

**FORSIKRINGSSELSKABET
PRIVATSIKRING A/S
ÅRSRAPPORT
1. januar – 31. december 2017**

Årsregnskabet blev gennemgået og godkendt på selskabets generalforsamling afholdt den 26. april 2018

Dirigent på generalforsamlingen

Indholdsfortegnelse

Generelle oplysninger	3
Ledelsesberetning	
Regnskabsberetning	4
Risikostyring	7
Kapitalforhold	8
Ledelseshverv	10
Ledelsespåtegning	11
Den uafhængige revisors erklæringer	12
Resultatopgørelse	14
Totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter til regnskab	18

Generelle oplysninger

Ledelse

Bestyrelse:

Scott Ørmen, direktør, formand
Camilla Amstrup, underdirektør
Jan Kondrup, direktør (særligt sagkyndigt medlem)
Vivian Lund, direktør

Direktion:

Mads Møller Foged, administrerende direktør

Revisorer

Generalforsamlingsvalgte revisorer:

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ejerforhold

Codan Forsikring A/S, Frederiksberg, ejer samtlige aktier i Forsikringselskabet Privatsikring A/S.

Adresse m.v.

Gammel Kongevej 60
DK-1850 Frederiksberg C
Telefon: 70 11 17 07
Telefax: 70 13 17 07
www.privatsikring.dk
CVR-nr. 25 07 14 09

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Selskabets hovedaktivitet

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 i Danmark.

Årsrapporten for 2017

Privatsikring er dattervirksomhed af Codan Forsikring A/S, hvis ultimative moderselskab er RSA Insurance Group plc., der udarbejder koncernregnskab i overensstemmelse med lovgivningen i Storbritannien.

Årsregnskabet for 2017 er revideret og udarbejdet i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber. Den anvendte regnskabspraksis er beskrevet i årsrapportens note 1.

Oversigt over hoved- og nøgletal for de seneste fem år fremgår af årsrapportens note 3.

Væsentlige begivenheder i 2017

Årets resultat

Årets resultat udgør 13 mio.kr. og er dermed under niveauet for sidste års resultat. Resultatet for 2017 er påvirket af et positivt afløb, på tidligere års reserver, som dog er væsentligt lavere end sidste år. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Årets resultat sammensætter sig således (alle beløb i mio. kr.):

	2017	2016
Forsikringsteknisk resultat efter afløb	16	56
Investeringsresultat	0	4
Skat	-3	-13
Årets resultat	13	47

Combined ratio blev 97,7, hvilket er på niveau med forventet, men er en stigning i forhold til sidste år, hvor combined ratio udgjorde 91,3. Den højere combined ratio, i forhold til sidste år, skyldes såvel stigning i bruttodriftsudgifter som erstatningsudgifter.

Egenkapitalen udgør 331 mio. kr. mod 364 mio. kr. den 31. december 2016. Egenkapitalens forrentning udgør 3,7 % for 2017, hvor den var på 13,7 % i 2016. Der er udbetalt udbytte i 2017 på 45 mio. kr.

Skadeforsikringsvirksomhed

Bruttopræmierne er steget 47 mio. kr. svarende til en stigning på 7 %. Stigningen kan henføres til et øget salg på alle produkter, om end brand og løsøre står for den primære stigning.

Fortjenstmarginen falder fra sidste til dette års balance. Dette skyldes en opdatering af estimatet for administrations- og salgsomkostninger.

Det forsikringsmæssige resultat udgør i 2017 16 mio. kr. og er faldet med 71 % sammenholdt med sidste år. Resultatet er i høj grad påvirket af stigning i såvel bruttodriftsudgifter samt erstatningsudgifter for egen regning, på trods af en stigning i bruttopræmierne.

Ledelsesberetning

Afløbsresultatet er ca. 17 mio. mindre end sidste år og kan primært henføres til produkterne Motor og Ulykke.

Bruttoomkostningsprocenten udgør 32,1 i 2017 mod 29,5 i 2016. Udviklingen kan primært henføres til stigende forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Investeringsvirksomhed

Privatsikrings investeringsvirksomhed består primært af investering i obligationer. Kursreguleringer på obligationer anløber DKK 18 mio. grundet generelle rentestigninger i årets løb. Det samlede investeringsafkast udgør 0 mio. kr. i 2017 mod 4 mio. kr. i 2016. Investeringsafkastet før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør 0 mio. kr. mod 5 mio. kr. sidste år.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder den del af forandringerne 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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør en gevinst på DKK 1 mio. kr., mod et tab på DKK 1 mio. kr. sidste år. Selskabets reserver er primært afsat i DKK, og selskabet er derfor ikke følsom for ændringer i valuta.

Balance

Totale aktiver for Privatsikring er steget med 295 mio. kr. fra 971 mio. kr. i 2016 til 1.266 mio. kr. i 2017. Den væsentligste del af stigningen skyldes en stigning i obligationsbeholdningen på 335 mio. kr.

Variabel aflønning

Med virkning fra 1. januar 2011 trådte der regler i kraft omhandlende finansielle virksomheders forpligtelse til at fastlægge virksomhedens lønpolitik, herunder fastlægge regler for udbetaling af variabel løn til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere. Privatsikring har implementeret reglerne og efterlever de særlige restriktioner gældende for aflønning af bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere. Selskabet efterlever således bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed §§ 71 og 77a-d. I overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed § 77d findes information om det samlede vederlag for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i denne årsrapport, og i øvrigt findes de oplysninger, som i henhold til aflønningsreglerne offentliggøres i aflønningsrapporten på Privatsikrings hjemmeside under "Om os".

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har besluttet at revisionsudvalgets funktioner udøves af bestyrelsen i sin helhed.

Som det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen har bestyrelsen udpeget Jan Kondrup. Jan Kondrup har lang erhvervs erfaring inden for finanssektoren og særligt kendskab til økonomi og regnskabsvæsen. Han har siden 1994 været direktør for Lokale Pengeinstitutter.

Det er bestyrelsens vurdering, at lovgivningens uafhængighedskrav er opfyldt.

Fokus på flere kvinder i ledelse

Privatsikring har i overensstemmelse med lov nr. 1383 af 23. december 2012 om indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan og for afrapportering herom fastsat måltal for andelen af kvinder i bestyrelsen. I 2017 er andelen af kvinder i selskabets bestyrelse gået fra 25% til 50%.

Vores medarbejderes mening er vigtig for os, og vi spørger løbende om feedback. I vores medarbejderundersøgelse for 2018 vil vi følge op på engagement og motivation, samt identificere mulige forskelle mellem kønnene via et specifikt diversity & inclusion index i medarbejderundersøgelsen. Målet er at forbedre dette index for Codan i forhold til 2017.

Vores globale RSA Diversity & inclusion styregruppe, som har repræsentanter fra Codan A/s og Codan Forsikring A/S, mødes kvartalsvist for at følge op på mål for forskellighed, og dele best practice og aktivitetsplaner. Herunder har vi skabt en skandinavisk styregruppe med mandat fra ledelsen til at udarbejde og implementere vores diversity & inclusion strategi. Den skandinaviske styregruppen har repræsentanter for ledelsen fra de respektive lande og større nordiske funktioner.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter 31. december 2017

Udbytte for 2017

Bestyrelsen foreslår at der ikke udloddes udbytte til selskabets aktionær. Forslaget behandles på selskabets ordinære generalforsamling 26. april 2018.

Der er ikke efter 31. december 2017 indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

Forventning for 2018

Privatsikring forventer i 2017 en fortsat præmievekst samt en combined ratio på omkring 97,6%.

Ledelsesberetning

Risikostyring

Privatsikring er underlagt forskellige typer risici, hvoraf forsikringsrisici, finansielle og operationelle risici er de væsentligste. Forsikringsrisici vedrører primært tegningsrisiko, skade, reserverisiko og genforsikringsrisiko. Finansielle risici består primært af markedsrisici, herunder effekten af ændringer i rentesatser, især på obligationsbeholdningen og de forsikringsmæssige hensættelser. Operationelle risici omfatter tab som følge af utilstrækkelige eller fejlhåndterede procedurer samt menneskelige eller systematiske fejl. Selskabets håndtering af disse risici er beskrevet nedenfor samt i note 2.

Risikostyring i Privatsikring

Privatsikrings administration er outsourcet til selskabets moderselskab Codan Forsikring A/S. Dette indebærer, at Privatsikrings ledelse håndterer selskabets risici og kontroller gennem Codan Forsikring A/S' organisation.

Privatsikrings overordnede strategi og risikoappetit fastlægges af selskabets bestyrelse. Sammenhængen mellem de strategiske overvejelser om accept af de akkumulerede risici og de daglige beslutninger om at indgå aftaler med kunder, partnere og leverandører er blevet revideret og udfordret gennem løbende vurdering af selskabets aktuelle risikoprofil. Risikoprofilen rapporteres løbende til bestyrelsen.

Privatsikring har implementeret nødvendige og relevante monitoreringssystemer, forretningsprocesser, kontroller, validering af kontroller samt assuranceaktiviteter for at minimere risici. Privatsikring håndterer de mest signifikante risici på løbende basis i overensstemmelse med risikoappetitten samt vurderer og rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen. Hvor risikoen vurderes at være udenfor appetit iværksættes mitigerende handlinger. Årligt udføres desuden vurderinger af de direkte og indirekte finansielle konsekvenser, hvis prædefinerede risici indtræder.

Privatsikrings væsentligste risici er anført nedenfor:

Forsikringsrisici

Privatsikrings forsikringsrisici omfatter:

- Tegningsrisiko og risiko ved præmiefastsættelse, dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagt tab som følge af accept af risiko der fraviger fra den planlagte riskmix eller portefølje strategi, utilstrækkelig prissætning eller kontrol over risiko akkumulering.
- Skaderisiko dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af ny lovgivningsmæssige juridiske krav eller utilstrækkelig skadehåndtering.
- Reserverisiko, dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af forkerte tekniske reserver.
- Genforsikringsrisiko, dvs., risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af genforsikrings beskyttelse der fraviger fra strategien.

Finansielle risici

Finansielle risici omfatter markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko. Markedsrisikoen er den vigtigste af disse tre for Privatsikring, idet en væsentlig del af selskabets aktiviteter er investeringsaktiviteter. Markedsrisiko er risikoen for, at bevægelser på de finansielle markeder påvirker værdien af aktiver og forpligtelser og dermed selskabets kapitalgrundlag og afkast.

De fleste af Privatsikrings investeringer er i danske statsobligationer og danske realkreditobligationer. Langt størstedelen af obligationerne er likvide og kan sælges til markedskurs med kort varsel.

Markedsrisici

Renterisiko

Ændringer i rentesatser er blandt de vigtige faktorer, der påvirker Privatsikrings finansielle risici. Hvis renten falder, vil værdien af selskabets obligationsbeholdning stige. Samtidig vil de forsikringsmæssige hensættelser stige i forbindelse med en justering af diskonteringsrenten. Ændringer i renteniveauet har således en modsatrettet resultat effekt på ændringer i markedsværdien af aktiver og forpligtelser.

Spændrisiko

Spændrisiko er risikoen for, at værdien af obligationer med et indbygget kreditelement falder på grund af øgede spænd mellem obligationsrenten og den risikofrie rente, som skyldes f.eks. en øget risikoaversion på markedet. Privatsikrings spændrisiko for danske realkreditobligationer afdækkes bredt på nettobasis som følge af sammensætningen af den danske diskonteringskurve, hvori renten på danske realkreditobligationer indgår i et vist omfang.

Ledelsesberetning

Valutarisiko

Valutarisiko opstår, når værdien af selskabets aktiver og forpligtelser i samme udenlandske valuta ikke er sammenfaldende. Privatsikring har ingen væsentlige valutarisici, da de forsikringsmæssige hensættelser som hovedregel modsvares af investeringer i samme valuta.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskabet ikke har tilstrækkelig likvider til at betale sine kortsigtede forpligtelser.

Størstedelen af Privatsikrings investeringer er placeret i likvide, børsnoterede obligationer, som kan realiseres til markedskurs med kort varsel. Desuden kan en kreditfacilitet nemt opnås hos selskabets primære banker på baggrund af Codan-koncernens høje kreditværdighed.

Kreditrisiko

Kreditrisiko (misligholdelsesrisiko) er risikoen for at lide et tab, hvis en modpart ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Privatsikrings investeringsportefølje består primært af danske stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA. Privatsikrings modpartsrelaterede kreditrisiko hidrører primært fra selskabets likvide beholdninger og anfordringstilgodehavender samt fra genforsikringsmodparter.

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for tab (økonomisk eller omdømme) som resultat af utilstrækkelige eller forfejlede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige forhold eller som følge af udefrakommende forhold.

De største operationelle risici i Privatsikring relaterer sig til IT og HR. IT grundet store infrastrukturprojekter hvilke, såfremt de ikke gennemføres i planlagt tid, vil påvirke hele virksomheden. HR-relaterede risici indeholder tekniske kompetencer hos medarbejderne samt tab af nøglemedarbejdere, hvilket kan medføre forringede muligheder for at tiltrække og fastholde forretning.

Codan håndterer løbende operationelle risici i overensstemmelse med risikoappetit og evaluerer, dokumenterer og rapporterer operationelle risici til bestyrelsen. Såfremt risikoeksponeringen bedømmes at være uacceptabel (udenfor risikoappetitten), foretages handlinger for at mitigere og håndtere risikoen. En vurdering af diverse tænkelige scenarier på det økonomiske resultat foretages årligt.

Compliance risici

Compliance-risiko er manglende overholdelse af tilsynslovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt og generelt accepterede gode forretningsstandarder. Manglende overholdelse kan føre til forøgede operationelle risici, risiko for juridiske sanktioner, sanktioner fra Finanstilsynet, finansielle tab eller tab af omdømme.

Andre risici

Privatsikring er også eksponeret overfor strategiske risici, omdømmerisiko og fremtidige risici. Strategiske risici relaterer sig til virksomhedens beslutninger og planlægning, og påvirker virksomhedens forretning og kapitalforhold. Omdømmerisiko er risikoen for, at virksomhedens iboende værdier forringes som konsekvens af negativ opfattelse i markedet. Fremtidige risici er risici, virksomheden står overfor på længere sigt end planlægningshorisonten. Fremtidige risici kan f.eks. relatere sig til teknologisk udvikling, udvikling indenfor sundhed og sygdom samt andre risikoområder nævnt ovenfor, der udvikler sig over tid.

De største strategiske risici for Privatsikring relateres til igangværende IT projekter samt forretningstransformation og markedsposition. Omdømmerisiko vurderes ikke at være blandt de største risici p.t. Fremtidige risici inkluderer forhold relateret til de stadige ændringer på forsikringsområdet med stigende global og lokal konkurrence samt ændret kundefærd og teknologiske muligheder.

Kapitalforhold

Privatsikring benytter sig i sin kapitalstyring af en intern kapitalmodel 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. Modellen, som er udviklet i samarbejde med RSA-koncernen, er tilpasset Privatsikring og vedligeholdes og udvikles løbende, hvilket bl.a. indebærer en årlig reparametrisering. Modellen er en pengestrømsbaseret stokastisk model, som modellerer tegningsrisiko, reserverisiko, katastroferisiko, modpartsrisiko, investeringsrisiko og operationel risiko. Indenfor denne modelramme, med afløb på de eksisterende forpligtelser samt et års ny forretning, beregnes solvenskapitalkravet som den til enhver tid nødvendige kapital for at kunne modstå det værste scenarie, defineret som en 1 i 200 års begivenhed.

Ledelsesberetning

Ved udgangen af 2017 udgjorde Privatsikrings anerkendte kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet 347 mio. kr. mod 417 mio. kr. ved udgangen af 2016. Ved udgangen af 2017 er solvenskapitalkravet for Privatsikring 217 mio. kr. sammenlignet med 181 mio. kr. ved udgangen af 2016.

I 2017 er der sket én nævneværdig opdatering til modellen. Modelmetodikken er overordnet uændret, men koden er blevet effektiviseret og tillader nu simulationer.

Ledelsesberetning

Ledeshverv

Bestyrelse

Selskabets bestyrelse har på tidspunktet for årsrapportens godkendelse oplyst følgende om de ledeshverv, som medlemmerne beklæder i andre erhvervsvirksomheder.

Bestyrelse	Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder
Camilla Amstrup, underdirektør	SOS International A/S, SalesPartners Group ApS
Jan Kondrup, direktør	Pras A/S (administrerende direktør), Bokis A/S (direktør), Letpension A/S, PFA Bank A/S
Vivian Lund, direktør	Codan A/S (direktør), Codan Forsikring A/S (direktør), Codan Ejendomme II A/S, Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A.

Direktion

Bestyrelsen for Privatsikring har i medfør af lov om finansiel virksomhed § 80 godkendt, at de anmeldte direktører i selskabet har beklædt eller beklæder følgende bestyrelses- og direktionsposter:

Direktion

Mads Møller Foged, adm. direktør Beklæder ikke andre bestyrelses- eller direktionsposter.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Privatsikring A/S.

Årsrapporten aflægges 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 26. april 2017

Direktionen

Mads Møller Foged
Adm. direktør

Bestyrelsen

Scott Ørmen
Formand

Camilla Amstrup

Jan Kondrup

Vivian Lund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Det reviderede regnskab

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for virksomheden ("regnskabet"). Regnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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 regnskabet".

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Vi erklærer, efter vores bedste overbevisning, at vi ikke har udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014, og at vi forblev uafhængige i udførelsen af den lovpligtige revision.

Udpegelse

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S den 29. april 2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning uden afbrydelser i en samlet opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for regnskabsåret 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centrale forhold ved revisionen

Forsikringsforpligtelser

Subjektiv værdiansættelse og iboende usikkerhed

Forsikringsforpligtelser udgør den største enkeltstående forpligtelse for selskabet. Værdiansættelse af disse forpligtelser er i høj grad baseret på skøn, da der kræves et antal forudsætninger med høj usikkerhed såsom skade-procenter, skøn over hyppigheden og omfanget af skader og - hvor hensigtsmæssigt - rabatsatser for langhalede forsikringsklasser pr. område og branche. Bestemmelse og brug af metode samt udførelse af beregningerne er ligeledes kompleks.

Visse brancher har større iboende usikkerhed, såsom brancher, hvor erstatninger fremkommer langsommere hen over tid, eller hvor der er større variation i erstatningsbeløbene.

Data – fuldstændighed og nøjagtighed

Værdiansættelsen af forsikringsforpligtelserne afhænger af fuldstændig og nøjagtig data fsv. angår omfang, antal og mønster af nuværende og tidligere erstatningskrav, eftersom de ofte benyttes til at danne basis for forventninger til fremtidige erstatningskrav. Såfremt data anvendt til beregning af forsikringsforpligtelserne, eller anvendt som basis for skøn over primære forudsætninger, ikke er fuldstændig og nøjagtig, kan der opstå væsentlig indvirkning på forsikringsforpligtelserne.

Hvordan vores revision adresserede forholdet

Med assistance fra vores aktuarspecialister har vi i forbindelse med vores revision bl.a. foretaget nedenstående handlinger:

- Sammenligning af forudsætninger, hensættelsesmetoder samt skøn, baseret på selskabets tidligere erfaring, nuværende tendenser i markedet samt benchmarking til egen industrierfaring
- Vurdering af selskabets kontrolmiljø vedrørende selskabets overordnede hensættelsesproces, herunder vurdering af kvalifikationer og erfaring hos de ansvarlige hos selskabet
- Uafhængig beregning af reserveniveaulet for en forsikringsklasse, udvalgt ud fra risikovurdering.

Ud over ovenstående har revisionsteamet udført procedurer til vurdering af datas fuldstændighed og nøjagtighed:

- Vurdering og test af væsentlige kontroller udformet til sikring af korrekt anvendelse af data i den aktuarmæssige hensættelsesproces (inkl. nuværende og tidligere års sagshensættelsesdata). Kontrollerne omfattede afstemning mellem data i det aktuarmæssige hensættelsessystem og data i policeadministrationssystemet.
- Vi testede kontroller, bl.a. genudførelse af selskabets afstemninger. Vi testede endvidere kontrollerne udførelse blandt andet via kontrol af den individuelle erstatningshensættelse, såsom kontrol af gennemgang af store tab, interne peer gennemgange samt erstatningsgodkendelser. Vi vurderede, om disse kontroller blev udført i overensstemmelse med selskabets politikker og med reference til underliggende erstatningsdata.
- Detaljeret test: Genudførelse af afstemninger mellem erstatningsdata, som er registreret i policeadministrationssystemerne, og anvendt data i den aktuarmæssige hensættelsesberegning til sikring af anvendt datas integritet i den aktuarmæssige hensættelsesproces.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten af note 3 i årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har i den forbindelse intet at rapportere.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at

Forsikringselskabet Privatsikring A/S - Årsrapport 2017

der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i virksomheden til brug for at udtrykke en konklusion om regnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den . . . 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Anja Bjørnholt Lüthcke

Statsaut. revisor

MNE-nr. 26779

Mark Palmberg

statsaut. revisor

MNE-nr. 34319

Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	2017	2016
Skadeforsikring			
4	Bruttopræmier	705.994	658.851
	Afgivne forsikringspræmier	-26.431	-25.590
4	Ændring i præmiehensættelser	-55.229	-6.675
4	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	47.594	5.094
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	225	-2.940
	Præmieindtægter for egen regning, i alt	672.153	628.740
	Udbetalte bruttoerstatninger	-429.961	-407.051
	Modtaget genforsikringsdækning	5.759	5.711
	Ændring i erstatningshensættelser	-6.539	15.371
	Ændring i risikomargen	-340	827
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.667	7.022
5	Erstatningsudgifter for egen regning, i alt	-433.748	-378.120
	Erhvervsomkostninger	-152.036	-133.791
	Administrationsomkostninger	-72.300	-60.398
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.009	23
6	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-222.327	-194.166
7	Forsikringsteknisk resultat	16.078	56.454
Investeringsvirksomhed			
	Renteindtægter og udbytter mv.	20.383	27.683
8	Kursreguleringer	-17.774	-20.167
	Renteudgifter	-15	-16
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-2.898	-2.452
	Investeringsafkast, i alt	-304	5.048
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	626	-1.068
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	322	3.980
	Resultat før skat	16.400	60.434
9	Skat	-3.614	-13.305
	Årets resultat	12.786	47.129
Årets resultat foreslås disponeret således:			
	Foreslået udbytte	-	-
	Overført overskud	12.786	47.129
		12.786	47.129

Totalindkomstopgørelse

Anden totalindkomst	-	-
Anden totalindkomst	-	-
Periodens resultat	12.786	47.129
Totalindkomst, i alt	12.786	47.129

Balance pr. 31. december

Note	1.000 kr.	2017	2016
Aktiver			
		10.853	15.260
		1.175.215	840.720
		1.186.068	855.980
		1.186.068	855.980
10	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	1.261	1.043
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	13.339	16.048
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	14.600	17.091
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	699	4.399
	Tilgodehavender hos forsikringsmæglere	73	-
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	772	4.399
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	2.681	537
	Præmiehensættelser	21.669	71.812
	Andre tilgodehavender	-	-
	Tilgodehavender, i alt	39.722	93.839
14	Aktuelle skatteaktiver	11.086	-
11	Udskudte skatteaktiver	300	93
	Likvide beholdninger	23.687	10.294
	Andre aktiver, i alt	35.073	10.387
	Tilgodehavende renter	5.079	11.264
	Andre periodeafgrænsningsposter	-	4
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	5.079	11.268
	Aktiver, i alt	1.265.942	971.474

Balance pr. 31. december

Note	1.000 kr.	2017	2016
Passiver			
12 Aktiekapital		1.000	1.000
Overført overskud		330.507	362.721
13 Egenkapital, i alt		331.507	363.721
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter		26.679	79.695
Erstatningshensættelser		321.309	315.522
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		38.237	32.475
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		386.225	427.692
Andre hensættelser		1	-
Hensatte forpligtelser i alt		1	-
Genforsikringsdepot		12.364	-
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		669	9.135
Gæld i forbindelse med genforsikring		3.606	9.151
Gæld til tilknyttede virksomheder		201.576	140.012
14 Aktuelle skatteforpligtelser		-	11.792
15 Anden gæld		328.234	8.004
15 Gæld, i alt		546.449	178.094
Periodeafgrænsningsposter		1.760	1.967
Passiver, i alt		1.265.942	971.474

Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikoplysninger
- 3 Hoved- og nøgletal
- 16 Nærtstående parter
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Eventualaktiver, eventualforpligtelser og økonomiske forpligtelser
- 19 Incitamentsordninger
- 20 Oplysning om ejerskab

Egenkapitalopgørelse

Note	1.000 kr.			
	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2016				
Egenkapital ved årets begyndelse	1.000	315.592	-	316.592
Egenkapitalbevægelser i 2016:				
Årets resultat	-	47.129	-	47.129
Årets totalindkomst	-	47.129	-	47.129
Årets egenkapitalbevægelser	-	47.129	-	47.129
Egenkapital ved årets slutning	1.000	362.721	-	363.721
2017				
Egenkapital ved årets begyndelse	1.000	362.721	-	363.721
Egenkapitalbevægelser i 2017:				
Årets resultat	-	-32.214	45.000	12.786
Årets totalindkomst	-	-32.214	45.000	12.786
Udbetalt udbytte	-	-	-45.000	-45.000
Årets egenkapitalbevægelser	-	-32.214	-	-32.214
Egenkapital ved årets slutning	1.000	330.507	-	331.507

Noter til regnskab

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Privatsikring er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 937 af 7. juli 2015 og nr. 688 af 1. juni 2016 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Generelt

Årsrapporten er aflagt i hele tusinde DKK. Størstedelen af Privatsikrings virksomhed består i at sælge skadeforsikringer på det danske marked samt at foretage investering i danske værdipapirer.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

Indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende målinger foretages som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Måling til amortiseret kostpris indebærer indregning af 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 kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Finansielle instrumenter indregnes i overensstemmelse med dette princip, og indregning sker således på handelsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Endvidere indregnes reguleringer som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn vedrørende poster, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Væsentlige forudsætninger og skøn

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser, nedskrivninger, eventualaktiver og eventualforpligtelser. De anvendte forudsætninger og skøn evalueres løbende og er blandt andet baseret på historiske erfaringer og forventninger om fremtidige begivenheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre eller uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er Privatsikring underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra de anvendte skøn.

Risikostyring er beskrevet i note 2.

Noter til regnskab

Note

Følgende regnskabsmæssige forudsætninger og skøn vurderes at være væsentlige for årsrapporten:

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader og udviklingen i inflationen. I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i de aktuarmæssige metoder, ikke nødvendigvis forventningerne til det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig f.eks. gældende ved ændret lovgivning, domstolspraksis eller tilkendelsespraksis, hvor der a priori udarbejdes et estimat for effekten. Dette estimat kommunikeres endvidere til forretningen og ligger til grund for de præmieændringer, som følger af en forventet ændring i erstatningerne.

For skadeforsikringselskaber opgøres et afløbsresultat som forskellen mellem

- a. erstatningshensættelserne i balancen ved årets begyndelse, reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonterings effekter, og
- b. summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

De seneste års afløbsresultater fremgår af femårsoversigten i note 3.

Fordelinger i Privatsikring

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.

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.

Koncerninterne transaktioner

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

Omregning af fremmed valuta

Selskabets funktionelle valuta er DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta ved brug af transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld, andre monetære poster samt ikke-monetære poster indregnet på basis af dagsværdi i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Ændringer i væsentlige forudsætninger og skøn

Selskabet har i 2017 anvendt en anden fortolkning af fremtidige pengestrømme vedrørende bindende forsikringskontrakter og har i 2017 indregnet forsikringspræmier vedrørende bindende og indgåede forsikringskontrakter som tilgodehavende tidligst enten på tidspunktet, hvor kontrakterne forfalder eller på tidspunktet for kontraktens indgåelse. Ændringen har ført til et fald i "Tilgodehavender fra forsikringstagere" på 3,4 mio. kr. og et lignende fald i "præmiehensættelser". Ændringen i forudsætningerne påvirker ikke resultatopgørelsen.

Noter til regnskab

Note

Enkeltområder i årsrapporten

Forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter er kontrakter, hvor en part (forsikringsvirksomheden) påtager sig en forsikringsrisiko for en anden part (forsikringstageren) ved at indvillige i at kompensere forsikringstageren, hvis en specificeret uvis fremtidig begivenhed (forsikringsbegivenheden) har en ugunstig virkning for forsikringstageren. Forsikringsrisiko er risiko, bortset fra finansiel risiko, som overføres fra forsikringstageren til udstederen af en forsikringskontrakt.

Forsikringsforpligtelser indregnes i balancen fra det tidspunkt, hvor forsikringsrisikoen overgår til forsikringsvirksomheden. Forpligtelsen eller en del heraf fjernes fra balancen når forpligtelsen, som den er specificeret i kontrakten er opfyldt, ophævet eller udløbet.

Hensættelser til forsikringsforpligtelser indregnes således, at de under hensyntagen til, hvad der med rimelighed kan forudses, er tilstrækkelige til at dække samtlige selskabets forpligtelser, men samtidig ikke er større end nødvendigt.

Genforsikring

Genforsikringskontrakter er forsikringskontrakter indgået med genforsikringselskaber, hvor selskabet kompenseres helt eller delvist for tab på en eller flere af selskabet udstedte forsikringskontrakter.

Privatsikring benytter genforsikring som et normalt led i forretningen med det formål at begrænse mulige tab via spredning af risici. Genforsikring ændrer ikke ved selskabets forpligtelser over for forsikringstagerne. Indgåelse af genforsikringskontrakter betyder derfor, at selskabet har kreditrisiko for så vidt angår tilgodehavender hos reassurandører.

Præmieindtægter, erstatningsudgifter og forsikringsmæssige hensættelser vises på bruttobasis i resultatopgørelse og balance, det vil sige før afgivelse af genforsikring.

Skadeforsikringskontrakter

Under bruttopræmier indregnes præmier, som er forfaldne i regnskabsåret for direkte og indirekte forsikringer. Bruttopræmier indregnes med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagerne uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Præmiehensættelsen dækker erstatninger til skader, der endnu ikke er indtruffet, men hvor selskabet har påtaget sig en risiko ved indgåelse af en skadeforsikringskontrakt med en tredjepart.

Præmiehensættelsen beregnes som nutidsværdien af fremtidige cash flows relateret til ikke afløbne risikoperioder på kontrakter, hvor selskabet har påtaget sig en risiko. Cash flows inkluderer skadebetalinger, direkte og indirekte omkostninger og (tilbageværende) præmiebetalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at opnå.

Præmieindtægten beregnes for den enkelte forsikringskontrakt i overensstemmelse med risikoens fordeling over dækningsperioden.

Den del af hensættelsen, som kan henføres til den forventede fremtidige indtjening på præmiehensættelsen, indregnes i regnskabsposten "Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter". Der skal opgøres en risikomargen for præmiehensættelsen til at dække usikkerheden vedrørende de skader, der indtræffer efter balancetidspunktet. Den opgjorte risikomargen indregnes i regnskabsposten "Risikomargen på skadeforsikringskontrakter".

De forventede fremtidige betalinger opgøres til nutidsværdi ved at tilbagediskontere betalingerne med en af EIOPA beregnet rentekurve. Der laves ikke justeringer for matching eller volatilitet.

Noter til regnskab

Note

Under ændring i præmiehensættelser indregnes forskellen mellem bruttopræmiehensættelserne ved regnskabsperiodens begyndelse og ved regnskabsperiodens slutning. Den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringerne i nutidsværdien af de forventede udbetalinger som følge af ændringer af rentekurven, samt løbetidsforkortelse over forsikringernes dækningsperiode, indregnes i resultatopgørelsen i linjen "Fortrentning og kursregulering af skadeforsikringshensættelser".

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter er den risikopræmie, en tredjepart i princippet vil kræve for at overtage de tekniske hensættelser inklusive den tilknyttede risiko. Der opgøres særskilte risikomargener for præmiehensættelsen og erstatningshensættelsen.

Metoden til beregning af risikomargin er baseret på en "cost of capital" metode, og er derfor den samme som metoden anvendt for Solvens II.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter indregnes som den forventede fremtidige indtjening på indgåede, men endnu ikke udløbne forsikringskontrakter, det vil sige de forsikringsaftaler, der dækkes af præmiehensættelserne.

Hvis de forventede udbetalinger for en forsikringsklasse forventes at overstige de fremtidige indbetalinger opgjort til nutidsværdi, indregnes fortjenstmargen til nul.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter er opgjort som forskellen mellem præmier vedrørende fremtidige dækningsperioder for de allerede indgåede forsikringskontrakter og de forventede udbetalinger tillagt risikomargen, som indgår i præmiehensættelser. Hvis de forventede udbetalinger tillagt risikomargen for en forsikringsklasse forventes at overstige de fremtidige forventede præmieindtægter opgjort til nutidsværdi, indregnes fortjenstmargen til nul.

Forskellen mellem fortjenstmargen ved periodens begyndelse og slutning indregnes i posten "Ændring i fortjenstmargen og risikomargin".

Under udbetalte erstatninger indregnes beløb, der i regnskabsperioden er betalt for forsikringskader. Beløbet indbefatter interne og eksterne omkostninger til besigtigelse og vurdering af skaderne, omkostninger til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger indregnes efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af selskabets overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningernes udbetaling.

Gevinst eller tab på afløb af tidligere års erstatningshensættelser er indeholdt i erstatningsudgifterne. Afløbsresultatet er præsenteret i note 3.

Erstatningshensættelserne indregnes som nutidsværdien af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelserne indeholder endvidere nutidsværdien af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Metoderne anvendt til fastsættelse af erstatningshensættelserne er klassiske aktuarmæssige metoder. For størstedelen af forretningen baserer metoderne sig på afløbstrekanter indeholdende udbetalte eller rapporterede skadesbeløb. Metoderne er klassiske akturarmetoder, så som Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson.

Noter til regnskab

Note

Metoderne har som væsentligste antagelse at skadernes afløb er relativt stabilt over tid. Eksempelvis antages det, at en skade indtruffet i 2017 har nogenlunde samme afløb som en skade indtruffet i 2013. I det omfang der er konkret viden, der taler imod en sådan antagelse, justeres der tilsvarende i modellen. Reserverne relateret til skader indtruffet inden for de sidste få år er i flere segmenter påvirket af antagelser omkring underliggende ændringer i præmieniveau, skadesfrekvens og skadesstørrelser. Disse antagelser kvantificeres derfor eksplicit og indgår som en del af grundlaget til fastsættelse af reserven.

Fastsættelsen af reserverne foregår i overensstemmelse med en intern reserveringsproces. Data, der bruges til reserveringen, afstemmes med de primære systemer. Ved ovenstående beskrevne modeller fastsættes derefter reservernes størrelse. Enhver anvendelse af model på data kræver valg og tilhørende skøn. Disse valg og skøn påvirker reservernes størrelse. Derfor gennemgås valgene/skønnene i en intern review proces for at sikre, at det endelige reserverniveau er rimeligt. Ved opgørelsen af bruttoerstatningshensættelserne tages hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet efter bedste skøn forventer at opnå ret til ved erstatningernes udbetaling.

Samtlige erstatningshensættelser måles til nutidsværdi ved diskontering. Erstatningshensættelser opgøres til nutidsværdi ved at tilbagediskontere betalingerne med en af EIOPA beregnet rentekurve. Der laves ikke justeringer for matching eller volatilitet.

Under ændring i erstatningshensættelser indregnes forskellen mellem erstatningshensættelserne ved regnskabsperiodens begyndelse og ved regnskabsperiodens slutning. Den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsrate, indregnes dog under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen. Den del af ændring i erstatningshensættelser, der kan henføres til løbende opskrivning af hensættelsernes nutidsværdi frem til det forventede afviklingstidspunkt (effekt af løbetidsforkortelse), indgår ligeledes i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Under afgivne forsikringspræmier indregnes beløb, som selskabet i regnskabsåret har betalt til eller er blevet genforsikringselskaber skyldige for genforsikringsdækning.

Genforsikringsandele af hensættelse til forsikringskontrakter

Genforsikringsandel af præmiehensættelser indeholder selskabets rettigheder under genforsikringskontrakter opgjort som nettopræmien med fradrag af den del af nettopræmien, der vedrører tiden før balancedagen. Nettopræmien er den præmie, som selskabet har betalt for genforsikringskontrakter. Aktivet vurderes for eventuel værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser indeholder forskellen mellem den andel af præmiehensættelserne, der kan henføres til genforsikringsdækning ved regnskabsårets begyndelse og ved regnskabsårets slutning. Som det er tilfældet for ændring i bruttopræmiehensættelser opføres den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle, dog under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen.

Under modtaget genforsikringsdækning indregnes beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget fra virksomhedens genforsikringselskaber til dækning af indtrufne skader i overensstemmelse med genforsikringskontrakter.

Genforsikringsandel af erstatningshensættelser indeholder selskabets rettigheder under genforsikringskontrakter, for så vidt angår forsikringsbegivenheder, der er indtruffet. Rettighederne opgøres ud fra vilkårene i genforsikringskontrakterne på basis af samme skøn og principper for diskontering, som har dannet grundlag for opgørelsen af bruttoerstatningshensættelserne. Som det er tilfældet for genforsikringsandel af præmiehensættelser, vurderes aktivet for eventuel værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Noter til regnskab

Note

Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser indeholder forskellen mellem den andel af erstatningshensættelserne, der kan henføres til genforsikringsdækningen ved regnskabsårets slutning og ved regnskabsårets begyndelse. Som det er tilfældet for ændring i bruttoerstatningshensættelserne, indregnes den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsrate under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen. Endvidere indgår den del af ændringen, der kan henføres til effekt af løbetidsforkortelse af genforsikringsandel af erstatningshensættelserne, ligeledes i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Under forsikringsmæssige driftsomkostninger opføres de periodiserede omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter. I regnskabsposten indgår den hertil svarende del af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje samt omkostninger til kontorartikler og kontorhold.

Den del af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten Erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger indregnes på tidspunktet for forsikringernes ikrafttræden.

Modtagne provisioner fra genforsikringsselskaber periodiseres over forsikringernes dækningsperiode.

Incitamentsordninger

RSA koncernen har etableret aktieoptionsprogrammer, som afregnes med aktier i RSA Insurance Group plc. Dagsværdien af de ydelser, medarbejderne leverer til gengæld for tildeling af optioner eller aktier, indregnes som en omkostning og fordeles over optjeningsperioden. Det samlede beløb, der omkostningsføres over optjeningsperioden, fastsættes på baggrund af dagsværdien af de tildelte optioner eller aktier. Dagsværdien fastsættes på tildelings-tidspunktet. Selskabet revurderer ved hver balancedag skøn over antallet af optioner, der forventes udnyttet. Privatsikring indregner eventuelle virkninger af revurderingen af oprindelige estimater i resultatopgørelsen over den resterende optjeningsperiode med en tilsvarende regulering i egenkapitalen.

RSA har forskellige incitamentsordninger. For direktører og øvrige nøglemedarbejdere havde selskabet til og med 2005 tildeling til Executive Share Option Plan og Share Matching Plan, som fra 2006 er erstattet af Long Term Incentive Plan. Disse ordninger er alle baseret på forskellige præstationsmål og er baseret på aktier i RSA. Fra 2014 er Long Term Incentive Plan erstattet af Performance Share Plan. Hertil kommer Savings Related Share Option Plan, hvor alle medarbejdere har mulighed for at købe aktier til favørkurs i RSA.

Resultatopgørelse

Vedrørende de forsikringsmæssige poster i resultatopgørelsen henvises til omtalen heraf under Skadeforsikringskontrakter og Forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Investeringsafkast

I renteindtægter og udbytter mv. indregnes renter og rentelignende indtægter vedrørende obligationer, andre værdipapirer, udlån og tilgodehavender, herunder indeksregulering af indeksobligationer.

I kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

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

I administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes de omkostninger, der kan henføres til handel med og administration af selskabets investeringsaktiver.

Noter til regnskab

Note

Skat

Privatsikring er sambeskattet med Codan A/S og dette selskabs danske datterselskaber. Der foretages fuld fordeling til alle sambeskattede selskaber.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat og reguleringer vedrørende tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i posterne Renteindtægter og udbytter mv. og Renteudgifter. Skattebetalinger foretages til Codan A/S, som jf. sambeskatningsreglerne fungerer som administrationselskab.

Aktuelle skatteforpligtelser og -tilgodehavender indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, hvis forskellene – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudte skatteforpligtelser på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under Andre aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skatteforpligtelse forventes afregnet, eller det udskudte skatteaktiv forventes realiseret.

Noter til regnskab

Note

Balance

Aktiver

Andre finansielle investeringsaktiver

Investeringsaktiver måles til dagsværdi, og værdireguleringerne føres i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der vurderes at svare bedst hertil.

For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler aktivets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Disse omfatter anvendelsen af tilsvarende aktuelle transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme. Samtlige værdireguleringer af finansielle aktiver resultatføres og indgår i regnskabsposten Kursreguleringer.

Valutakursreguleringer føres direkte i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender, herunder tilgodehavender fra forsikringskontrakter, indregnes til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode, hvilket for korte uforrentede tilgodehavender samt for variabelt forrentede tilgodehavender sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventede tab, når der er en klar indikation af, at aktivet er værdiforringet. Den indregnede reservation måles som forskellen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvider, anfordringstilgodehavender samt værdipapirer med en løbetid på anskaffelsestidspunktet på under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris svarende til måling ved første indregning.

Passiver

Egenkapital

Aktiekapital

Aktierne i Privatsikring indregnes til den nominelle værdi.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udlodning af udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Gæld og forpligtelser, generelt

Gæld og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte uforrentede forpligtelser sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris svarende til måling ved første indregning.

Noter til regnskab

Note

Beregningsmetode for nøgletal

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

Bruttoerstatningsprocent	Forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.
Bruttoomkostningsprocent	Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres til summen af erhvervsomkostninger og administrationsomkostninger.
Combined Ratio	Summen af bruttoerstatningsprocenten, bruttoomkostningsprocenten og nettogenforsikringsprocenten, der angiver resultat af afgiven forretning i forhold til bruttopræmieindtægter fratrukket bonus og præmierabatter.
Operating Ratio	Beregnes som combined ratio, men baseret på erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenter, hvor den forsikringstekniske rente er lagt til præmieindtægter i nævneren.
Relativt afløbsresultat	Afløbsresultatet i forhold til de primohensættelser, det vedrører.
Egenkapitalforrentning i procent	Årets resultat i forhold til den gennemsnitlige egenkapital.
Solvensdækning i procent	Basiskapital efter fradrag i forhold til kapitalkrav.

Noter til regnskab

Note

2 Risikoplysninger

Risikostyring og -kontrol

For Privatsikring som forsikringselskab og risikobærer er det vigtigt, at risici håndteres på kontrolleret vis. Det stiller krav om struktureret risikostyring. Risikostyringen omfatter alle forhold, som kan påvirke selskabets fremtidige drift og udvikling.

Privatsikring har outsourcet administrationen til sit moderselskab Codan Forsikring A/S, hvilket betyder, at risikostyringen og -kontrollen i Privatsikring sker gennem Codan Forsikring A/S' organisation.

Det er bestyrelsens opgave at sikre, at selskabet er økonomisk velfunderet for så vidt angår dets kapitalbehov, finansielle stilling herunder likviditet og forretningskik.

Bestyrelsen har det endelige ansvar for risikostyring og intern kontrol, herunder for at vedtage retningslinjer for risikostyring og risikokontrol. Risikostyring er indarbejdet i hele organisationen, og der sigtes mod ansvarlighed og gennemsigtighed i forhold til klart ejerskab over risici og styring af disse risici inden for den fastlagte risikovillighed.

Codan-koncernen arbejder ud fra en model, som består af tre forsvarslinjer til illustration af, hvordan ansvaret for den interne styring og kontrol er organiseret.

Den første forsvarslinje består af medarbejderne og ledelserne for de enkelte forretningsområder. Disse benævnes risikoejerne. De har ansvaret for at identificere og styre de operative risici inden for deres eget forretningsområde.

Den anden forsvarslinje indeholder risiko- og compliance funktionen:

Risikofunktionen sikrer, at relevante risikoplysninger drøftes og gennemgås af ledelsen for Codan-koncernen med det formål at analysere risikoeksponeringen. En anden af de primære opgaver er kompetenceopbygning, gennemgang og kontrol af risikovurderingen fra det første forsvarsværn. Risikofunktionen overvåger desuden risikostyringssystemets modenhed i organisationen og foreslår udviklingstiltag indenfor risikostyring, dvs. risikostrategi og -villighed, bestyrelsen skal tage stilling til. Compliance-funktionen sikrer, at lovgivningen overholdes, og at forretningen styres efter de opstillede interne mål.

I den tredje forsvarslinje findes bestyrelsens uafhængige interne revision, som har til formål at gennemgå effektiviteten og pålideligheden af Codan-koncernens interne styring og kontrol.

Intern revision foretager regelmæssige uafhængige vurderinger af risikostyringen i henhold til den fastlagte årsplan for intern revision og efterprøver, at kontrollerne opfylder deres formål. Intern revision rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen.

Kvartalsvis risikovurdering sikrer, at ledelsen modtager tilstrækkeligt detaljeret materiale om virksomhedens risici, der kan bruges som grundlag for deres respektive beslutninger.

Den administrerende direktør modtager på kvartalsvis basis fyldestgørende og detaljeret risikomateriale til at understøtte sine beslutninger. Som en integreret del af rapporteringen vurderes, hvorvidt risikoeksponeringen er indenfor den definerede appetit besluttet af bestyrelsen.

Noter til regnskab

Note

Forsikringsrisici

Accepten af forsikringsrisici er underlagt de retningslinjer for påtagelse af risiko, der er fastlagt af bestyrelsen. Retningslinjerne fastlægger risikovilligheden og de grænser, bestyrelsen vil acceptere i forhold til de enkelte risici, som er vurderet, prisfastsat og accepteret af selskabets assurandører.

For at understøtte en hensigtsmæssig efterlevelse af retningslinjerne for accept af risiko er der udarbejdet rammer for tegning af forsikring, som fastlægger de typer af forsikringsrisici, som Privatsikring ønsker at indtegne, hvorledes disse prissættes, og hvor stor en del af kapitalen, der må udsættes for risiko.

Den store fokus på tegningsaktiviteter skal sikre, at de opkrævede præmier er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifter og omkostninger samt sikre et bæredygtigt afkast til aktionærerne. Privatsikring lægger stor vægt på risikoudvælgelse og risikokvalitet, samtidig med at selskabet har en stringent tilgang til prisfastsættelse med sigte på at opfylde disse mål. For størstedelen af kunderne fastsættes præmierne med udgangspunkt i tariffer og risikofaktorer, der beregnes af aktuarer. Den enkelte assurandørs bemyndigelse kontrolleres ved hjælp af en personlig tegningsbemyndigelse.

Porteføljeforvaltningsaktiviteter er outsourcet til Codan Forsikring A/S. Privatsikring lægger stor vægt på, at porteføljeplejen skaber overblik til brug for selskabets tegningsaktiviteter og sikrer en klar strategi for de enkelte forsikringsklasser og på overordnet niveau for den samlede portefølje. Den enkelte porteføljeforvalter/produktchef vurderer og udarbejder årligt en porteføljestrategi. Den skitserer hvilken retning, porteføljen skal bevæge sig i, fastsætter en klar tegningsrisikovillighed og opstiller klare finansielle mål for det kommende år. Som en del af Privatsikrings rammer for risikostyring foretager porteføljeforvalteren/produktchefen en kvartalsvis vurdering i forhold til en række standardnøgletal. Vurderingerne rapporteres via Underwriting funktionen til bestyrelsen, således at den kan overvåge porteføljens resultater, belyse områder af særlig interesse og planlægge risikobegrænsende foranstaltninger.

Privatsikrings evne til at tegne en diversificeret forsikringsportefølje er et andet væsentligt element i kontrollen af selskabets forsikringsrisici. Bestyrelsen vedtager en årlig operationel forretningsplan. Forretningsplanen fastsætter driftsmål for de enkelte forretningssegmenter og beskriver de typer af forsikringer, der må tegnes, og i hvilke geografiske områder selskabet er villig til at tegne forsikringskontrakter. Planen indeholder ligeledes kvantitative grænseværdier for eksponering over for forskellige risikoområder. Forretningsplanen implementeres i organisationen gennem porteføljestrategier og tegningsvejledninger, som udsendes til selskabets assurandører.

For at sikre at tarifferne hele tiden er opdaterede, følger prisfastsætterne en struktureret prisfastsættelsesproces, således at tarifferne bidrager til at nå de resultater, der er fastsat i Privatsikrings forretningsplan. Der er et tæt samarbejde mellem prisfastsættere og porteføljeledelsen, som også udfordrer hinanden for at sikre en klar sammenhæng mellem porteføljestrategi og prisfastsættelse. Alle forsikringsaftaler er tegnet for bestemte perioder. Beføjelser til at ændre vilkårene for en forsikringsaftale er fastlagt i henhold til politikken for uddelegering af beføjelser. For alle policer gælder det, at selskabet har ret til at afvise fornyelse eller ændre policens vilkår og betingelser i forbindelse med fornyelse. Undtagelser håndteres ved hjælp af Executive Licence Extensions eller Special High Risk Licences.

Privatsikring gennemgår løbende de forsikringsrisici, som selskabet har påtaget sig, og vurderer disse i forhold til tegnings-, genforsikrings- og kapitalpolitikkerne.

Koncentrationer af forsikringsrisici

Retningslinjerne for accept af risiko fastlægger ligeledes, hvordan genforsikringsdækningen skal sammensættes for at beskytte Privatsikrings egenkapital.

Risikobegrænsning opnås også gennem genforsikring. Forsikringsvirksomhed er i sagens natur underlagt betydelige udsving. Ved at tegne genforsikring begrænses de økonomiske følger af større skader, hvorved risikoen på forsikringsporteføljen mindskes og Privatsikrings egenkapital beskyttes.

Genforsikring tegnes dels som en procentdel af selskabets samlede risiko på forskellige områder og dels på grundlag af en øvre grænse for, hvor stor risikoen samlet set kan være på de enkelte områder. Genforsikring kan også købes fakultativt for store, individuelle kontrakter. Privatsikrings omkostninger pr. forsikringsbegivenhed, selvbeholdet og genforsikringselskabets maksimale dækning pr. forsikringsbegivenhed varierer fra produkt til

Noter til regnskab

Note

produkt. Bestyrelsen fastsætter niveauet for selvbeholdet for de forskellige typer af forsikringsrisici. Niveauet gennemgås årligt af bestyrelsen for at sikre, at niveauet forbliver acceptabelt.

Privatsikrings forsikringsrisici er geografisk koncentreret i Danmark.

For at sikre en hensigtsmæssig eksponering mod forsikringsrisici og beskyttelse af kapitalgrundlaget følges et struktureret genforsikringsprogram, der samtidig beskytter Privatsikring mod både enkeltstående storskader og katastroferebegivenheder såsom vejrforhold. Privatsikring er omfattet af Codan-koncernens overordnede genforsikringsprogram.

Ikke-katastroferisici

Codan-koncernens genforsikringsprogram for 2017 var et "excess-of-loss"-program. Alle genforsikringskontrakter tegnes på skandinavisk eller global basis. Selvbeholdet for katastrofeskader var 18 mio. kr. og 10 mio. kr. for såvel motoransvar som bygning og løsøre.

Storm- og katastroferisici

Codan-koncernen har tegnet genforsikringsdækning for katastroferebegivenheder sammen med andre selskaber i RSA-koncernen. Særligt for Privatsikring i forhold til naturkatastrofeskader er der tegnet dækning således, at en 200-års skade er genforsikret bortset fra et selvbehold på 18 mio. kr.

Forskellen mellem Privatsikrings selvbehold og selvbeholdet på Codan-koncernens eksterne genforsikringsaftaler blev dækket af genforsikringsaftaler tegnet af Codan Forsikring A/S.

Genforsikringskontrakter er forbundet med en vis kreditrisiko, som er beskrevet nærmere i afsnittet om kreditrisici nedenfor. Genforsikringselskabernes kreditværdighed overvåges løbende for at sikre, at den valgte genforsikringsdækning er effektiv.

Reserverisiko

Reserverisiko, dvs. risikoen for at de forsikringsmæssige hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifterne, afdækkes primært via aktuariemæssige modeller og en omhyggelig løbende overvågning af de anmeldte skader.

Fastsættelsen af hensættelser til dækning af fremtidige erstatningsudbetalinger er baseret på Privatsikrings erfaring fra tidligere og lignende skader. Privatsikring anvender forskellige statistiske metoder og analyser til bestemmelse af det sandsynlige udfald af fremtidige erstatningsudbetalinger.

De forskellige metoder og analyser påvirkes af den usikkerhed, der er forbundet med vurderingen af såvel størrelsen som tidspunktet for fremtidige udbetalinger.

Skadeudviklingen og hensættelsesniveauet overvåges hvert kvartal og danner grundlag for rapportering om reserverne. En reservekomite gennemgår løbende modellen for afsættelse af reserver og følger udviklingen i hensættelserne. Reservekomiteen, som er et rådgivende organ, rapporterer til den administrerende direktør og afholder møder mindst én gang i kvartalet.

Finansielle risici

Markedsrisici og investeringsstrategi

Selskabets investeringsstrategi er afstemt i forhold til en række formål og for at sikre overensstemmelse med love og forskrifter.

Gennem tæt intern og ekstern porteføljevaltning og -kontrol er målet at maksimere afkastet og samtidig sikre:

- overholdelse af lovgivning og risici
 - at investeringerne overholder lovgivningens placeringsregler

Noter til regnskab

Note

- fuld overensstemmelse med den bestyrelsesfastsatte investeringspolitik
- at risikoen på investeringsporteføljen holder sig inden for de fastsatte grænser
- en effektiv drift
 - at investeringsporteføljens sammensætning tager hensyn til udgående pengestrømme
 - at der er fastsat regler for styring af investeringer
 - omkostningskontrol

Investeringsforvaltning

Privatsikring har valgt en outsourcingstrategi for forvaltning af selskabets investeringer. Eksterne formueforvaltere er godkendt af bestyrelsen, og formueforvalternes investeringsmandater er omfattet af Privatsikrings investeringspolitik, der udarbejdes af bestyrelsen. Obligationsporteføljen har i 2017 været investeret med rådgivning fra eksterne forvaltere.

Privatsikrings investeringspolitik indeholder kriterier for begrænsning og kontrol af risici på enkeltinvesteringer samt for koncentration af risici. En investeringskomite overvåger løbende overholdelsen af investeringsstrategien. Komiteen er rådgivende og refererer til den administrerende direktør. Der afholdes møder mindst én gang i kvartalet, og derudover når omstændighederne kræver det.

Likviditets- og renterisici

Størstedelen af Privatsikrings investeringer er placeret i likvide, børsnoterede obligationer. Privatsikrings investeringspolitik er konservativ med en høj andel af investeringer i statsobligationer og værdipapirer med en høj rating. Overvågningen af Privatsikrings kortsigtede likviditet foretages ved løbende likviditetsstyring understøttet af månedlige likviditetsrapporter, der indeholder oversigter over risikoeksponeringen i forhold til markeds- og kreditrisici. Den langsigtede likviditet styres og overvåges løbende i forbindelse med ALM-rapportering (Asset Liability Management) til ledelsen.

Ændringer i rentesatser er blandt de risikofaktorer, der påvirker Privatsikrings finansielle risici. En væsentlig del af Privatsikrings risikostyring består i at have en portefølje af fastforrentede værdipapirer, som holder de modsatrettede resultateffekter af renteusving på aktiver og forpligtelser på et acceptabelt niveau.

Selskabets eksponering i forhold til fastforrentede aktiver og forskellige passiver vises i tabellen nedenfor.

Revurderingstidspunkt eller forfald	1.000 kr.						
2017	< 1 år	1 - 2 år	2 - 3 år	3 - 4 år	4 - 5 år	> 5 år	I alt
Statsobligationer	82.741	106.998	51.001	-	-	-	240.740
Realkreditobligationer	128.589	291.100	140.989	139.835	-	190.459	890.972
Statsgaranterede obligationer	-	-	-	-	-	43.503	43.503
Investeringsforeningsbeviser	10.853	-	-	-	-	-	10.853
Indlån i kreditinstitutter, anfordrings-tilgodehavender mv.	23.687	-	-	-	-	-	23.687
Finansielle aktiver	245.870	398.098	191.990	139.835	-	233.962	1.209.755
Gæld til tilknyttede virksomheder	201.576	-	-	-	-	-	201.576
Finansielle forpligtelser	201.576	-	-	-	-	-	201.576

Noter til regnskab

Note

Revurderingstidspunkt eller forfald	1.000 kr.						I alt
	< 1 år	1 - 2 år	2 - 3 år	3 - 4 år	4 - 5 år	> 5 år	
2016							
Statsobligationer	187.257	-	60.492	-	-	-	247.749
Realkreditobligationer	269.971	136.423	26.463	-	20.718	61.881	515.456
Statsgaranterede obligationer	34.012	-	-	-	-	43.503	77.515
Investeringsforeningsbeviser	15.260	-	-	-	-	-	15.260
Indlån i kreditinstitutter, anfordrings-tilgodehavender mv.	10.294	-	-	-	-	-	10.294
Finansielle aktiver	516.794	136.423	86.955	-	20.718	105.384	866.274
Gæld til tilknyttede virksomheder	140.012	-	-	-	-	-	140.012
Finansielle forpligtelser	140.012	-	-	-	-	-	140.012

I 2017 indgår uafviklede handler med 315.991 t.kr., jf. note 15, som består af danske statsobligationer 49.125 t.kr. og realkredit obligationer 266.866 t.kr.

Tabellen nedenfor viser den effektive rentesats og varighed ultimo året for finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver	Effektive rentesatser		Varighed	
	2017	2016	2017	2016
Statsobligationer	-0,6	-0,6	1,7	1,3
Realkreditobligationer	0,2	0,1	1,8	0,8
Statsgaranterede obligationer	0,9	1,0	7,7	8,6
Indlån i kreditinstitutter, anfordringstilg. mv.	0,0	0,0		
Finansielle forpligtelser				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0,0	0,0		

Valutarisiko

Valutarisiko kan opstå, når værdien af selskabets aktiver og forpligtelser i samme udenlandske valuta ikke er sammenfaldende. Privatsikrings nettoeksponering over for valutarisiko er marginal, idet selskabets strategi til håndtering af valutarisiko sigter mod at sikre, at aktiverne er i samme valuta som de tilsvarende forpligtelser.

Kreditrisici

Privatsikring har en politik for tilgodehavender fra både forsikringstagere og genforsikringsselskaber. I overensstemmelse med denne indgås genforsikringskontrakter kun med udvalgte og solide genforsikringsselskaber for at begrænse kreditrisikoen. Kreditrisikoen på genforsikringsselskaberne overvåges løbende. Normalt kræves en rating på mindst A (Standard & Poor's) eller tilsvarende for, at et genforsikringsselskab overvejes. Denne minimumsstandard fremgår af retningslinjerne fra bestyrelsen, og der foretages kvartalsvis rapportering til bestyrelsen med det formål at overvåge og evaluere eksponeringen.

Kreditrisiko vedrørende investeringsaktiver

Privatsikrings investeringsportefølje består primært af stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA. Kreditrisikoen vedrørende investeringsaktiver anses derfor som meget lille.

Noter til regnskab

Note

Spændrisiko

Privatsikring har investeret en stor del af sin samlet investeringsportefølje i realkreditobligationer. Realkreditobligationer er forbundet med spændrisiko. Denne risiko styres ved at have en veldefineret risikoappetit og investeringsrammer til kredit eksponering.

Boniteten af Privatsikrings investeringsportefølje på baggrund af S&P-ratings er vist i nedenstående tabel:

Rating	1.000 kr.	2017	2016
AAA		1.175.215	810.717
AA		-	-
A		-	30.003
Obligationer		1.175.215	840.720

Den maksimale eksponering mod kreditrisiko fremgår af nedenstående tabel.

Kreditrisiko er defineret som risikoen for at lide et tab, hvis en modpart ikke kan opfylde sine kontraktlige betalingsforpligtelser.

Maksimal kreditrisiko	1.000 kr.	2017	2016
Statsobligationer		240.740	247.749
Realkreditobligationer		890.972	515.456
Statsgaranterede obligationer		43.503	77.515
Investeringsforeningsbeviser		10.853	15.260
Genforsikringsandel af præmiehensættelser		1.261	1.043
Genforsikringsandel af erstatningshensættelser		13.339	16.048
Tilgodehavender hos forsikringstagere		699	4.399
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		73	-
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		2.681	537
Præmiehensættelser		21.669	71.812
Aktuelt skatteaktiv		11.086	-
Indlån i kreditinstitutter, anfordringstilgodehavender mv.		23.687	10.294
Tilgodehavende renter		5.079	11.264
Maksimal kreditrisiko		1.265.642	971.377

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for tab (økonomisk eller omdømme) som resultat af utilstrækkelige eller forfejlede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige forhold eller som følge af udefrakommende forhold.

Privatsikring fokuserer på at opretholde en god intern kontrol blandt andet gennem passende procedurer og instrukser, veldefinerede ansvars- og opgavefordelinger for personalet, it-support med systemmæssige afstemninger, kontrol- og anvisningssystemer og interne informations- og rapporteringsprocesser, der kan bidrage til at opfylde ledelsens krav til information om selskabets risikoeksponering osv.

Ansvar for håndtering af risici ligger hos risikoejeren i den pågældende forretningsfunktion. Det er risikoejerens ansvar at vurdere og rapportere til Risk og Compliance-funktionen om såvel størrelsen som arten af risici og tilhørende kontroller samt at begrunde vurderingen, herunder i forhold til den fastlagte risikovillighed. Disse oplysninger rapporteres periodisk til ORSA-komiteen og efterfølgende til bestyrelsen

Noter til regnskab

Note

Compliance risiko

Compliance-risiko er manglende overholdelse af tilsynslovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt og generelt accepterede gode forretningsstandarder. Manglende overholdelse kan føre til forøgede operationelle risici, risiko for juridiske sanktioner, sanktioner fra Finanstilsynet, finansielle tab eller tab af omdømme.

Codan-koncernen fokuserer på at bibeholde gode interne kontroller via passende rutiner og instruktioner samt via klart definerede roller og ansvar for alle medarbejdere. Compliance-funktionen i Legal & Compliance følger op på at forretningen forbliver compliant. Ansvar for at håndtere compliance-risiko er placeret hos risikoejeren i de respektive forretningsområder. Det er risikoejerens ansvar at evaluere og håndtere risikoen med støtte fra Compliance-funktionen, der leverer kvartalsvise compliancerapporter til bestyrelsen og den administrerende direktør.

Risici i fremvækst

Fremtidige risici bliver identificeret i forbindelse med diskussioner med hver enkelt forretningsfunktion med input fra bl.a. industrirapporter og -analyser og bliver rapporteret til bestyrelsen på kvartalsvis basis.

Følsomhedsanalyse

Privatsikring anvender en række følsomheds- eller stresstest-baserede risikostyringsværktøjer for at vurdere effekten på selskabets resultat og finansielle stilling i både normale og unormale markeder. Nedenstående tabel viser, hvordan forskellige faktorer kan påvirke selskabets indtjening og dermed egenkapitalen.

Påvirkning af egenkapital

1.000 kr.

Hændelse:

2017

Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point

-14.724

Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point

14.513

Aktiekursfald på 12 pct.

-1.302

Valutakursrisiko (VaR 99 pct.)

-481

Tab på modparter på 8 pct. (kredit- og modpartsrisiko)

-3.975

Kapital og solvens

Privatsikring beregner og følger op på kapitalmåling. I kapitalmåling indgår regnskabsmæssig egenkapital, kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav efter Finanstilsynets lovgivning og Solvens II lovgivningen. Ligeledes foretages stresstest af solvenskapitalkrav ved hjælp af blandt andet følsomhedsanalyser og stress- og scenarierest.

Kapitalgrundlaget er forskellen mellem anerkendte aktiver og relevante forpligtelser. Hvilke aktiver og forpligtelser, der er anerkendte, fastsættes ud fra gældende regler. Kapitalgrundlaget, som det opgøres efter Finanstilsynets lovgivning, er vist i note 12.

Bestyrelsen har fastlagt to advarselsniveauer, rødt og gult, for størrelsen af kapitalen. Hvis et rødt eller gult niveau nås, skal bestyrelsen straks underrettes. Det gule niveau er tilsigtet at alarmere selskabets ledelse og give ledelsen tid til at iværksætte kapitalnødplanen, således at det røde niveau ikke nås. Det gule niveau er fastlagt ud fra en samlet risikovurdering. Det røde niveau er fastlagt således, at det er tilsigtet at give ledelsen tilstrækkelig reaktionstid for at undgå at bryde solvenskapitalkravet.

I bestyrelsens instruks for registrering af aktiver til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser fastsættes en ønsket overdækning. Derudover beregnes månedligt en nødvendig overdækning baseret på risiciene på de aktuelle forsikringsmæssige hensættelser.

Privatsikring overvåger løbende ovennævnte kapitalmål. Som et redskab i denne proces anvendes et Capital Scorecard som rapporteres til bestyrelsen og en rådgivende Capital Management-komité. Kapitalkravene er på nuværende tidspunkt opfyldt for alle kategorier af kapital.

Udbytte

Ved fastlæggelse af overskudsdisponeringen indgår ovenstående risici og kapitalforhold i vurderingen af, hvorvidt der skal udloddes udbytte i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Selskabsloven.

Noter til regnskab

Note

1.000 kr.

3 Hoved- og nøgletal

De seneste fem år i hovedtal	2017	2016	2015*	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	698.359	657.270	639.731	617.241	605.500
Bruttoerstatningsudgifter	-436.839	-390.853	-380.317	-347.040	-382.290
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-224.337	-194.189	-177.560	-180.539	-137.749
Resultat af afgiven forretning	-21.105	-15.774	-20.826	-19.389	-5.775
Forsikringsteknisk resultat	16.078	56.454	61.028	70.615	80.264
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-304	3.980	1.852	4.633	-3.684
Årets resultat	12.786	47.129	46.917	56.786	57.423
Afløbsresultat	14.721	31.449	41.640	62.918	53.271
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	386.225	427.692	369.641	368.191	415.667
Forsikringsaktiver, i alt	14.600	17.091	13.183	17.760	19.590
Egenkapital, i alt	331.507	363.721	316.592	353.480	396.694
Aktiver, i alt	1.265.942	971.474	1.415.631	1.374.616	1.456.884
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	62,6	59,5	59,2	56,2	63,1
Bruttoomkostningsprocent	32,1	29,5	27,6	29,2	22,7
Combined ratio	97,7	91,4	90,1	88,6	86,8
Operating ratio	97,7	91,5	90,1	88,2	86,8
Relativt afløbsresultat	4,9	9,8	12,9	21,8	14,7
Egenkapitalforrentning i procent	3,7	13,7	14,1	14,8	15,6
Solvensdækning - Solvens II	160	231	258	0	0
Solvensdækning - Solvens I	-	-	289	252	275

* Sammenligningstal er tilpasset ændret regnskabspraksis.

“Solvensdækning – Solvens II” for årene 2015-2017 er baseret på Solvens II beregningsmetode (intern model) og forholdet mellem tilladte egne midler og SCR. Nøgletallet ”Solvensdækning - Solvens II” er undtaget fra revision i henhold til bilag 9 i bekendtgørelse nr. 937 af 27 juli 2015 og er derfor ikke revideret.

”Solvensdækning – Solvens I” for årene 2012-2015 er er basiskapitalen divideret med solvensmargen beregnet efter Solvens 1 regelsættet. Tallene er reviderede.

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
4 Bruttopræmieindtægter			
Bruttopræmier		705.994	658.851
Ændring i bruttopræmiehensættelser		-55.229	-6.675
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		47.594	5.094
Bruttopræmieindtægter		698.359	657.270
Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordelt geografisk efter risikoens beliggenhed:			
Danmark		697.697	656.679
Andre EU-lande		314	305
EEA-lande		98	83
Øvrige lande		250	203
Direkte forsikring		698.359	657.270
5 Erstatningsudgifter for egen regning, i alt			
Under erstatningsudgifter indgår følgende afløbsresultater:			
Afløbsresultat, brutto		19.861	27.286
Afløbsresultat på den afgivne forretning		-5.140	4.163
Afløbsresultat for egen regning		14.721	31.449
Afløbsresultatet kan primært henføres til produkterne Motor og Ulykke.			
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt			
Provisioner vedrørende direkte forsikringer		-94.529	-77.318
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger		-129.807	-116.871
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		2.009	23
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning		-222.327	-194.166
Optjent vederlag mv. til ledelsen i PrivatSikring:			
Vederlag til bestyrelse (fast aflønning)			
Bestyrelsesmedlemmer:			
Scott Ørmen (tiltrådt 4. januar 2016)		-	-
Camilla Amstrup (tiltrådt 15. november 2016)		-	-
Kai Patrick Bergander (fratrådt 4. januar 2016)		-	-
Peter Adelhardt Jensen (fratrådt 4. oktober 2016)		-	-
Jan Kondrup (særligt sagkyndigt medlem) (tiltrådt 11. maj 2000)		-120	-98
Vivian Lund (tiltrådt 4. januar 2016)		-	-
Udbetalt vederlag til bestyrelse		-120	-98

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt (fortsat)			
Aflønning af direktion:			
Løn (fast aflønning)		-1.254	-2.229
Bonus (variabel aflønning)		-132	-192
Pension (fast aflønning)		-115	-215
Aktiebaseret vederlæggelse		-	-228
Aflønning af direktionen		-1.501	-2.864
Administrerende direktør Mads Møller Foged		-1.501	-1.730
Tidligere direktør Carsten Trebbien		-	-1.134
Aflønning af direktionen		-1.501	-2.864
Antal ansatte i direktionen pr. 31. december		1	1
<p>Alle medarbejdere tilknyttet selskabet, herunder personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, er ansat i Codan Forsikring A/S, som varetager al administration for selskabet.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmer, der er ansat i Codan Forsikring A/S optjener ikke bestyrelseshonorar. Bestyrelsesmedlem Vivian Lund er andmeldt direktør i Codan Forsikring A/S og Codan A/S og hendes samlede optjente vederlag udgør i 2017 i alt 2.721 tkr. (2016: 2.499 tkr.). Tidligere bestyrelsesmedlem Patrick Bergander, fratrædt 4. januar 2016, er anmeldt direktør i Codan Forsikring A/S og Codan A/S, og hans samlede vederlag udgjorde i 2016 i alt 9.061 tkr. De øvrige bestyrelsesmedlemmer, der er ansat i Codan Forsikring A/S, har ikke direktionsposter.</p> <p>Omkostninger til direktionen fordeles mellem Codan A/S og Codan A/S' dattervirksomheder. I oversigten oven for er vist den samlede aflønning. Alle udgifter til vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Codan Forsikring A/S.</p> <p>Selskabet stiller bil, telefon og sundhedsforsikringer til rådighed for medlemmer af direktionen. Den skattemæssige værdi heraf indgår i ovenstående.</p> <p>Bonus optjent i 2017 er udgiftsført i 2017 men udbetales pro-rata fra 2018 over 3 eller 4 år afhængig af stillingen.</p> <p>Direktionen deltager i en række incitamentsordninger. For en nærmere gennemgang henvises til note 19. Bestyrelsen deltager ikke i incitamentsordninger som følge af deres hverv i Privatsikring.</p>			
Aflønning af personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:			
Løn (fast aflønning)		-8.394	-8.262
Bonus (variabel aflønning)		-67	-384
Pension (fast aflønning)		-805	-773
Aktiebaseret vederlæggelse		-	-137
		-9.266	-9.556
Antal personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil		5	5

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt (fortsat)			
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor			
KPMG		-421	-309
Honorar lovpligtig revision		-421	-309
KPMG		-25	-25
Honorar andre erklæringer med sikkerhed		-25	-25
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		-446	-334

Ud over det nævnte honorar er der afholdt omkostninger til selskabets interne revision.

7 Forsikringsteknisk resultat

Teknisk resultat af skadeforsikring kan i 2017 opdeles således på brancher:

	Ulykke	Motor Ansvar	Motor Kasko
Bruttopræmier	144.862	45.356	154.043
Bruttopræmieindtægter	144.527	45.272	153.526
Bruttoerstatningsudgifter	-83.874	-37.500	-90.126
Bruttodriftsomkostninger	-46.502	-10.352	-55.718
Resultat af afgiven forretning	-238	-810	64
Forsikringsteknisk resultat	13.913	-3.390	7.746
Antal erstatninger	4.641	2.145	11.999
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	18.072	17.483	7.511
Erstatningsfrekvens	8,1%	4,1%	25,2%
	Brand & Løsøre	Anden forsikring	Skade- forsikring i alt
Bruttopræmier	292.393	69.340	705.994
Bruttopræmieindtægter	287.920	67.114	698.359
Bruttoerstatningsudgifter	-192.986	-32.353	-436.839
Bruttodriftsomkostninger	-94.875	-16.890	-224.337
Resultat af afgiven forretning	-10.126	-9.995	-21.105
Forsikringsteknisk resultat	-10.067	7.876	16.078
Antal erstatninger	19.238	6.121	44.144
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	10.032	5.286	9.896
Erstatningsfrekvens	18,3%	24,7%	15,4%

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.		2016
7 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)			
Teknisk resultat af skadeforsikring kan i 2016 opdeles således på brancher:	Ulykke	Motor Ansvar	Motor Kasko
Bruttopræmier	134.269	37.546	151.452
Bruttopræmieindtægter	133.908	37.425	151.356
Bruttoerstatningsudgifter	-67.695	-37.182	-73.436
Bruttodriftsomkostninger	-35.956	-10.456	-48.293
Resultat af afgiven forretning	-330	-1.137	12
Forsikringsteknisk resultat	29.927	-11.350	29.639
Antal erstatninger	4.549	1.944	11.088
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	14.881	19.127	6.623
Erstatningsfrekvens	8,4%	4,1%	25,5%
	Brand & Løsøre	Anden forsikring	Skade- forsikring i alt
Bruttopræmier	272.172	63.412	658.851
Bruttopræmieindtægter	271.178	63.403	657.270
Bruttoerstatningsudgifter	-167.200	-45.340	-390.853
Bruttodriftsomkostninger	-85.512	-13.972	-194.189
Resultat af afgiven forretning	-9.832	-4.487	-15.774
Forsikringsteknisk resultat	8.634	-396	56.454
Antal erstatninger	18.513	5.661	41.755
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	9.031	8.009	9.361
Erstatningsfrekvens	18,2%	26,7%	15,5%
8 Kursreguleringer			
Investeringsforeningsandele		-152	-164
Obligationer		-17.830	-19.984
Investeringsaktiver i alt		-17.982	-20.148
Øvrige kursreguleringer og diskontering af erstatningshensættelser		208	-19
Kursreguleringer		-17.774	-20.167
Realiserede gevinster og tab på investeringsaktiver		-40.259	-7.396
Urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver		22.277	-12.752
Realiserede gevinster og tab på øvrige aktiver og passiver		-7	-15
Urealiserede gevinster og tab på øvrige aktiver og passiver		215	-4
Kursreguleringer		-17.774	-20.167

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
9 Skat			
Skatter vedrørende årets totalindkomst:			
Aktuel skatteomkostning		-3.914	-11.792
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle		304	-1.506
Skatter vedrørende årets resultat		-3.610	-13.298
Reguleringer vedrørende tidligere år:			
Aktuel skat for tidligere år		92	-113
Omvurdering af udskudt skat 1. januar		-96	106
Reguleringer vedrørende tidligere år		-4	-7
Skatteomkostning		-3.614	-13.305
Skatten indgår således:			
Skatter vedrørende årets resultat		-3.614	-13.305
Skatteomkostning		-3.614	-13.305
De samlede skatter vedrørende årets resultat kan forklares således:			
Resultat før skat		16.400	60.434
Gældende skattesats		22,0%	22,0%
Beregnet skat af ordinært resultat før skat		-3.608	-13.296
Ikke skattepligtige renteomkostninger		-2	-3
Øvrige permanente forskelle		-	1
Skat herefter		-3.610	-13.298
Skatter vedrørende årets resultat		-3.610	-13.298
Regulering af skat vedrørende tidligere år		-4	-7
Skatteomkostning		-3.614	-13.305
10 Genforsikringsandele af præmiehensættelser			
Præmiehensættelser		-6.178	-10.096
Fortjenstmargen af præmiehensættelser		7.440	11.139
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		1.262	1.043

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
11 Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser			
Udskudt skatteaktiv ved årets begyndelse		93	1.493
Ændring vedrørende forsikringsmæssige hensættelser		-	-1.512
Ændring vedrørende forpligtelser og gæld		207	112
Udskudt skatteaktiv/forpligtigelse ved årets slutning		300	93
Udskudte skatteaktiver, der forventes realiseret inden for 12 måneder efter regnskabsårets udløb		-	-
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser, der forventes realiseret senere end 12 måneder efter regnskabsårets udløb		300	93
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning		300	93
Udskudt skat ved årets slutning, netto		300	93
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat		207	-1.400
Årets udskudte skat i alt		207	-1.400
Specifikation af udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning:			
Forsikringsmæssige hensættelser		-	-
Forpligtelser og gæld		300	93
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning		300	93
12 Aktiekapital			
Selskabets aktiekapital, der er fuldt indbetalt, er fordelt således:			
2 stk. á 500.000 kr.		1.000	1.000
Aktiekapital		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.			
13 Egenkapital			
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav		346.516	417.192
Kapitalen fremkommer således:			
Egenkapital		331.507	363.721
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		26.679	79.695
Fortjenstmargen på genforsikringsandele af præmiehensættelser		-7.440	-11.139
Udskudt skatteeffekt		-4.230	-15.081
Andre periodeafgrænsningsposter		-	-4
Kapital til dækning af kapitalkrav		346.516	417.192

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
14 Aktuelle skatteaktiver/-forpligtelser			
Aktuelle skatteforpligtelser ved årets begyndelse		-11.792	-14.920
Årets aktuelle skat		-3.914	-11.792
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år		92	-113
Betalt selskabsskat i året		26.700	15.033
Aktuelt skatteaktiv/-forpligtelse ved årets slutning		11.086	-11.792

15 Gæld

Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.

I anden gæld indgår uafviklede handler vedrørende investeringsaktiver med 315.991 t.kr. i 2017 (0 t.kr. i 2016).

16 Nærtstående parter

Oplysninger om nærtstående parter

Codan Forsikring A/S, Frederiksberg, ejer 100 % af aktierne i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S og har således bestemmende indflydelse i selskabet.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelses- og direktionsmedlemmer og af tilknyttede virksomheder, disse selskabers bestyrelse og direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet har ikke ydet lån, pant, kaution eller garanti til ovenstående personkreds.

Transaktioner med nærtstående parter

Administrationshonorar til og fra tilknyttede virksomheder i Codan-koncernen afregnes på omkostningsdækkende basis. Administrationshonoraret har udgjort 196.695 t.kr. i 2017 (169.590 t.kr. i 2016).

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem selskaberne i Codan-koncernen. Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder har udgjort 0 t.kr. i 2017 (0 t.kr. i 2016).

Der er indgået aftaler om genforsikring med selskaber i Codan-koncernen og med selskaber i RSA-koncernen på markedsbaserede vilkår. Afgivne genforsikringspræmier har udgjort 26.431 t.kr. i 2017 (25.590 t.kr. i 2016). Modtaget genforsikringsdækning har udgjort 5.759 t.kr. i 2017 (5.711 t.kr. i 2016). Modtaget provision har udgjort 2.009 t.kr. i 2017 (23 t.kr. i 2016).

Selskabet indgår i Codan-koncernen, hvis danske og svenske selskaber arbejder efter en skandinavisk operating model. Det betyder, at der er samarbejde om ledelse, projekter og visse funktioner mellem selskaberne. I forbindelse hermed overholdes de krav til outsourcing m.v., som stilles af de lokale finanstilsyn.

17 Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er båndlagt til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser:

Obligationer	442.709	416.531
Tilgodehavende renter	3.173	3.292
Sikkerhedsstillelser	445.882	419.823

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2017	2016
18 Eventualaktiver, eventualforpligtelser og økonomiske forpligtelser			
Økonomiske forpligtelser			
Tilsagn om investering i investeringsforeningsandele		-	-
Økonomiske forpligtelser		-	-

19 Incitamentsordninger

RSA har forskellige incitamentsordninger. For direktører og øvrige nøglemedarbejdere havde selskabet til og med 2005 tildeling til Executive Share Option Plan og Share Matching Plan, som fra 2006 er erstattet af Long Term Incentive Plan. Disse ordninger er alle baseret på forskellige præstationsmål og er baseret på aktier i RSA. Fra 2014 er Long Term Incentive Plan erstattet af Performance Share Plan.

Long Term Incentive Plan

Ordningens udformning giver mulighed for en række forskellige typer af tildelinger. Voluntary Deferred Shares købes af deltagerne for den udbetalte nettobonus (begrænset til 33 % af nettobonusbeløbet). For direktører kan RSA's Remuneration Committee udskyde en del af en persons bonus (begrænset til 33 % af denne bonus) til en senere tildeling af aktier, som i forhold til denne ordning betegnes Compulsory Deferred Shares. Deferred shares er bundet i 3 år, og retten til disse fortabes normalt, når medarbejderen forlader selskabet. Der gælder ikke yderligere præstationsmål. Remuneration Committee kan foretage en betinget tildeling af aktier i et tilsvarende forhold af Voluntary og Compulsory Deferred Shares (Matching Shares).

Endvidere kan Remuneration Committee foretage en betinget tildeling af Performance Shares til direktører og betinget tildeling af Restricted Shares til ledere og chefer.

Tildeling af Performance Shares og Matching Shares i forbindelse med Compulsory Deferred Shares er tilknyttet præstationsmål, som består af en kombination af mål for egenkapitalforrentning og samlet aktionærkast (hvor præstation måles ved at sammenligne med andre europæiske forsikringselskaber) over en periode på 3 år. Matching Shares i forbindelse med Voluntary Deferred Shares er kun tilknyttet præstationsmålene for egenkapitalforrentning. Restricted Shares er ikke tilknyttet præstationsmål. Optjeningsstidspunktet for alle tildelinger er på 3-årsdagen for tildelingstidspunktet.

Performance Share Plan

Ordningen giver mulighed for forskellige aktietildelinger. Fælles for alle tildelinger er, at de gennemføres med almindelige aktier. En andel af den individuelle bonus kan tildeles i betingede aktier (Deferred Bonus Shares). Deferred Bonus Shares er karakteriseret ved, at medarbejderen beholder aktierne i tilfælde af fratrædelse fra RSA koncernen, dog med visse undtagelser.

Performance Shares og Restricted shares kan desuden tildeles medarbejdere i RSA koncernen. For 2015 tildelingerne gælder, at der er tilknyttet følgende præstationsmål: Udvikling i RSA koncernens Return on Tangible Equity, relative Total Shareholder Return og et Business Review Scorecard over en treårig præstationsperiode. Det gælder, at hvis den ansatte fratræder sin stilling i RSA koncernen, fortabes tildelte Performance Shares og Restricted Shares den dag, medarbejderen forlader koncernen. Koncernens aflønningsudvalg kan dog vælge diskretionært at afvige herfra afhængigt af årsagen til fratrædelsen.

Noter til regnskab

Note

1.000 kr.

19 Incitamentsordninger (fortsat)

Adm. Direktør Mads Fogeds deltagelse i incitamentsordninger 31. december:

	Long Term Incentive Plan		Savings Related Share Option Plan	
	Aktier	Værdi	Aktier	Værdi
Udestående 1. januar 2016	3.979	173	-	-
Regulering åbningsbalance	-	39	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-1.925	-103	-	-
Udestående 31. december 2016	2.054	109	-	-
Tildelt i løbet af regnskabsåret	4.257	226	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-2.054	-109	-	-
Udestående 31. december 2017	4.257	226	-	-

Værdien er beregnet som antal aktier gange markedsprisen pr. 31. december 2017 til valutakursen pr. 31. december 2017.

Bestyrelsesmedlem Patrick Berganders deltagelse i incitamentsordninger 31 December 2016:

	Long Term Incentive Plan		Share matching plan	
	Aktier	Værdi	Aktier	Værdi
Udestående 1. januar 2016	113.944	6.083	38.448	2.053
Tildelt i løbet af regnskabsåret	29.634	1.582	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-15.465	-826	-	-
Fortabt i løbet af regnskabsåret	-15.404	-822	-38.448	-2.053
Udestående 31. december 2016	112.709	6.017	-	-

Patrick Bergander er fratrukket bestyrelsen d. 4. januar 2016.

Noter til regnskab

Note

1.000 kr.

19 Incitamentsordninger (fortsat)

Bestyrelsesmedlem Vivian Lunds deltagelse i incitamentsordninger 31 December:

	Long Term Incentive Plan		Share matching plan	
	Aktier	Værdi	Aktier	Værdi
Korrektion til åbningsbalance	13,291	710	2,304	123
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-1,925	-103	-	-
Udestående 31. december 2016	11,366	607	2,304	123
Tildelt i løbet af regnskabsåret	6,501	345	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-2,054	-113	-2,304	-123
Udestående 31. december 2017	15,813	839	-	-

Personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:

	Long Term Incentive Plan		Savings Related Share Option Plan	
	Aktier	Værdi	Aktier	Værdi
Udestående 1. januar 2016	8,498	372	-	0
Regulering åbningsbalance	-	81	-	-
Tildelt i løbet af regnskabsåret	7,906	422	-	-
Ændring som følge af ændringer i personer med væsentlig indflydelse	20,002	1,068	-	-
Udløbet i løbet af regnskabsåret	-6,654	-355	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-3,850	-206	-	-
Udestående 31. december 2016	25,902	1,382	-	-
Regulering åbningsbalance	-	-7	-	-
Tildelt i løbet af regnskabsåret	2,554	136	-	-
Udnyttet i løbet af regnskabsåret	-7,189	-382	-	-
Udestående 31. december 2017	21,267	1,129	-	-

Værdien er beregnet som antal aktier gange markedsprisen pr. 31. december 2016 til valutakursen pr. 31. december 2017.

Noter til regnskab

Note

20 Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Codan Forsikring A/S, Gammel Kongevej 60, 1850 Frederiksberg C, ejer samtlige aktier i Forsikringselskabet Privatsikring A/S.

Koncernforhold

RSA Insurance Group plc, 20 Fenchurch Street, London, England, udarbejder koncernregnskab, hvori Forsikringselskabet Privatsikring A/S indgår som dattervirksomhed.