:**

Lokal Administration A/S, Næstved, ejerandel 100%. Selskabets formål er administration, drift af fast ejendom samt investering i fast ejendom og værdipapirer.

**17. DAGSVÆRDIMÅLING AF ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER****Niveau 1**

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalandele	381	285	381	285
Investeringsforeningsandele	135.518	134.121	135.518	134.121
Obligationer	491.806	422.289	491.806	422.289
Indlån i kreditinstitutter	1.597	1.114	1.597	1.114
<b>Niveau 1, i alt</b>	<b>629.302</b>	<b>557.809</b>	<b>629.302</b>	<b>557.809</b>

**Niveau 3**

Kapitalandele	236	407	236	407
Andre udlån	91	91	91	91
<b>Niveau 3, i alt</b>	<b>327</b>	<b>498</b>	<b>327</b>	<b>498</b>

Kapitalandele	617	692	617	692
Investeringsforeningsandele	135.518	134.121	135.518	134.121
Obligationer	491.806	422.289	491.806	422.289
Andre udlån	0	91	0	91
Indlån i kreditinstitutter	1.597	1.114	1.597	1.114
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>629.538</b>	<b>558.307</b>	<b>629.538</b>	<b>558.307</b>

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

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

**Niveau 2** anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelsen af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsmetoder eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

**Niveau 3** anvendes for finansielle aktiver og forpligtigelser, hvor værdiansættelsen ikke kan fastsættes på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Lokal Forsikrings unoterede kapitalandele samt andre udlån er placeret i denne kategori.

(T. DKK)

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
<b>18. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG -FORPLIGTELSE</b>				
Andre forpligtelser	771	871	771	871
Underskudsfrømførsel	2.713	9.542	2.713	9.542
Materielle anlægsaktiver	-2.534	-4.003	-2.534	-4.003
<b>Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser, i alt</b>	<b>950</b>	<b>6.410</b>	<b>950</b>	<b>6.410</b>
<b>19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</b>				
<b>Kortfristet gæld (forfalder inden for 1 år)</b>	<b>2.802</b>	<b>717</b>	<b>2.802</b>	<b>717</b>
<b>20. ANDEN GÆLD</b>				
Moms	655	990	489	824
Feriepengeforpligtelser, funktionærer	2.595	3.184	2.595	3.184
A-skat, sociale bidrag, andre lønafhængige poster m.v.	262	226	262	226
Huslejedepositum	94	94	0	0
Andre skyldige omkostninger, afgifter m.v.	13.766	8.781	14.026	9.041
Leasingforpligtelser	12.064	12.350	12.064	12.350
<b>Anden gæld, i alt</b>	<b>29.436</b>	<b>25.625</b>	<b>29.436</b>	<b>25.625</b>
Langfristet gæld forfalder 1-5 år	9.651	9.880	9.651	9.880
Langfristet gæld forfalder efter 5 år	0	0	0	0
	<b>9.651</b>	<b>9.880</b>	<b>9.651</b>	<b>9.880</b>
<b>21. OPGØRELSE AF KAPITALGRUNDLAG</b>				
Egenkapital ultimo	354.065	332.817	354.065	332.817
Fradrag for immaterielle aktiver	-18.083	-26.381	-18.083	-26.381
<b>Kapitalgrundlag, i alt</b>	<b>335.982</b>	<b>306.436</b>	<b>335.982</b>	<b>306.436</b>

**22. KAUTIONS- OG GARANTIFORPLIGTELSE**

Lokal Forsikring G/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrerede datterselskab, Lokal Administration A/S, for den samlede momsforpligtelse.

Momsforpligtelse i Lokal Administration A/S

**23. NÆRTSTÅENDE PARTER****Bestyrelse og direktion**

Selskabets transaktioner med bestyrelse og direktion består af løn m.v. jf. note 6.

**Dattervirksomhed**

Selskabet ejer datterselskabet, Lokal Administration A/S, 100%.

**Transaktioner med dattervirksomhed:**

Selskabet lejer kontorlokaler af datterselskabet til selskabets kontor på Holsted Park, Næstved.

Fastsættelse af huslejen sker på markedsmæssige vilkår, som beløber sig til en årlig leje på:

Mellem selskabet og datterselskabet eksisterer en mellemregning baseret på anfordringsvilkår.

Mellemregningen bliver forrentet med markedsrenten (CIBOR 6), som beløber sig til :

	Koncern		Lokal Forsikring G/S	
	2025	2024	2025	2024
			35	166
			1.182	1.182
			81	153

# Noter: Brancheregnskab

(T. DKK)

## 24. BRANCHEREGNSKAB\*

2025	Brand- og løseforsikring Privat	Brand- og løseforsikring Erhverv	Motor- og køretøjsforsikring Kasko	Motor- og køretøjsforsikring Ansvar	Ulykkeforsikring	Anden forsikring	I alt
<b>Bruttopræmier</b>	<b>95.078</b>	<b>84.885</b>	<b>117.459</b>	<b>25.281</b>	<b>40.245</b>	<b>79.710</b>	<b>442.658</b>
Bruttopræmieindtægter	94.229	82.831	115.664	24.175	39.610	76.456	432.964
Bruttoerstatningsudgifter	-73.488	-66.117	-70.433	-37.068	-33.148	-44.473	-324.727
Bruttodriftsomkostninger	-26.827	-23.582	-32.930	-6.883	-11.277	-21.769	-123.267
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>-6.086</b>	<b>-6.868</b>	<b>12.301</b>	<b>-19.776</b>	<b>-4.815</b>	<b>10.214</b>	<b>-15.030</b>
Resultat af afgiven forretning	-96	9.584	0	7.641	-435	-1.247	15.447
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	640	571	790	170	271	536	2.978
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-5.542</b>	<b>3.287</b>	<b>13.091</b>	<b>-11.965</b>	<b>-4.979</b>	<b>9.503</b>	<b>3.395</b>
Skade antal	2.450	782	4.896	1.034	1.024	1.753	11.939
Gennemsnitsbeløb pr. skade	30,0	84,5	14,4	35,8	32,4	25,4	27,2
Erstatningsfrekvens**	94	97	182	36	49	36	75

2024	Brand- og løseforsikring Privat	Brand- og løseforsikring Erhverv	Motor- og køretøjsforsikring Kasko	Motor- og køretøjsforsikring Ansvar	Ulykkeforsikring	Anden forsikring	I alt
<b>Bruttopræmier</b>	<b>89.172</b>	<b>74.692</b>	<b>106.117</b>	<b>20.008</b>	<b>36.447</b>	<b>65.419</b>	<b>391.855</b>
Bruttopræmieindtægter	88.055	72.484	105.408	19.095	36.217	63.982	385.241
Bruttoerstatningsudgifter	-52.790	-42.915	-71.173	-27.206	-20.568	-30.894	-245.545
Bruttodriftsomkostninger	-26.798	-22.059	-32.079	-5.811	-11.022	-19.472	-117.242
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>8.467</b>	<b>7.510</b>	<b>2.156</b>	<b>-13.923</b>	<b>4.627</b>	<b>13.617</b>	<b>22.454</b>
Resultat af afgiven forretning	-8.246	-5.826	0	-184	-238	-11.361	-25.855
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	889	744	1.058	199	363	652	3.905
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>1.110</b>	<b>2.429</b>	<b>3.213</b>	<b>-13.907</b>	<b>4.752</b>	<b>2.907</b>	<b>504</b>
Skade antal	2.702	791	5.066	1.107	994	1.753	12.413
Gennemsnitsbeløb pr. skade	19,5	54,3	14,0	24,6	20,7	17,6	19,8
Erstatningsfrekvens**	102	107	196	40	48	36	91

\* Brancheregnskabet er beregnet ud fra moderselskabets (Lokal Forsikring G/S) forsikringsvirksomhed.

\*\* Antal erstatninger pr. 1.000 policer.

# Noter: Femårsoversigt

(T. DKK)

## 25. FEMÅRSOVERSigt (KONCERN)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Hovedtal</b>					
Bruttopræmieindtægter	432.964	385.241	366.006	347.112	339.759
Bruttoerstatningsudgifter	-324.727	-245.861	-246.146	-253.740	-190.950
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-122.566	-115.657	-101.456	-87.693	-79.547
Resultat af afgiven forretning	15.447	-25.855	-35.624	-34.647	-32.728
Forsikringsteknisk rente	2.978	3.905	4.735	2.500	-619
Forsikringsteknisk resultat	4.096	1.773	-12.485	-29.468	35.916
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	24.023	38.786	26.927	-60.123	30.654
Resultat før skat	28.269	40.820	14.576	-89.490	66.666
Årets resultat	21.397	30.860	9.259	-67.557	51.612
Afløbsresultat brutto	-43.760	-28.773	-17.443	-16.041	15.709
Afløbsresultat for egen regning	-28.684	-23.887	-12.673	-16.158	15.767
Forsikringsmæssige hensættelser	421.853	344.845	341.192	309.731	271.828
Forsikringsaktiver, i alt	126.242	77.731	76.504	55.941	48.238
Egenkapital, i alt	354.214	332.817	301.957	292.698	360.255
Aktiver, i alt	813.792	707.735	681.752	653.929	679.183
<b>Nøgletal (%)</b>					
Bruttoerstatningsprocent	75,0	63,8	67,3	74,0	56,2
Bruttoomkostningsprocent	28,3	30,0	27,7	25,2	23,7
Nettogenforsikringsprocent	-3,6	6,7	9,7	10,0	9,6
Combined ratio	99,7	100,6	104,7	109,2	89,6
Operating ratio	99,1	99,5	103,4	108,7	89,7
Relativt afløbsresultat f.e.r.	-19,2	-15,5	8,5	-11,1	13,4
Egenkapitalforrentning efter skat	6,2	9,7	3,1	-20,7	14,3

## 26. FEMÅRSOVERSigt (LOKAL FORSIKRING G/S)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Hovedtal</b>					
Bruttopræmieindtægter	432.964	385.241	366.006	347.112	339.759
Bruttoerstatningsudgifter	-324.727	-245.861	-246.146	-256.740	-190.950
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-123.267	-116.926	-102.810	-88.750	-80.415
Resultat af afgiven forretning	15.447	-25.855	-35.624	-34.647	-32.728
Forsikringsteknisk rente	2.978	3.905	4.735	2.500	-619
Forsikringsteknisk resultat	3.395	504	-13.839	-30.525	35.048
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	24.587	39.807	26.528	-56.227	29.768
Resultat før skat	28.132	40.572	12.823	-86.651	64.912
Årets resultat	21.397	30.860	9.259	-67.557	51.612
Afløbsresultat brutto	-43.760	-28.773	-17.443	-16.041	15.709
Afløbsresultat for egen regning	-28.684	-23.887	-12.673	-16.158	15.767
Forsikringsmæssige hensættelser	421.853	344.845	341.192	309.731	271.828
Forsikringsaktiver, i alt	126.242	77.731	76.504	55.941	48.238
Egenkapital, i alt	354.214	332.817	301.957	292.698	360.255
Aktiver, i alt	813.656	707.129	680.994	653.686	679.099
<b>Nøgletal (%)</b>					
Bruttoerstatningsprocent	75,0	63,8	67,3	74,0	56,2
Bruttoomkostningsprocent	28,5	30,4	28,1	25,5	23,7
Nettogenforsikringsprocent	-3,6	6,7	9,7	10,0	9,6
Combined ratio	99,9	100,9	105,1	109,5	89,5
Operating ratio	99,2	99,9	103,7	108,7	89,7
Relativt afløbsresultat f.e.r.	-19,2	-15,5	8,5	-11,1	13,4
Egenkapitalforrentning efter skat	6,2	9,7	3,1	-20,7	15,4

Der hvor du er  
når livet også er andet  
end forsikringer

