

Årsrapport 2022

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S
Gammel Kongevej 60, DK-1790 København V
CVR-nr. 25071409



Indhold

03 Selskabsoplysninger

04 5-års oversigt

05 Ledelsesberetning

- 05 Aktivitet
- 05 Resultat
- 05 Væsentlige begivenheder
- 05 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 06 Usikkerhed ved indregning og måling
- 06 Forventninger til 2023
- 06 Kapitalforhold
- 06 Ledelsesorganer
- 06 Regnskabsaflæggelsesprocessen

08 Årsregnskab

- 08 Ledelsespåtegning
- 09 Revisionspåtegning
- 13 Resultat og totalindkomstopgørelse
- 14 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse
- 16 Noter

Selskabsoplysninger

Direktion

[Mads Foged](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

[Kim Bai Wadstrøm](#)
Formand

[Andreas Ruben Madsen](#)
Næstformand

[Kristian Hjort-Madsen](#)

[Jan Kondrup](#)

Revision

[EY](#)
Godkendt Revisionspartnerskab

Intern Revision

[Morten Bendtsen](#)
Koncernrevisionschef

Ejerforhold

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S er et 100% ejet datterselskab af Codan Forsikring A/S hvis ultimative moderselskab er Alm. Brand A/S og regnskabet indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand A/S.

Registrering

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S
CVR-nr. 25 07 14 09

Adresse

Gammel Kongevej 60
1790 København V
Telefon 70 11 17 07

Internet: privatsikring.dk
Mail: privatsikring@privatsikring.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

Kr. 1.000	2022	2021	2020*	2019*	2018*
Bruttopræmieindtægter	1.044.230	895.529	855.830	818.488	779.050
Bruttoerstatningsudgifter	-597.257	-434.215	-476.671	-494.651	-479.758
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-463.108	-380.206	-223.680	-206.104	-202.416
Resultat af genforsikring	-17.612	-12.609	-3.655	-13.991	-19.974
Forsikringsteknisk resultat	-33.747	68.499	151.824	103.742	76.902
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-59.253	-17.100	-2.620	-3.524	-2.553
Andre ordinære poster netto	-38	0	0	0	
Resultat før skat	-93.038	51.399	149.204	100.218	74.349
Skat	20.465	-11.313	-33.005	-22.931	-16.671
Årets resultat	-72.573	40.086	116.199	77.287	57.678
Afløbsresultat f.e.r.	17.118	48.953	37.023	1.972	10.659
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt *	443.847	411.538	408.264	416.235	383.526
Forsikringsaktiver, i alt *	790	2.604	5.264	-2.335	12.217
Egenkapital, i alt	550.183	622.756	582.670	466.472	389.185
Aktiver, i alt *	1.328.717	1.317.843	1.747.338	1.501.387	1.441.984
Bruttoerstatningsprocent	57,2	48,5	55,7	60,4	61,6
Genforsikringsprocent	1,7	1,4	0,4	1,7	2,6
Skadesforløb	58,9	49,9	56,1	62,1	64,1
Bruttoomkostningsprocent	44,3	42,5	26,1	25,2	26,0
Combined ratio	103,2	92,4	82,3	87,3	90,1
Operating ratio	103,2	92,4	82,3	87,3	90,1
Relativt afløbsresultat	4,6	13,0	9,8	0,6	3,5
Egenkapitalforrentning i procent før skat	-15,9	8,5	28,4	23,4	20,6
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	-12,4	6,7	22,2	18,1	16,0

*Hoved- og nøgletal for 2018-2020 er ikke tilpasset i forhold til ændringer i anvendt regnskabspraksis indført i 2022. Ændringerne påvirker hovedtallene Forsikringsmæssige hensættelser, i alt, Forsikringsaktiver, i alt, samt Aktiver, i alt, men har ikke effekt på nøgletal.

AKTIVITET

Forsikringselskabet Privatsikring A/S ("Privatsikring") har som formål at drive direkte skadeforsikringsvirksomhed og anden virksomhed, der må anses for accessorisk til selskabets forsikringsvirksomhed. Tegning af forretning sker via lokale pengeinstitutter sparekasser og banker i Danmark.

RESULTAT FOR ÅRET

Årets resultat udgør et underskud på 73 mio. kr. efter skat, mod et overskud på 40 mio. kr. i 2021. Årets resultat er ikke tilfredsstillende. Det forsikringstekniske resultat blev minus 34 mio. kr. og er præget af engangsomkostninger på 105 mio. kr. (35 mio. kr. i 2021) til udvidelsen af bankassuranceaftalen. Investeringsresultatet blev et tab på 59 mio. kr. og er i høj grad påvirket af den negative udvikling på de finansielle markeder.

Combined ratio blev 103,2, hvilket er højere end forventningerne hertil og en væsentlig stigning i forhold til sidste år, hvor combined ratio udgjorde 92,4. Combined ratio eksklusive de afholdte engangsomkostninger udgjorde 93,2 for 2022 og 88,4 for 2021.

Combined Ratio

	2022	2021
Combined Ratio, underliggende forretning	103,6	97,7
Vejrligsskader f.e.r.	0,8	0,0
Storskader f.e.r.	0,3	0,1
Afløbsresultat	-1,6	-5,5
Ændring i risikomargen	0,2	0,0
Combined Ratio	103,2	92,4

Egenkapitalen udgjorde 550 mio. kr. mod 623 mio. kr. den 31. december 2021. Egenkapitalens forrentning udgjorde minus 12,4 % for 2022, mod 6,7 % i 2021.

FORSIKRINGSVIRKSOMHED

Bruttopræmierne udgjorde 1.044 mio. kr. svarende til en stigning på 16,6 %. Sammenholdt med sidste år er fortjenstmargenen steget med 36 mio. kr. i 2022. Dette er drevet af en øget præmieevolumen som følge af udvidelsen af banksamarbejdet.

Bruttoerstatningsudgifter udgjorde 597 mio. kr. svarende til en bruttoerstatningsprocent på 57,2 mod 48,5 i 2021. Dette er blandt andet en følge af en normalisering af aktivitetsniveauet efter genåbningen af samfundet efter Covid-19. Inflationen ses desuden at have ført til højere gennemsnitlige erstatningsudgifter for blandt andet syge- og ulykkesforsikring samt autoforsikringer.

Afløbsresultatet udgør 17 mio. kr. i 2022 mod 49 mio. kr. i 2021. Dette kan primært henføres til et fald i afløbsresultatet for ulykkesforsikringer samt hus- og indboforsikringer.

Bruttoomkostningsprocenten udgør 44,3 % i 2022 mod 42,5% i 2021. Renset for omtalte engangsomkostninger udgjorde omkostningsprocenten i 2022 35,4 %. De høje omkostningsprocenter for både 2022 og 2021 kan henføres til en stigning i erhvervsomkostninger som følge af den strategiske udvikelse af bankassurance samarbejdet.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Som led i overtagelsen fra Alm. Brand Group er investeringspolitikken i Privatsikrings ændret fra primært at investere direkte i obligationer til primært at investere i obligationsbaserede investeringsforeninger. Omlægningen har betydet en nedbringelse af rente- og spændrisiko.

Årets investeringsresultat udgjorde et tab på 59 mio. kr. og er i høj grad påvirket af den negative udvikling på de finansielle markeder. Resultatet er påvirket af den negative udvikling på de finansielle markeder og kan henføres til afkast af obligationer.

Posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder den del af ændringen i hensættelser til forsikringskontrakter, der kan henføres til ændring i nutidsværdien af de forventede udbetalinger som følge af ændring i rentekurven, og løbetidsforkortelse over forsikringernes dækningsperiode.

Forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser opgøres ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA inklusive tillæg for volatilitetsjustering.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Salg til Alm Brand A/S

Alm. Brand A/S afgav i maj 2021 tilbud på opkøb af moderselskabet Codan Forsikring A/S. Finanstilsynet og konkurrencemyndighederne godkendte i foråret 2022 handlen, som herefter blev effektueret pr 2. maj 2022 og siden har Privatsikrings ultimative ejer være Alm. Brand A/S.

Ændringer i bestyrelsen

På ekstraordinær generalforsamling den 2. maj 2022 blev ny bestyrelse valgt bestående af Kim Bai Wadstrøm (formand), Andreas Ruben Madsen (næstformand), Kristian Hjort-Madsen og Jan Kondrup. Dermed udtrådte Vivian Lund, Camilla Amstrup, Christian Baltzer, Mads Møller Foged og Kim Rud-Petersen af bestyrelsen.

Ændringer i direktionen

Helle Kjærgaard fratrådte direktionen den 2. maj 2022, hvorefter Mads Møller Foged tiltrådte som ny direktør for selskabet.

Udbytte

Der er foreslået udbytte på 275 mio. kr. for regnskabsåret 2022.

Der er ikke udbetalt udbytte i 2022.

Lancering af Erhvervssikring

I august 2022 lancerede Privatsikring brandet Erhvervssikring, som er målrettet mod erhvervskunder. Hvor selskabet tidligere primært har henvendt sig mod privatsegmentet, vil selskabet via den nye brandstrategi udvide bankassuranceaftalen med henblik på at vækste indenfor erhvervssegmentet.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter 31. december 2022 ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste skøn relaterer sig til opgørelsen af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter samt værdiansættelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2022 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling henvises til note 22.

KONCERNFORHOLD

Privatsikring er dattervirksomhed af Codan Forsikring A/S, hvis ultimative moderselskab er Alm. Brand A/S, der udarbejder koncernregnskab.

KAPITALFORHOLD

Privatsikring har i løbet af året, i sin kapitalstyring, benyttet sig af standardmodellen til at vurdere og beregne kapitalkrav og scenarier. Modellen benyttes til at beregne solvenskapitalkrav og bruges desuden til performancevurderinger baseret på intern kapitalallokering samt konsekvensberegninger til brug ved vurdering af større strategiske beslutninger. Tidligere benyttede selskabet sig af en intern model, der var udviklet i samarbejde med RSA-koncernen. For fortsat at kunne benytte den interne model efter Brexit-overgangsperioden, skulle selskabet indsende en ansøgning for brug af en intern model. Det valgte selskabet ikke at gøre og derfor har selskabet siden 2021 benyttet sig af standardmodellen.

Ved udgangen af 2022 udgjorde Privatsikrings kapitalgrundlag 382 mio. kr. mod 711 mio. kr. ved udgangen af 2021. Ved udgangen af 2022 er solvenskapitalkravet for Privatsikring 230 mio. kr. sammenlignet med 291 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Der er fraregnet foreslået udbytte på samlet 275 mio. kr. i kapitalgrundlaget.

Solvensdækningen er beregnet som forholdet mellem kapitalgrundlag og Solvenskrav (SCR) (beregnet med standardmodellen fra og med regnskabsåret 2021). Solvensdækningen fremgår af nedenstående tabel:

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvensdækning - Solvens II	166	245	306	289	242

FORVENTNINGER TIL 2023

Der forventes et positivt resultat for 2023. Vækst samt erstatningsudgifter forventes at være på niveau med 2022, men der forventes et lavere omkostningsniveau uden engangsomkostninger.

SAMFUNDSANSVAR

Den lovpligtige redegørelse vedrørende samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljø, klima og anti-korruption samt politikker for underrepræsenteret køn jf. Regnskabsbekendtgørelsens § 132 og § 132a, indgår i redegørelse herfor

<https://investorrelations.almbrand.dk/Danish/governance/default.aspx>

LEDELSESORGANER

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Forsikrings-selskabet Privatsikring A/S efter et tostrengt ledelsessystem

med en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen evaluerer sine samlede kompetencer og sin arbejdsform en gang årligt. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen indgår fremadrettet i bestyrelsesarbejdet. Der er afholdt 7 bestyrelsesmøder i 2022.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på:

<https://www.almbrand.dk/om-alm-brand/om-os/struktur-og-ledelse/>

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg via Alm. Brand. På Alm. Brands hjemmeside er der en detaljeret beskrivelse af udvalgets opgaver, medlemmerne af udvalget, mødefrekvens mv. Information findes på almbrand.dk/revisionsudvalg og almbrand.dk/aflønningsudvalg.

Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at nedsætte et nomineringsudvalg, da flertallet af bestyrelsesmedlemmerne er indstillet af hovedaktionæren.

Ledelseshverv

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Forsikrings-selskabet Privatsikring A/S består af Kim Bai Wadstrøm, Andreas Ruben Madsen, Kristian Hjort-Madsen og Jan Kondrup.

Antallet af ledelseshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Kim Bai Wadstrøm (3) Andreas Ruben Madsen (4). Kristian Hjort-Madsen sidder derudover i bestyrelsen for Forsikringsakademiet A/S. Jan Kondrup sidder i bestyrelsen for PFA Bank A/S samt Letpension Forsikrings-formidling A/S og er herudover administrerende direktør i Lokale Pengeinstitutter og PRAS A/S samt direktør i BOKIS A/S.

Direktionen

Mads Foged beklæder ikke øvrige ledelseshverv.

REGNSKABS AFLÆGGELSES PROCESSEN

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Privatsikrings risikostyring og kontrolorganisationen i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer selskabets:

- Organisation
- Planer og budgetter
- Risiko for besvigelser
- Interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen i overensstemmelse med den af intern revision foretagne og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Alle forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder årsregnskabet og regnskabsaflæggelsen revideres ud fra væsentlighed og risiko baseret på en rotationsplan.

Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I den forbindelse vurderer bestyrelsen konkret selskabets organisation for så vidt angår:

- Risikomåling og risikostyring
- Regnskabs- og budgetorganisation
- Intern kontrol
- Prokuraregler
- Funktionsadskillelse eller kompenserende foranstaltninger
- It-organisation og it-sikkerhed

Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- Drøftelse af ledelsens eventuelle incitament til eller motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelser
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Risikostyring og regnskabsprocessen

Den daglige risikostyring varetages ud fra risikorammer udstukket af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité som har til formål at sikre rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragydere til regnskabsaflæggelsen er skadeforsikringsaktuariet, som er ansvarlige for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Investering, som er ansvarlig for opgørelse af koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Beretningen udarbejdes af Investor Relations på baggrund af informationer fra en række afdelinger, så som Økonomi og forretningsområderne.

Der henvises i øvrigt til note 21, Kapital- og risikostyring samt note 22, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af selskabets risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S for perioden 1. januar – 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

31. december 2022 samt af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 27. februar 2023

Mads Foged
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 27. februar 2023

Kim Bai Wadstrøm
Formand

Andreas Ruben Madsen
Næstformand

Kristian Hjort-Madsen

Jan Kondrup

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i **Forsikringsselskabet Privatsikring A/S**

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til 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 årsregnskabet".

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af erstatningshensættelser

Selskabets erstatningshensættelser udgør 401 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Målingen af 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 specifikationen af erstatningshensættelserne i årsregnskabs note 15, ledelsens beskrivelser i note 21 og 22 om risici, usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelser samt til anvendt regnskabspraksis i note 23.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S den 2. maj 2022 for regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet 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 årsregnskabet", 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 årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser.
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, 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.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtighed og fuldstændighed af underliggende data samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

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

Revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.
- Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Revisionspåtegning

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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 27. februar 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Resultat- og totalindkomstopgørelse

kr.1.000	Note	2022	2021
Bruttopræmier	1	1.051.665	896.512
Afgivne forsikringspræmier		-15.709	-14.391
Ændring i præmiehensættelser	1	28.984	19.201
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	1	-36.419	-20.184
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		1.503	-629
Præmieindtægter f.e.r. i alt		1.030.024	880.509
Udbetalte erstatninger		-561.544	-434.752
Modtaget genforsikringsdækning		-422	3.531
Ændring i erstatningshensættelser		-33.803	509
Ændring i risikomargen		-1.910	28
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-3.268	-2.012
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	2	-600.947	-432.696
Erhvervelsesomkostninger	3	-389.421	-331.409
Administrationsomkostninger	4	-73.687	-48.797
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		284	892
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		-462.824	-379.314
Forsikringsteknisk resultat	5	-33.747	68.499
Renteindtægter og udbytter mv.	6	3.591	12.656
Kursreguleringer	7	-69.999	-29.234
Renteudgifter		-8	-16
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-3.508	-3.606
Investeringsafkast i alt		-69.924	-20.200
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		10.671	3.100
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-59.253	-17.100
Andre indtægter		9.600	0
Andre omkostninger		-9.638	0
Resultat før skat		-93.038	51.399
Skat	8	20.465	-11.313
Årets resultat		-72.573	40.086
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-72.573	40.086
Totalindkomst i alt		-72.573	40.086
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		275.000	0
Overført resultat		-347.573	40.086
Totalindkomst i alt		-72.573	40.086

Balance

Kr. 1.000	Note	2022	2021
Aktiver			
Investeringsforeningsandele		1.017.331	1.371
Obligationer		59.806	1.110.103
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	9	1.077.137	1.111.474
Investeringsaktiver i alt		1.077.137	1.111.474
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		884	4.196
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	10	884	4.196
Tilgodehavender hos forsikringstagere		20.821	15.558
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		724	1.522
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt		21.545	17.080
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		0	304
Præmiehensættelser	15	162.479	133.371
Andre tilgodehavender	11	12.618	461
Tilgodehavender i alt		197.526	155.412
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	12	2.298	4.441
Udskudte skatteaktiver	13	18.171	0
Likvide beholdninger		26.939	42.971
Aktiver bestemt for salg		6.489	0
Andre aktiver i alt		53.897	47.412
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		157	3.522
Andre periodeafgrænsningsposter		0	23
Periodeafgrænsningsposter i alt		157	3.545
Aktiver i alt		1.328.717	1.317.843

Balance

Kr. 1.000	Note	2022	2021
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført overskud		274.183	621.756
Foreslået udbytte		275.000	0
Egenkapital i alt	14	550.183	622.756
Hensættelser til forsikringskontrakter			
Genforsikringsandel af præmiehensættelser	10	94	1.592
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		160.614	124.296
Erstatningshensættelser		400.783	377.693
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		44.930	42.920
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	15	606.421	546.501
Hensatte forpligtelser			
Udsudte skatteforpligtelser	13	0	752
Andre hensættelser		441	246
Hensatte forpligtelser i alt		441	998
Genforsikringsdepoter		28	99
Gæld			
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		19.989	8.069
Gæld i forbindelse med genforsikring		202	79
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.485	67.977
Anden gæld	16	17.783	8.137
Gæld i alt		78.459	84.262
Periodeafgrænsningsposter		93.184	63.227
Passiver i alt		1.328.717	1.317.843
Eventualforpligtigelser	17		
Nærtstående parter	18		
Afledte finansielle instrumenter	19		
5-års oversigt over hoved- og nøgletal	20		
Kapital- og risikostyring	21		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

Kr. 1.000	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2021	1.000	581.670	0	582.670
Egenkapitalbevægelser i 2021:				
Årets resultat		40.086		40.086
Totalindkomst	0	40.086		40.086
Egenkapitalbevægelser i alt	0	40.086	0	40.086
Egenkapital pr. 31. december 2021	1.000	621.756	0	622.756
Egenkapital pr. 1. januar 2022	1.000	621.756	0	622.756
Egenkapitalbevægelser i 2022:				
Årets resultat		-347.573	275.000	-72.573
Totalindkomst	0	-347.573	275.000	-72.573
Egenkapitalbevægelser i alt	0	-347.573	275.000	-72.573
Egenkapital pr. 31. december 2022	1.000	274.183	275.000	550.183

Kr. 1.000

2022

2021

Note 1 Bruttopræmieindtægter

Bruttopræmieindtægter

Bruttopræmier	1.051.665	896.512
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-36.419	-20.184
Ændring i præmiehensættelser	28.984	19.201
Bruttopræmieindtægter	1.044.230	895.529

Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordelt geografisk efter risikoens placering:

Danmark	1.043.630	895.016
Andre EU-lande	231	181
AAE-lande	75	78
Øvrige lande	293	254
Direkte forsikringer	1.044.230	895.529

Bruttopræmieindtægter	1.044.230	895.529
------------------------------	------------------	----------------

Note 2 Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat

Afløbsresultat, brutto	20.489	47.434
Afløbsresultat, afgiven forretning	-3.371	1.519
Erstatningsudgifter f.e.r, afløbsresultat i alt	17.118	48.953

Note 3 Erhvervelsesomkostninger

Tegningsprovisioner	236.914	201.185
Andre erhvervelsesomkostninger	152.507	130.224
Erhvervelsesomkostninger i alt	389.421	331.409

Note 4 Administrationsomkostninger

Administration	73.687	48.797
Administrationsomkostninger i alt	73.687	48.797

Vederlag til direktion og bestyrelse(i 1.000 kr.)

Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	2.907	1.476
--	-------	-------

Alm. Brand Group vederlag til bestyrelse (i 1.000 kr.)

Vederlag til bestyrelse i alt	0	0
-------------------------------	---	---

Antal personer i direktionen	1	1
Antal personer i bestyrelsen	4	6

Ud over direktøren er der ikke ansatte i selskabet.

Note 4 Administrationsomkostninger (fortsat)

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til Privatsikrings administrerende direktør Mads Foged og selskabets tidligere direktør Helle Kjærgaard.

Kim Bai Wadstrøm, Andreas Ruben Madsen og Kristian Hjort-Madsen sidder i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor.

Alm. Brand har valgt, at samtlige medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Koncernens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovennævnte note.

Den øverste ledergruppe i Alm.Brand Group har en aktielønsordning på 12 % af den faste løn. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

Vederlag til risikotagere (i 1.000 kr.)

Fast løn	66.692	1.452
Pension	11.058	136
Variabel løn	3.648	0
Aktiebaseret vederlag	139	0
Vederlag til risikotagere i alt	81.537	1.588

Antal risikotagere	34	8
--------------------	----	---

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning, har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Sammenligningstal for 2021 er opgjort efter Codan-koncernens principper og aflønningspolitik, hvorfor disse ikke er direkte sammenlignelige med 2022.

Vederlag til risikotagere indeholder løn mv. i forbindelse med fratrædelser.

Bonus optjent af personer med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil i 2021 kan henføres til én person, hvorfor beløbet ikke er oplyst særskilt.

Noter

Kr. 1.000

Note 5 Forsikringsteknisk resultat

Kr. 1.000	Syge-ulykkes-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løse-re-forsikring	Anden direkte forsikring	2022 i alt
Bruttopræmier	197.301	61.567	286.488	430.431	75.879	1.051.665
Bruttopræmieindtægter	195.278	62.837	282.292	428.793	75.029	1.044.230
Bruttoerstatningsudgifter	-116.226	-32.768	-161.166	-243.548	-43.549	-597.257
Bruttodriftsomkostninger	-85.486	-17.405	-130.389	-197.393	-32.435	-463.108
Resultat af afgiven forretning	-1.300	-1.270	-103	-12.346	-2.593	-17.612
Fors.teknisk resultat i alt	-7.734	11.395	-9.366	-24.494	-3.548	-33.747

Antallet af erstatninger	5.610	1.792	22.516	21.029	4.336	55.283
Gns. erstatning for indtrufne skader i kr.	20.718	18.286	7.158	11.582	10.044	10.804
Erstatningsfrekvens	0,046	0,027	0,174	0,157	0,519	0,120

Kr. 1.000	Syge-ulykkes-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løse-re-forsikring	Anden direkte forsikring	2021 i alt
Bruttopræmier	165.498	45.472	249.318	363.578	72.646	896.512
Bruttopræmieindtægter	164.869	44.789	247.699	365.952	72.220	895.529
Bruttoerstatningsudgifter	-82.788	-25.229	-119.561	-187.805	-18.832	-434.215
Bruttodriftsomkostninger	-68.379	-12.477	-114.699	-160.344	-24.308	-380.206
Resultat af afgiven forretning	-1.173	-1.676	-714	-12.077	3.031	-12.609
Fors.teknisk resultat i alt	12.528	5.408	12.725	5.726	32.111	68.499

Antallet af erstatninger	4.903	1.722	17.037	15.912	1.778	41.352
Gns. erstatning for indtrufne skader i kr.	16.885	14.651	7.018	11.803	10.592	10.501
Erstatningsfrekvens	0,061	0,030	0,186	0,134	0,628	0,118

Note 6 Renteindtægter og udbytter mv.

Investeringsforeningsandele	102	0
Obligationer	3.857	13.222
Indlån i kreditinstitutter	-259	-622
Øvrige investeringsaktiver	-109	56
Renteindtægter mv. i alt	3.591	12.656

Note 7 Kursreguleringer

<i>Investeringsaktiver</i>		
Kapitalandele	443	0
Investeringsforeningsandele	-20.407	-27
Obligationer	-50.213	-26.546
<i>Andele i kollektive investeringer</i>		
Rentederivater	-13	0
Investeringsaktiver i alt	-70.190	-26.573
Øvrige kursreguleringer	191	-2.661
Kursreguleringer i alt	-69.999	-29.234

Noter

Kr. 1.000	2022	2021
Note 8 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	2.298	-10.559
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4	-2
Regulering af udskudt skat	18.171	-752
Skat i alt	20.465	-11.313
<i>Årets skat består af:</i>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	20.468	-11.308
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	0	-3
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-3	-2
Skat i alt	20.465	-11.313
Effektiv skatteprocent	22,0%	22,0%
Note 9 Andre finansielle investeringsaktiver		
Obligationer	59.806	1.110.103
Investeringsforeningsandele	1.017.331	1.371
Finansielle aktiver ultimo	1.077.137	1.111.474
Dagsværdimåling af finansielle instrumenter:		
Niveau 1		
<u>Finansielle aktiver</u>		
Obligationer	0	200.696
Investeringsforeningsandele, obligationer	1.017.291	0
Finansielle aktiver i alt	1.017.291	200.696
Niveau 2		
<u>Finansielle aktiver</u>		
Obligationer	59.806	909.407
Øvrige	157	3.522
Finansielle aktiver i alt	59.963	912.929
<u>Finansielle passiver</u>		
Andre passiver	2	0
Finansielle passiver i alt	2	0
Niveau 3		
<u>Finansielle aktiver</u>		
Investeringsforeningsandele	40	1.371
Finansielle aktiver i alt	40	1.371

Note 9 Andre finansielle investeringsaktiver (fortsat)

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

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

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valuerings teknikker 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 forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres 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.

Processen for indregning af dagsværdier er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem de afdelinger i koncernen som rapporterer, overvåger og indgår handlerne. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil identificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

Obligationer værdiansat til noterede priser omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Disse obligationer henføres til niveau 1 hvis der identificeres noteret pris inden for 1-3 handelsdage før opgørelsesdagen (afhængigt af obligationstypen). Obligationer som ikke er handlet henføres til niveau 2.

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 157 t. kr.

Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Afledte finansielle instrumenter består hovedsageligt af renteswaps, som værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme ud fra indhentede rentepunkter, interpolation mellem rentepunkter og valutakurser. Noterede futures og noterede optioner værdiansættes ud fra indhentede priser. Inflationsswaps værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme ud fra indhentede indekspunkter og rentepunkter, interpolation herimellem og valutakurser.

Andre passiver indeholder negative værdier af afledte finansielle instrumenter for 2 t. kr.

Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked samt ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindekser.

Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter

Investeringsforeninger

Regnskabsmæssig værdi primo	1.371	2.616
Årets afgang	-1.251	-1.218
Realiserede kursreguleringer	-74	-17
Urealiserede kursreguleringer	-6	-10
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40	1.371

Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-80	-27
--	------------	------------

Kr. 1.000	2022	2021
Note 10 Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter		
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	-94	-1.592
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	884	4.196
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	790	2.604
Genforsikringsandel af præmiehensættelse primo	-1.592	-962
Årets afgivne præmier	-14.207	-15.021
Årets afgivne betaling til reassurance	15.709	14.391
Kursregulering	-4	0
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	-94	-1.592
Genforsikringsandele af præmiehensættelser ultimo opdeles i:		
Nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme	-18.246	-12.580
Fortjenstmargen	18.152	10.988
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	-94	-1.592
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse primo	4.196	6.224
Årets afgivne erstatninger	422	-3.531
Årets modtagne betaling fra reassurance	-3.690	1.519
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	12	-16
Diskontering (kursregulering) alle år	-56	0
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse ultimo	884	4.196
Note 11 Andre tilgodehavender		
Collateraler	12.593	0
Øvrige aktiver	25	461
Andre tilgodehavender i alt	12.618	461
Note 12 Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser		
Aktuelle skatteforpligtelser primo	-4.441	32.953
Afregnet skat vedrørende tidligere år	3.685	-32.789
Regulering skat vedrørende tidligere år	756	0
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	0	-15.000
Beregnet skat af årets resultat	-2.298	10.395
Aktuelle skatteforpligtelser / (-aktiv) ultimo	-2.298	-4.441
Note 13 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	752	-166
Årets ændring	-18.923	918
Udskudt skat / (-aktiv) ultimo	-18.171	752
Udskudt skat på anden gæld	0	752
Udskudt skat på fremførbare underskud	-18.171	0
Udskudt skat / (-aktiv) ultimo	-18.171	752

Noter

Kr. 1.000	2022	2021
Note 14 Egenkapital		
Aktiekapital primo	1.000	1.000
Aktiekapital ultimo	1.000	1.000
Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen de seneste fem år. Alle aktier bærer ret til fuldt udbytte. Selskabet besidder ikke egne aktier.		
Overført resultat:		
Overført resultat primo	621.756	581.670
Overført af årets resultat	-72.573	40.086
Overført til foreslået udbytte	-275.000	0
Overført overskud ultimo	274.183	621.756
Foreslået udbytte:		
Foreslået udbytte primo	0	0
Foreslået udbytte af årets resultat	275.000	0
Foreslået udbytte ultimo	275.000	0
Egenkapital ultimo	550.183	622.756
Kapitalgrundlag:		
Egenkapital jf. oven for korrigeret for skatteaktiver	550.183	622.756
Fortjenstmargen	160.614	124.296
Reassurance andel af fortjenstmargen	-18.152	-10.988
Udskudt skat	-35.900	-24.928
Foreslået udbytte	-275.000	0
Andre periodeafgrænsningsposter og andre tilgodehavender (reduceret med skatteeffekt)	0	-18
Tier 1	381.745	711.119
Kapitalgrundlag i alt	381.745	711.119

Noter

Kr. 1.000	2022	2021
Note 15 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelse	-162.479	-133.371
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	160.614	124.296
Erstatningshensættelse	400.782	377.693
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	44.930	42.920
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	443.847	411.538
Præmiehensættelse primo	-133.371	-119.671
Bruttopræmier	1.051.665	896.512
Indtjent præmie	-1.044.231	-890.435
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	0	407
Kursregulering	-124	0
Ændring i fortjenstmargen	-36.318	-18.332
Ændring i risikomargen	-100	-1.852
Præmiehensættelse ultimo	-162.479	-133.371
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter primo	124.296	105.963
Ændring i fortjenstmargen	36.318	18.332
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	160.614	124.296
Erstatningshensættelse primo	377.693	381.735
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-165.904	-153.015
Ændring i forventet skadeudgift vedrørende tidligere år	-20.489	-47.434
Udbetalte erstatninger indeværende år	-395.643	-281.737
Forventet skadeudgift indeværende år	615.838	481.677
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	5.410	-1.033
Diskontering (kursregulering) alle år	-16.123	-2.500
Erstatningshensættelse ultimo	400.782	377.693
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter primo	42.920	41.095
Årets ændring vedr. tidligere år	-7.137	-8.079
Årets ændring vedr. indeværende år	9.047	8.047
Kursregulering	0	5
Årets ændring i risikomargen på præmier	100	1.852
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	44.930	42.920
Note 16 Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	2	0
Skyldige afgifter og skatter i øvrigt	1.788	1.112
Skyldige omkostninger	5.423	0
Øvrig gæld	10.570	7.025
Anden gæld i alt	17.783	8.137
Al gælden forfalder inden for fem år efter balancetidspunktet.		

Note 17 Eventualforpligtigelser

Selskabet er som direkte tegnende forsikringsselskab nationalt til stadighed involveret i en række forsikringsmæssige tvister og/eller retssager, ligesom selskabet med mellemrum er involveret i andre tvister og/eller retssager. Det vurderes, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling.

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S har givet tilsagn om deltagelse i investering i unoterede værdipapirer med 1.449 t. Kr.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med de øvrige samregistrerede koncernselskaber for det samlede afgiftstilsvar. Frem til 30. april 2022 var selskabet samregistreret med selskaber tilhørende den tidligere Codan-koncern. Fra og med 2. maj 2022 er selskabet samregistreret med øvrige selskaber i Alm. Brand Group. Sambeskatningskredsenes nettoforpligtelse over SKAT fremgår af administrationsselskabets koncernregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indgår fra og med 2. maj 2022 i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationsselskabet. Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter og kildeskatte fra 2. maj 2022.

Frem til 30. maj 2021 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Codan A/S som administrationsselskab. Fra 1 juni 2021 til 31. marts 2022 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Scandi JvCo A/S som administrationsselskab og for april 2022 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Scandi JvCo 2 A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter og kildeskatte opstået indenfor de respektive sambeskatningsperioder.

Note 18 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen
- moderselskabernes direktion eller bestyrelse
- øvrige selskaber i Alm. Brand Group

Lønninger og vederlag til selskabets ledelse fremgår af den note, der knytter sig til personale- og administrationsudgifterne.

Alm. Brand Group har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber. Privatsikring er efter opkøbet fra Alm. Brand blevet omfattet heraf fra og med maj 2022.

Alle aftaler og transaktioner er fastsat på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller, hvis der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis.

Der er indgået administrations aftale med Codan Forsikring A/S. Administrationshonorar afregnes på omkostningsdækkende basis og udgjorde 346.340 t.kr. i 2022 (273.494 t.kr. i 2021).

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem selskaberne i Alm. Brand Group. Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder udgjorde 0 t.kr. i 2022 (0 t.kr. i 2021).

Der er indgået aftaler om genforsikring med Privatsikring og Codan Forsikring, herunder fordeling af koncernens reassuranceprogrammer på markedsbaserede vilkår. Afgivne genforsikringspræmier udgjorde 15.709 t.kr. i 2022 (14.391 t.kr. i 2021). Modtaget genforsikringsdækning udgjorde 103 t.kr. i 2022 (3.531 t.kr. i 2021). Modtaget provision har udgjort 284 t.kr. i 2021 (892 t.kr. i 2021).

Der er ikke udbetalt udbytte i 2022.

Kr. 1.000

2022

2021

Note 18 Nærtstående parter (fortsat)

Præmier og erstatninger med nærtstående parter

Præmier

Privatsikring - Bestyrelse	76	38
Privatsikring - Direktion	0	25

Erstatninger

Privatsikring - Bestyrelse	7	0
Privatsikring - Direktion	0	4

Note 19 Afledte finansielle instrumenter

Til styring af valuta-, rente- og inflationsrisiko anvendes afledte finansielle instrumenter. I forbindelse med markedsværdiudviklingen for de indgåede finansielle kontrakter udveksles løbende sikkerhedsstillelse, som pr. 31. december 2022 udgør 0 t. kr.

Finansielle kontrakter opgøres til dagsværdi.	Udløb år	Hovedstol t. kr.	Markedsværdi t. kr.
Valutaterminer	2023	7.437	-2
			<u>-2</u>

Note 20 Hoved- og nøgletaloversigt

Der henvises til ledelsesberetningen side 4.

Note 21 Kapital- og risikostyring

Formålet med risikostyring i Privatsikring 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. stressscenarier, aktiv styring og løbende overvågning af både faktiske og potentielle risici, som selskabet er eksponeret imod i strategiperioden.

Risikostyringssystem

BESTYRELSENS ANSVAR OG UDVALG

Bestyrelsen har ansvaret for den strategiske ledelse af selskabet og fastlægger i den forbindelse rammerne for risikostyringen og den overordnede risikoappetit. På baggrund af strategien, forretningsmodellen og virksomhedsrammen skal bestyrelsen ligeledes træffe beslutning om selskabets risikostyringspolitikker og udstikke retningslinjer til direktionen. Privatsikrings bestyrelse har tilsluttet sig Alm. Brand Groups koncernrisikostyringspolitikker.

Risikostyringspolitikkerne er bygget op omkring et hierarki, hvor Politik og strategi for risikostyring fastlægger den overordnede risikoappetit og rammerne for risikostyring af de væsentligste risici. Politik og strategi for risikostyring suppleres af retningslinjer, udarbejdet specifikt til direktionen i Privatsikring.

For hver af de væsentligste risikotyper, som selskabet er eksponeret mod, er der desuden udarbejdet separate risikostyringspolitikker for Alm. Brand Group, og Privatsikrings bestyrelse har ligeledes tilsluttet sig disse koncernpolitikker. Politikkerne suppleres i relevant omfang af retningslinjer til selskabets direktion.

Via den løbende rapportering følger bestyrelsen op på selskabets risikoeksponeringer og på at risikostyringen sker på betryggende vis og i overensstemmelse med politikker og retningslinjer.

DIREKTIONENS ANSVAR OG UDVALG

Direktionen har ansvaret for at udmønte selskabets strategi og varetage den daglige ledelse. Ansvaret omfatter at sikre, at selskabet drives i overensstemmelse med bestyrelsens risikostyringspolitikker og retningslinjer, herunder at organisering, processer, systemer samt ressourcer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring.

Til at bistå direktionen i dennes arbejde, er der nedsat tre direktionskomitéer; en *Risikokomité*, en *Investeringskomité* samt en *Strategi & Initiativkomité*. Direktionskomitéerne supporterer direktionerne i hele Alm. Brand Group, herunder også specifikt Privatsikrings direktion.

Risikokomitéen skal understøtte en sund risikokultur og sikre et løbende overblik over selskabets risikobillede, for derigennem at bistå direktionen med at sikre implementering og efterlevelse af bestyrelsens risikopolitikker og retningslinjer. Risikokomitéen er herudover ansvarlig for overvågning og vurdering af selskabets kapital og solvens.

Investeringskomitéen skal bistå direktionen med at sikre, at politikker og retningslinjer vedrørende investering af selskabets midler er tilstrækkelige og dækkende samt overvåge deres overholdelse. Investeringskomitéen giver anbefaling omkring risikostyring på investeringsområdet, og leverer input i forbindelse med investeringsbeslutninger af væsentlig karakter.

Strategi & Initiativkomitéen har til formål at overvåge gennemførelsen af selskabets overordnede strategiske initiativer og følge udviklingen i den samlede projekt- og programportefølje.

Direktionskomitéerne suppleres af en række specialiserede forretningskomitéer, der favner risikostyringen i hele Alm. Brand Group, og dermed også risikostyringen i Privatsikring. Forretningskomitéerne omfatter en priskomité, en produktkomité, en skadekomité, en reserveringskomité, en komité for outsourcing og leverandørstyring samt en komité for informations-sikkerhed og databaseskyttelse.

DEN DAGLIGE RISIKOSTYRING

Bestyrelsen i Privatsikring har outsourcet alle væsentlige driftsopgaver til moderselskabet Codan Forsikring, som har videresourcet driften af Privatsikring til Alm. Brand Forsikring. Bestyrelsen og direktionen i Privatsikring har fortsat det endelige ansvar for risikostyringen af selskabets risici, men med outsourcing og videresourcing af driftsopgaverne udføres den daglige risikostyring af Privatsikrings risici via den koncernfælles organisering, der er etableret i Alm. Brand Forsikring A/S for alle selskaberne i Alm. Brand Group.

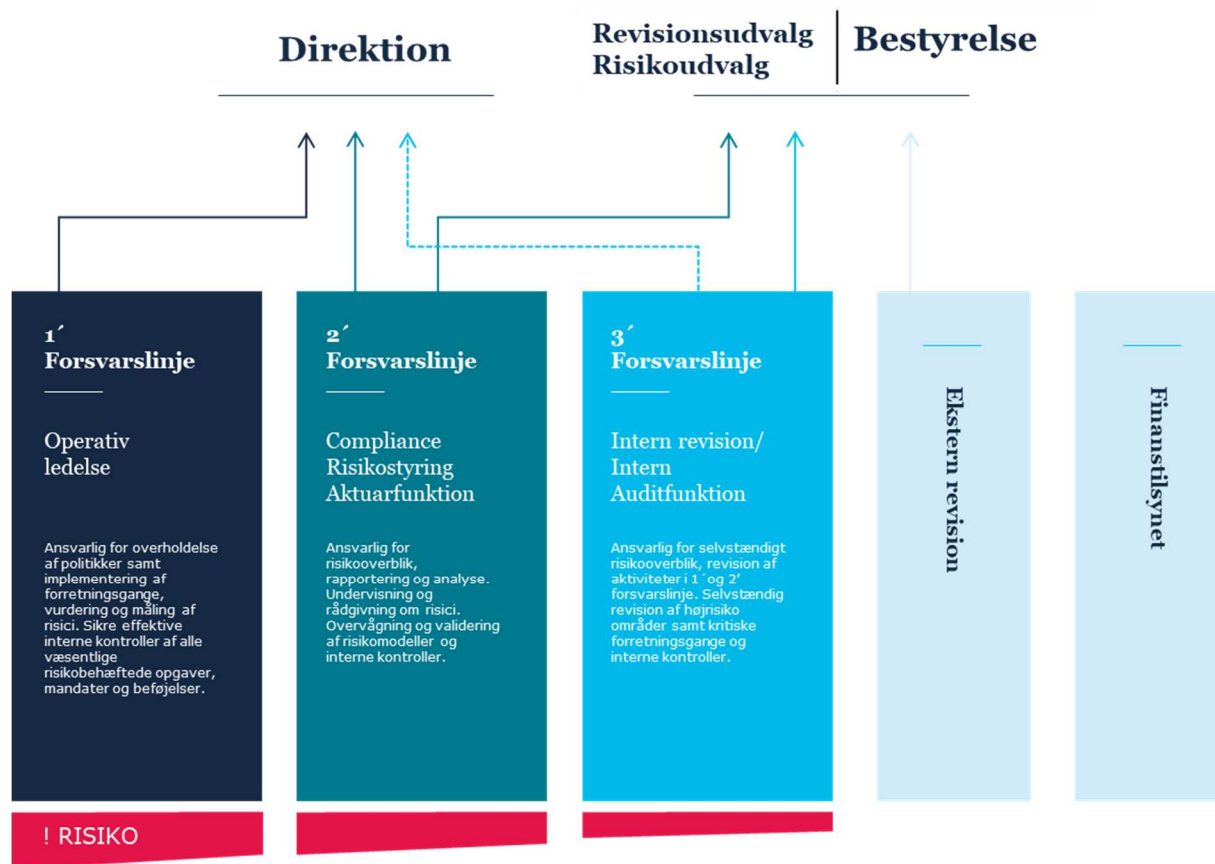
Risikostyringen er indrettet i overensstemmelse med principperne om tre uafhængige forsvarslinjer, hvor hver forsvarslinje spiller en selvstændig rolle i risikostyringsarbejdet.

Første forsvarslinje består af de enkelte forretningsenheder, der både tager risiko og er ansvarlige for den daglige risikostyring. Ledelsen af forretningsenhederne i første forsvarslinje har ansvaret for at sikre at risici forbundet med udførelsen af deres arbejde identificeres, vurderes, håndteres og rapporteres på tilstrækkelig og betryggende vis.

Anden forsvarslinje består af tre funktioner; Risikofunktionen, Compliancefunktionen (inkl. Databaseskyttelsesrådgiveren, DPO'en) samt Aktuarfunktionen. Risikofunktionen og Aktuarfunktionen overvåger selskabets risikoeksponeringer og vurderer de metoder og modeller, som første forsvarslinje anvender i risikostyringsarbejdet. Compliancefunktionen overvåger, at lovgivningen, branchestandarder og interne regelsæt overholdes. Enhederne i anden forsvarslinje bistår desuden første forsvarslinje med rådgivning omkring risikostyring og compliance samt indretningen af det interne kontrolmiljø.

Tredje forsvarslinje udgøres af den interne revision. Intern Revision har ansvar for at gennemføre

uafhængig revision af risikostyringen og de interne kontroller i både første og anden forsvarslinje.



Risikoforhold

For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet og størrelsen af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder.

I de følgende afsnit uddybes risikoforholdene i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S.

Forsikringsmæssige risici

Forsikringsmæssige risici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikringskontrakter. De primære risici er præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

Præmierisici

Præmierisiko er risiko for, at omkostninger samt udgifter til skader overstiger præmieindtægten. Risici betragtes for hver forretningstype, og der er således flere præmie-risici. Hvis f.eks. skadeforløbet i et år udvikler sig med mange storskader, eller hvis tariffen er ude af takt med trends i den underliggende risiko, så kan præmien vise sig utilstrækkelig

til at dække erstatningsudgifterne samt selskabets omkostninger.

Accept- og indtegningsregler på kunde- og produktniveau reducerer præmierisici. For de indtegnede risici foretages en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed, såkaldt kumul. Der er ligeledes fastlagt instrukser for, hvilke risici den enkelte salgsmedarbejder må acceptere. Herudover reduceres præmierisici ved brug af reassurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene.

Erstatningshensættelsesrisici

Erstatningshensættelsesrisici er risici for, at de afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. Selskabet afsætter penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet samt til skader, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Erstatnings-hensættelserne estimeres af selskabets aktuarer. Udbetalingerne og øvrige forpligtelser over for forsikringstagerne kan senere vise sig at være større eller mindre end estimeret. I givet fald får selskabet et tab eller en gevinst. De væsentligste årsager

hertil er beregningsusikkerheden på erstatningshensættelserne og skadeinflation. Størrelsen af afløbsgevinster og -tab evalueres i den årlige aktuarrapport. Denne kontrol er med til at sikre et retvisende billede af risikoen for afløbstab.

Katastroferisici

Katastroferisici er risici for ekstreme hændelser. De største enkeltrisici i selskabet er naturkatastrofer, hvor selskabets risiko vurderes ved hjælp af finansielle modeller samt en række scenarier baseret på porteføljens eksponering og på en beregnet sandsynlighed. Begge dele viser, at det nuværende reassuranceprogram som minimum yder dækning for skader som følge af en 200-års begivenhed.

Risikoen ved en terrorbegivenhed er fra 1. juli 2019 dækket af en statslig terrorforsikringsordning, som dækker skader ved angreb, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske midler. Selskabet dækker derfor ikke længere disse risici, men dækker fortsat skader ved konventionelle terrorangreb, som også er dækket under selskabets katastrofe-reassuranceprogram.

Sundhedsforsikringsrisici

Sundhedsforsikringsrisici opstår som følge af forsikringskoncernens tegning af arbejdsskade- og ulykkesforsikringer. Disse forsikringer giver alle anledning til både præmie-, erstatningshensættelses- og katastroferisici som beskrevet i afsnittene ovenfor.

Arbejdsskadeforsikring og syge- og ulykkesforsikring er påvirket af ændringer i lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udviklingen i sociale og samfundsøkonomiske forhold. Disse forhold opstår på baggrund af samfundsudviklingen og vil have en tendens til at øge antallet af dækningsberettigede skader og den gennemsnitlige erstatningsudgift.

Koncentrationsrisici

Koncentrationsrisiko er den risiko, der opstår, når selskabets risici er koncentreret eksempelvis i få brancher eller på få store enkeltengagementer. Selskabet har fastsat processer til at overvåge og minimere koncentrationsrisici.

Forsikringsporteføljen er veldiversificeret på tværs af kundetyper (privat/erhverv), produkter og markeder (nationalt/internationalt). Selskabet har forsikringsmæssige koncentrationsrisici i den forstand, at f.eks. en stor vejrligsbegivenhed kan påvirke en stor del af porteføljen samtidigt. Denne risiko er dog reduceret gennem reassuranceprogrammet.

Reassurance

Et forsikringsselskab kan sikre sig mod tab ved at genforsikre sig hos ofte større internationale genforsikringsselskaber med høj kreditværdighed. Dækningen kan sammensættes i et program på forskellig måde, alt efter hvilke tab der ønskes kontrolleret.

Selskabets reassuranceprogram skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmet skal begrænse udsving i det forsikringstekniske resultat. Reassuranceprogrammet giver

en både stor og bred dækning, og reducerer samlet set selskabets risici.

Finansielle risici

Markedsrisici

Markedsrisiko defineres som risikoen for, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter forringes som følge af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder. Risiciene forekommer både på aktiv- og passivside af balancen samt ved afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor det kun er derivatets positive eller negative markedsværdi, som forekommer på balancen.

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

Markedsrisici kan inddeles i en række del-risici som beskrevet nedenfor.

Renterisici

Renterisiko er risikoen for tab på en renteeksponering, som følge af at renten stiger eller falder. Investerings-aktiverne er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er danske realkredit-obligationer med høj kreditværdighed, mens en mindre andel er i kreditobligationer. Renterisikoen på aktiver og passiver følges og justeres løbende, og der anvendes derivater til at tilpasse renterisikoen på aktiverne.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko opstår, når der er forskel mellem betalingstidspunkter på indbetalinger og udbetalinger. Denne forskel kan opstå som følge af uventede begivenheder eller være en bevidst strategi. Styring af likviditetsrisikoen skal sikre at der til enhver tid er tilstrækkelig likviditet til at understøtte driften samt at opfylde lovgivningens krav. I det tilfælde at selskabet kommer under et større likviditetspres, kan der ved en realisation af aktiver skaffes likviditet indenfor kort tid.

Modpartsrisici

Modpartsrisici opstår, når modparten i en finansiell aftale, fx genforsikringsaftaler eller finansielle kontrakter, ikke kan overholde sine forpligtelser. Modpartsrisici relateret til genforsikring er den usikkerhed, der er forbundet med den situation, at en eller flere af selskabets reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes helt eller delvist, og ny beskyttelse af forretningen skal indkøbes. For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A-. Modpartsrisiko mod kreditinstitutter opstår i en bilateral derivataftale eller via placering af likvide midler på en bankkonto. Placeringsrammer indeholder begrænsninger af, hvor store tilgodehavender selskaberne kan have hos specifikke kreditinstitutter. Selskabet begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne.

Selskabet er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervskunder og er begrænset af, at kundernes forsikringsdækning i vid udstrækning bortfalder, hvis policerne ikke betales.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici og heraf afledte tab som følge af operationelle hændelser kan begrænses gennem aktiv risikostyring, men ikke undgås helt. Risikostyringen af operationelle risici skal således på den ene side sikre selskabets virke som en stabil, sikker og attraktiv virksomhed, og på den anden side skal risikostyringen ske under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Det er bestyrelsens målsætning, at selskabet alene tilbyder produkter og anvender systemer, hvor kompleksiteten er fuldt ud gennemskuelig, og hvor det er muligt at reducere de operationelle risici til et acceptabelt niveau. Målsætningen skal bl.a. nås gennem et højt fagligt niveau blandt medarbejdere og samarbejdspartnere, ved at anvende afprøvede og veldokumenterede løsninger i alle forretningsområder samt via løbende fokus på registrering og rapportering om væsentlige identificerede operationelle risici og hændelser. Derudover skal risikostyringen løbende styrkes igennem en risikokultur, hvor åbenhed, bevidsthed og videndeling omkring operationelle risici og hændelser er en naturlig del af det daglige arbejde.

Styring af operationelle risici

Som led styringen af de operationelle risici kortlægges væsentlige operationelle risici i hele selskabet på årlig basis. Kortlægningen gennemføres i form af workshops i de enkelte forretningsområder, hvor væsentlige risici identificeres, kategoriseres og vurderes. De identificerede risici rapporteres og håndteres i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit for operationelle risici og der følges løbende op på risikovurderingerne og håndteringen af de identificerede operationelle risici. Selskabets operationelle risikobillede suppleres desuden løbende med risici identificeret i løbet af året.

Håndtering af operationelle hændelser

Når en operationel hændelse er indtruffet, igangsættes hurtigst muligt tabsbegrænsende foranstaltninger. Foranstaltninger kan fx omfatte, at risikoejeren bringer et juridisk dokument på plads, foretager en transaktionsafdækning, justerer forretningsgange, gennemfører uddannelse og/eller tilpasser processer. Operationelle hændelser, der har ledt til et faktisk eller potentielt tab, som overstiger en tærskelværdi fastsat af bestyrelsen registreres, kategoriseres og rapporteres. Operationelle hændelser med gevinst og hændelser, der kunne have ledt til tab, men ikke gjorde det (near miss), registreres ligeledes i relevant omfang. Den systematiske registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser udgør et væsentligt input i arbejdet med identifikation og risikostyring af operationelle risici.

Compliance

Compliancerisici er risikoen for legale eller regulatoriske sanktioner, materielle finansielle tab, kundeskade eller tab af omdømme, som selskabet udsættes for som et resultat af, at selskabet ikke overholder gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (politikker, forretningsgange mv.). Selskabet har fastsat metoder og procedurer til at opdage, vurdere og reducere koncernens compliancerisici.

ØVRIGE RISICI

Strategiske risici

Strategiske risici opstår som følge af u hensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretnings tiltag og langsom reaktionsevne i forhold til de udfordringer, som koncernen står over for.

Selskabets strategi udarbejdes gennem en struktureret proces i samarbejde med koncernledelsen i Alm. Brand Group, de enkelte bestyrelser, direktioner og ledergrupper i koncernens datterselskaber. Koncernens strategiske risici overvåges og vurderes løbende.

NOTE 22 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Ved aflæggelse af årsregnskabet foretages regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Årsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den gældende praksis og fortolkning af gældende regler.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager sig, relaterer sig til opgørelse af dagsværdier for noterede finansielle instrumenter samt tilgodehavender. Herudover er der væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 9, hvor der fremgår oplysninger om fastsættelse af dagsværdier.

Finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor der anvendes værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er f.eks. tilfældet for noterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af en modelberegning.

Værdiansættelsesmodellerne indeholder tilbagediskontering af instrumentets cashflow med en passende markedsrente.

Værdiansættelsen af noterede aktier tager udgangspunkt i oplysninger fra selskabernes årsregnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt eventuelle input fra kvalificeret ekstern part.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger, som bl.a. anvender forudsætninger på en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Hensættelserne på arbejdsskadeforsikring er påvirket af flere forskellige lovgivninger. Lov om social pension blev ændret i december 2020, hvorved folkepensionsalderen blev forøget fra 68 til 69 år for personer født den 1. januar 1967 eller senere. Samtidig pålægger loven socialministeren i 2025 at revurdere, om pensionsalderen skal forøges yderligere. Der er tidligere nedsat et ekspertudvalg, som har stillet forslag i forbindelse med en revision af Arbejdsskade-loven.

Lovændringen pr. 1. januar 2020 vedrørende ulykkesbegrebet vurderes at være første skridt i denne revision, men der pågår fortsat en proces omkring yderligere revision af lovgivningen med involvering af bl.a. branche-foreningen Forsikring & Pension. Det er fortsat usikkert, hvilke anbefalinger, der implementeres i lovgivningen – herunder hvordan regeringens planlagte seniorpension vil påvirke erstatningsniveauet –, og det er derfor usikkert, hvad erstatningsomkostningerne ved en eventuel revision af loven beløber sig til.

Privatsikring afsætter reserver under rimelig hensyntagen til alle kendte og ukendte faktorer, der kan have indvirkning på erstatningsniveauet.

UDSKUDT SKAT

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

EVENTUALFORPLIGTELSE

Eventualforpligtelser herunder udfaldet af verserende retssager er i sagens natur usikre. Ledelsen har vurderet disse på grundlag af juridiske vurderinger i de konkrete sager.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Ved samhandel mellem koncernforbundne selskaber sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

For at understøtte de langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici.

Privatsikrings risikoprofil fremgår af nedenstående tabel:

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse	
Mio. kr.	2022
Rentestigning på 1,0 %-point	-18
Rentefald på 1,0 %-point	18
Aktiekursfald på 15 %	0
Valutakursrisici ekskl. EUR (25 pct. fald)	0
Spændudvidelse 1%-point	-41

NOTE 23 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS GENERELT

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK), der anses for at være den primære valuta for selskabets aktiviteter og den funktionelle valuta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til valutakurser på balance-dagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis vedrørende finansielle instrumenter er ændret, således at første indregning til dagsværdi sker på afregningsdatoen frem for handelsdatoen, som tidligere har være anvendt. Tilsvarende er principper for opgørelsen af ikke forfaldne præmier og præmierater til modregning i præmiehensættelser ændret. Ændringerne i anvendt regnskabspraksis er foretaget som led i Alm. Brand A/S' erhvervelse af Codan Koncernen i maj 2022, hvorefter den anvendte regnskabspraksis er tilpasset til Alm. Brand koncernens regnskabspraksis.

Effekten fremgår af nedenstående tabel:

Kr. 1.000	2022	2021
Investeringsforeningsandele	-500.000	0
Obligationer	0	-536.068
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	-500.000	-536.068
Investeringsaktiver i alt	-500.000	-536.068
Tilgodehavender hos forsikringstagere	14.836	13.366
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	14.836	13.366
Præmiehensættelser	-14.836	-13.366
Tilgodehavender i alt	0	0
Aktiver i alt	-500.000	-536.068
Egenkapital i alt	0	0
Genforsikringsandel af præmiehensættelser	-202	-79
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	-202	-79
Gæld i forbindelse med genforsikring	202	79
Anden gæld	-500.000	-536.068
Gæld i alt	-499.798	-535.989
Passiver i alt	-500.000	-536.068

Ændringen af anvendt regnskabspraksis har ikke påvirket selskabets egenkapital eller resultat i hverken indeværende år eller sidste år.

Der forventes uændret niveau for kommende år.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Generelle principper for indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af

finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis. Beløb der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

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

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indgår som afledte finansielle instrumenter. Såfremt det erhvervede efter første indregning, måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver og forpligtelser er klassificeret på baggrund af forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Privatsikrings interne ledelsesrapportering. Privatsikring vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Der redegøres nedenfor for regnskabspraksis anvendt for finansielle aktiver og forpligtelser samt øvrige regnskabsposter.

Skat

Samtlige selskaber i Alm. Brand koncernen er sambeskattede. Privatsikring indgår i denne sambeskatning fra 2. maj 2022.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og -skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

RESULTATOPGØRELSE

Generelt

I overensstemmelse med periodiseringsprincippet, indregnes indtægter og omkostninger, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalings-tidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem skadebehandlingsomkostninger, forsikringsmæssige driftsomkostninger (erhvervs- og administrationsomkostninger) og administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet omkostningsbelastning.

Præmieindtægter

Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringer og kontrakter.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelsen, fortjenst-

margen og den del af risikomargen, som kan henføres til præmiehensættelsen samt med fradrag af genforsikringens andel.

Den del af ændringen af præmiehensættelsen, fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrente, er overført til investeringsresultatet under regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året. Herudover indgår ændring i den del af risikomargen, som kan henføres til erstatningshensættelserne.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabs-posten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Selskabets indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er fordelt mellem erstatningsudgifter og administrationsomkostninger ud fra fordelingsnøgler baseret på skønnet ressourceanvendelse.

Den del af ændringen af erstatningshensættelsen og risikomargen, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate efter inflation, er overført til

regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Resultat af afgiven forretning

For reassurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontraktens værdi ultimo året. Realiserede tab vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Ændringer i den afgivne forretning, som kan henføres til diskontering, er overført til forsikringsteknisk rente, mens ændringer, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate, er overført til kursreguleringer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets aktiviteter.

Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Investeringsafkast

Under renteindtægter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

Herudover indgår rentelignende gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris.

Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer.

I renteudgifter indregnes renter og rentelignende udgifter vedrørende gæld og forpligtelser.

Anden indkomst under investeringsafkast, indeholder indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter.

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder de dele af ændringerne i præmie- og erstatningshensættelser samt fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetids-forkortelse samt ændring i anvendt diskonteringsrente.

Andre indtægter og omkostninger

Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til selskabets forsikringsportefølje eller investeringsaktiver, opføres under andre indtægter eller andre omkostninger.

BALANCE

AKTIVER

INVESTERINGSAKTIVER

Investeringsaktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne blev erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode.

Måling ved første indregning såvel som den efterfølgende måling af investeringsaktiver sker til dagsværdi. Fastsættelsen af dagsværdien og klassifikationen af værdireguleringer i regnskabet på finansielle instrumenter afhænger af, om dagsværdien kan opgøres pålideligt. Selskabets finansielle instrumenter indgår som udgangspunkt i handelsbeholdningen, dog med undtagelse af unoterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve, som er designet til dagsværdi.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Målingen af finansielle instrumenter til dagsværdi er konsistent med selskabets interne risikostyring, der baseres

på markedsfølsom eksponering af risiko-behæftede aktiver og passiver.

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

GENFORSIKRINGSANDELE FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

Genforsikringsandel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

Selskabet vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

ØVRIGE UDLÅN OG TILGODEHAVENDER

Der foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation af, at virksomhedens udlån og andre tilgodehavender opgjort til amortiseret kostpris er værdiforringede. Hvis der er indikation på værdiforringelse, vurderes behovet for nedskrivning på udlånet eller tilgodehavendet.

ANDRE TILGODEHAVENDER

Andre tilgodehavender indeholder positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

Terminforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som Andre aktiver henholdsvis Andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

KASSEBEHOLDNINGER OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Tilgodehavende renter samt optjent leje omfatter tilgodehavende renter og leje optjent i året hvor udbetaling sker i det efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

PASSIVER

Udbytte

Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post i noterne til egenkapitalen.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Alle hensættelser måles til diskonteret værdi ved anvendelse af en løbetidsafhængig diskonteringsrate inklusive volatilitetsjustering for den givne varighed. Privatsikring anvender en rentekurve, der er udarbejdet internt efter samme principper og på basis af et datagrundlag magen til det, der ligger til grund for EIOPAs offentliggjorte diskonteringsratser.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af endnu ikke indtrufne skader på indgåede forsikringsaftaler. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af risikoperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelsen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler og tager højde for alle aftalens præmierater, uanset om de er forfaldne til betaling før opgørelsestidspunktet. Nytegnede forsikringsaftaler indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Hensættelserne er beregnet under forudsætning af en lavere dødelighed og invaliditet end i selskabets nytegningsgrundlag. Nedsættelsen er skønnet på baggrund af selskabets erfaringer omkring skadeprocenter på henholdsvis død og invaliditet samt omkostninger set i forhold til forudsætningerne i nytegnings-grundlaget. Aktuaren foretager løbende vurderinger af, om de benyttede forudsætninger i markedsværdi-grundlaget stadig er gældende for selskabets bestand.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige indtjening for de forsikringsaftaler, selskabet har indgået ved regnskabsperiodens udløb. Fortjenstmargen måles som nutidsværdien af den periodiserede fortjeneste på overskudsgivende aftaler.

Målingen af fortjenstmargen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler. Nytegnede forsikringsaftaler i Privatsikrings bestand indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Risikomargen

Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Risikomargen måles som nutidsværdien af den forventede fremtidige kapitalomkostning, der er forbundet med at holde

den solvenskapital, der er nødvendig for afviklingen af selskabets aktuelle forpligtelser og risici.

Målingen tager udgangspunkt i selskabets solvenskapitalkrav og følger principperne i Solvens II, idet det fremtidige solvenskapitalkrav approksimeres ved det aktuelle solvenskapitalkrav nedskrevet proportionalt med den resterende andel af det forventede cash flow for præmie- og erstatningshensættelserne. Beregningen af kapitalomkostningen er baseret på Cost-of-Capital-raten på 6 % i Solvens II. Udviklingen i risiko-margen følger udviklingen i selskabets solvens-kapitalkrav.

Erstatningshensættelser

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 erstatnings-udgifter. 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. På arbejdsskade er indført en særskilt model, der primært er baseret på kendelser og sagsbehandlerestimer på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes hensættelser til dækning af forventede fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader samt forventede fremtidige genoptagelser af skadesager. Ud over de statistiske metoder indgår en vurdering af øvrige faktorer, som påvirker niveauet for erstatningshensættelserne såsom ændringer i retspraksis, interne processer, inflation samt enkeltstående ekstreme skadebegivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Estimatet for hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt behandling og afslutning af gamle skader. I beregningerne indgår forholdet mellem betalte erstatninger og ultimo erstatningshensættelserne inklusive indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Cash flowet for udbetalingen af hensættelserne estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Privatsikrings eftergørelse af den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige rentekurve inklusive volatilitetsjustering.

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade beregnes eksplicit og består dels af et inflationselement, dels af et reallønsэлемент.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Den væsentligste sammenhæng findes mellem forudsætninger for inflation og rente, men effekten af ændring i inflations-forudsætningen vil ikke påvirke opgørelsen af erstatningshensættelserne med samme effekt som en ændring i diskonteringsatsen.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadesår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser vedrørende miljøbidrag på arbejdsskadeforsikring. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Øvrige gældsposter

Øvrige finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrullet transaktions-omkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris. Genforsikringsdepoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for selskabets reassuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiell reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag af udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.