

AMORTA ARBEJDSKADESFORSIKRINGSSKAB A/S

ÅRSRAPPORT 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

22.04.2021

Henrik Harrestrup

Dirigent

CVR-nr. 39 99 76 73

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger.....	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2020	14
Balance pr. 31. december 2020.....	15
Egenkapitalopgørelse.....	17
Noter til årsregnskabet	18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S

Farvervej 1C, 1.tv.,

8800 Viborg

CVR-nr. 39 99 76 73

Bestyrelse

Direktør Jørgen Ladekjær, formand

Adm. direktør Ole Færch, næstformand

Direktør Jan Kamp Justesen

Adm. direktør Dennis René Petersen

Direktør Carsten Møller Pedersen

Direktion

Direktør Henrik Harrestrup

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 9. marts 2021

Direktion

Henrik Harrestrup
direktør

Bestyrelsen

Jørgen Ladekjær
formand

Ole Færch
næstformand

Dennis René Petersen

Jan Kamp Justesen

Carsten Møller Pedersen

TIL KAPITALEJERNE I AMORTA ARBEJDSKADESFORSIKRINGSSKAB A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S den 30. august 2018 på selskabets stiftende generalforsamling. Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S opnåede tilladelse til at drive forsikringsselskab den 7. december 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Erstatningshensættelser	<i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i>
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2020 673 mio.kr. vedrørende arbejdsskadesforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn, baseret på vurderinger og antagelser. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Forventninger til fremtidig inflation og lønudvikling • Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelser i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget Deloitte's internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne • Vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Genberegning af udvalgte andele af erstatningshensættelserne • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som

Ledelsens ansvar for årsregnskabet (fortsat)

ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, 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 årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen (fortsat)

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

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

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

København, den 9. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Kronow

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708

Brian Schmit Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40050

LEDELSESBERETNING

Aktivitet

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S's virksomhed består i at fungere som afløbsselskab for afviklingen af forpligtelser knyttet til arbejdsulykker indtruffet før 1. januar 2019. Forpligtelserne er modtaget i selskabet i forbindelse med spaltning pr. 1. januar 2019 af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S. Herudover yder selskabet forsikringsmæssig administration på de arbejdsskedeforsikringer, der er omfattet af co-assurance.

Økonomisk udvikling

Årets resultat betragtes samlet set som meget tilfredsstillende og over forventningerne ved starten af året.

Det forsikringstekniske resultat udviser et resultat på 82,3 mio. kr., hvilket anses for meget tilfredsstillende, og skyldes en bedre end forventet udvikling på erstatningshensættelserne vedrørende tidligere år. Resultatet er desuden positivt påvirket af en ændring i de regnskabsmæssige skøn i selskabets reservemodel med cirka 17 mio. kr.

Det opnåede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser på -28,0 mio. kr. betragtes ikke som tilfredsstillende, og er væsentligt negativt påvirket af den faldende diskonteringsrente i 2020.

Risikoforhold

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

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

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

Da selskabet ikke nytegner forsikringsrisici består selskabets forsikringsmæssige risici udelukkende af katastroferisici samt reserverisikoen (afløb). Der er fastsat rammer og politikker til imødegåelse af alle væsentlige risici på disse områder.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Risikoforhold (fortsat)

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver samt indgåede finansielle kontrakter. Investeringsstrategien fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikoappetit samt rammer for afdækning af rente- og inflationsrisikoen på erstatningshensættelserne.

De væsentligste følsomhedsanalyser, som selskabet pr. 31. december 2020 har udarbejdet i henhold til § 126 g i lov om finansiel virksomhed, fremgår nedenfor:

	SCR			MCR		
	Stress	Kapitalgrundlag (t.kr.)	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag (t.kr.)	Solvensdækning
Renterisici	-200 bp	274.243	2,37	-200 bp	274.243	9,95
Aktierisici	-100%	358.775	3,76	-100%	354.142	12,85
Kreditspændrisici (DK statsobl. m.v.)	-39%	121.443	1,25	-49%	34.456	1,25

Kapitalforhold og solvens

Selskabets solvensdækning (forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav) er 3,8 pr. 31. december 2020 (2,2 pr. 31. december 2019).

Selskabet har opgjort sit solvenskapitalkrav ved anvendelse af den forud definerede standardmodel under Solvens II.

Lønpolitik

I henhold til § 71, stk. 1 nr. 9 i lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, redegøres herved for selskabets lønpolitik.

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder og investorer.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Lønpolitik (fortsat)

Selskabets bestyrelse modtager ikke honorar.

Selskabet har indgået aftale med Forsikringselskabet Nærsikring A/S om fællesansættelse af selskabets direktion.

Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår og aflønningen vurderes årligt. Aflønningen består af fast løn og pension, og indeholder ikke nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Bestyrelsen fastsætter direktionens løn inden for rammerne af selskabets lønpolitik. Direktionens aflønning vurderes hvert år i forhold til udviklingen i markedspraksis og selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebærer direktionen fri bil samt telefon og internetopkobling.

I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktøren jf. kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel.

Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er øvrige ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Bestyrelsen påser mindst én gang årligt, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets udvikling. Ændringer og tilpasninger fremlægges til godkendelse på selskabets generalforsamling.

Måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

I forbindelse med reglerne om den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og fastsættelse af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, har Amortas bestyrelse fastlagt en målsætning om, at selskabet har 1-2 kvindelige medlemmer af bestyrelsen, svarende til 15-30 %, senest i 2021. På nuværende tidspunkt er der ingen kvindelige medlemmer af bestyrelsen.

Selskabet opfordrer aktionærerne til, ved fremtidig udpegning af medarbejdere, der skal indvælges i bestyrelsen, at udpege en kvindelig leder fra deres organisation som bestyrelsesrepræsentant. Der er ikke nogen aktionærer der i 2020 har udpeget en kvindelig repræsentant til bestyrelsen.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Revisionsudvalg

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i henhold til kravene i bekendtgørelse nr. 1287 af 20. november 2018 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af samtlige bestyrelsesmedlemmer med Dennis René Petersen som formand og medlemmet med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen eller revision jf. kravene i bekendtgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt afløb på selskabets erstatningshensættelser i 2021.

Under forudsætning af et nogenlunde uændret niveau for diskonteringsrenten, så forventes der en stabil indtjening, over niveauet for indeværende år, på selskabets investeringsforretning i det kommende år.

Aktionærforhold

Følgende aktionærer besidder hver for sig mindst 5 % af aktiekapitalen:

Thisted Forsikring A/S, Thisted

LB Forsikring A/S, København K

Interferens I ApS – (v/ Nem Forsikring A/S, Skanderborg, Vestjylland Forsikring gs, Videbæk og Forsikringsselskabet Vejle Brand g/s, Vejle)

Interferens III ApS – (v/ Forsikringsselskabet Himmerland G/S, Aars, Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S, Hjørring og HF Forsikring G/S, Holbæk)

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Ledelseshverv

Bestyrelse

Formand Jørgen Ladekjær

- Direktør i Vestjylland Forsikring gs.
- Direktør og medlem af bestyrelsen i IEC A/S.
- Direktør i Interferens I ApS.
- Formand for bestyrelsen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.
- Formand for bestyrelsen i Gensidig Forsikring.
- Næstformand for bestyrelsen i Videbæk Energiforsyning A/S (inkl. 3 datterselskaber).
- Medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension og Taksatorringen.
- Delegeret i AP Pension.

Næstformand Ole Færch

- Adm. direktør i Himmerland Forsikring gs.
- Direktør i Concordia Forsikring as., Himmerland Ejendom og Bolig as., Himmerland Domicil as., Himmerland-IT ApS, Himmerland Ejendomsinvest-I ApS, Himmerland Ejendomsinvest-II ApS, Himmerland Ejendomsinvest-III ApS, Himmerland Ejendomsinvest-IV ApS, Himmerland Ejendomsinvest-V ApS, Concordia Ejendomme ApS, Concordia Domicil as. og Interferens III ApS.
- Formand for bestyrelsen i Gensam Data A/S.
- Næstformand for bestyrelsen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Himmerland Domicil as., Concordia Domicil as. og Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I.

Carsten Møller Pedersen

- Direktør i Nem Forsikring A/S og Interferens I ApS.
- Medlem af bestyrelsen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.

Dennis René Petersen

- Adm. direktør i Thisted Forsikring A/S.
- Adm. direktør i Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Medlem af bestyrelsen i Thy Erhvervsinvest A/S og Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.
- Delegeret i AP Pension.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)**Ledelseshverv (fortsat)****Bestyrelse (fortsat)***Jan Kamp Justesen*

- Direktør i LB Forsikring A/S.
- Direktør i LB Foreningen f.m.b.a.
- Leder i International Woodland Company A/S.
- Formand for bestyrelsen i LB-IT A/S, AS Taanimets (Estland), SIA Danamezs (Letland) og Danamiskas UAB (Litauen).
- Næstformand for bestyrelsen i International Woodland Company A/S, International Woodland Company Holding A/S og International Woodland Company Employee ApS.
- Medlem af bestyrelsen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.
- Medlem af repræsentantskabet i Lån & Spar Bank A/S.

Direktion*Direktør Henrik Harrestrup*

- Direktør i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat disponeres således:

	2020
	<u>t.kr.</u>
Udbytte	0
Overført til næste år	<u>42.591</u>
	<u>42.591</u>

RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
Udbetalte erstatninger		-52.478	-69.183
Modtaget genforsikringsdækning		2.244	2.307
Ændring i erstatningshensættelser	1	130.530	119.435
Ændring i risikomargen		7.369	18.152
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2	-2.840	-4.178
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	3	<u>84.825</u>	<u>66.533</u>
Administrationsomkostninger		-2.504	-1.839
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	4	<u>-2.504</u>	<u>-1.839</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		<u>82.321</u>	<u>64.694</u>
Renteindtægter og udbytter m.v.		22.465	16.632
Kursreguleringer	5	11.359	34.275
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed		-1.280	-1.183
Investeringsafkast, i alt		<u>32.544</u>	<u>49.724</u>
Forrentning og kursregl. af forsikringsm. hensættelser	6	<u>-60.518</u>	<u>-110.781</u>
INV.AFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING			
AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER		<u>-27.974</u>	<u>-61.057</u>
Andre indtægter		762	1.074
Andre omkostninger		<u>-300</u>	<u>-403</u>
RESULTAT FØR SKAT		<u>54.809</u>	<u>4.308</u>
Skat	7	<u>-12.218</u>	<u>-948</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>42.591</u>	<u>3.360</u>
Anden totalindkomst			
Anden totalindkomst		0	0
Skatteeffekt heraf		<u>0</u>	<u>0</u>
Anden totalindkomst, i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
SAMLET TOTALINDKOMST		<u>42.591</u>	<u>3.360</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
Investeringsforeningsandele		40.520	165.894
Obligationer		<u>931.199</u>	<u>871.189</u>
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		971.719	1.037.083
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>971.719</u>	<u>1.037.083</u>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		<u>46.985</u>	<u>46.270</u>
Genforsikringsandele af de forsikr.mæs.hens., i alt		<u>46.985</u>	<u>46.270</u>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		<u>2.283</u>	<u>3.533</u>
Andre tilgodehavender, i alt		<u>2.283</u>	<u>3.533</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT		<u>49.268</u>	<u>49.803</u>
Aktuelle skatteaktiver		2.200	4.107
Likvide beholdninger	10	<u>117.476</u>	<u>116.761</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>119.676</u>	<u>120.868</u>
Tilgodehavende renter		1.940	1.174
Andre periodeafgrænsningsposter		<u>2.000</u>	<u>2</u>
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT		<u>3.940</u>	<u>1.176</u>
AKTIVER, I ALT		<u>1.144.603</u>	<u>1.208.930</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER (FORTSAT)**PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
Aktiekapital		1.290	1.290
Sikkerhedsfond		11.723	11.723
Overført overskud		<u>362.189</u>	<u>319.598</u>
EGENKAPITAL, I ALT	11	<u>375.202</u>	<u>332.611</u>
Erstatningshensættelser	12	<u>672.882</u>	<u>773.182</u>
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		<u>20.247</u>	<u>27.616</u>
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		<u>693.129</u>	<u>800.798</u>
Afledte finansielle instrumenter	8	75.078	73.559
Anden gæld		<u>1.194</u>	<u>1.962</u>
GÆLD, I ALT		<u>76.272</u>	<u>75.521</u>
PASSIVER, I ALT		<u>1.144.603</u>	<u>1.208.930</u>
Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi	13		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Branchefordeling	16		
Kapitalgrundlag	17		
Femårsoversigt	18		
Risikooplysninger	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Akte- kapital	Sikkerheds- fond	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2018	685	0	-16	669
2019				
Modtaget ved spaltning 1. januar 2019	685	11.723	336.432	348.840
Tilbagekøb aktier 2019/kapitalnedsættelse	-80	0	-20.178	-20.258
Årets resultat	0	0	3.360	3.360
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	605	11.723	319.614	331.942
Egenkapitalbevægelser i 2019, i alt	605	11.723	319.614	331.942
Egenkapital pr. 31. december 2019	1.290	11.723	319.598	332.611
2020				
Årets resultat	0	0	42.591	42.591
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	0	42.591	42.591
Egenkapitalbevægelser i 2020, i alt	0	0	42.591	42.591
Egenkapital pr. 31. december 2020	1.290	11.723	362.189	375.202

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2020	2019
	t.kr	t.kr
1. Ændring i erstatningshensættelser		
Ændring i erstatningshensættelser	-100.300	-41.571
Løbetidsforkortelse	-9.314	-15.942
Ændring i anvendt diskonterings-sats	-54.759	-101.015
Værdiregulering af inflationsswaps	<u>33.843</u>	<u>39.093</u>
	<u>-130.530</u>	<u>-119.435</u>
2. Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		
Ændring i genforsikringsandel	715	1.998
Løbetidsforkortelse	-505	-867
Ændring i anvendt diskonterings-sats	<u>-3.050</u>	<u>-5.309</u>
	<u>-2.840</u>	<u>-4.178</u>
3. Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	80.335	57.987
Afløbsresultat afgiven forretning	<u>-596</u>	<u>-1.872</u>
Afløbsresultat f.e.r.	<u>79.739</u>	<u>56.116</u>
4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. indgår:		
Personaleudgifter		
Lønninger	1.294	1.330
Lønsumsafgift	<u>197</u>	<u>193</u>
	<u>1.491</u>	<u>1.523</u>
Løn og pension til direktion indeholdt i ovennævnte (1 direktør)	<u>463</u>	<u>267</u>

Aflønning til ledelsen består af fast løn og pension, og indeholder ikke nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Selskabet har ingen øvrige forpligtelser til at yde pension til ledelsesmedlemmer.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. (fortsat)		
Personaleudgifter (fortsat)		
Honorar til bestyrelse	0	0
Andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	3	3
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	2	2
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed		
Deloitte		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	325	363
Andre ydelser	0	0
Honorar til revisionsvirksomhed	<u>325</u>	<u>363</u>
5. Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	2.356	9.637
Obligationer	-5.133	-1.068
Afledte finansielle instrumenter	-17.689	-12.445
Valutakursreguleringer	-2.018	-942
	-22.484	-4.818
Ovf. værdiregulering af inflationsswaps	33.843	39.093
	<u>11.359</u>	<u>34.275</u>
6. Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		
Løbetidsforkortelse	-8.809	-15.075
Ændring i anvendt diskonteringsats	-51.709	-95.706
	<u>-60.518</u>	<u>-110.781</u>
7. Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	12.218	944
Ændring af udskudt skat	0	4
	<u>12.218</u>	<u>948</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2020	2019
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr</u>
7. Skat (fortsat)		
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %
Ikke fradragsberettigede omkostninger mv.	<u>0,3 %</u>	<u>0,0 %</u>
	<u>22,3 %</u>	<u>22,0 %</u>

8. Afledte finansielle instrumenter

	<u>Hovedstol (tkr.)</u>	<u>Dagsværdi (tkr.)</u>
Valutaterminforretning	75.154	-1.004
Renteswaps	551.300	134.541
Inflationsswaps	693.000	<u>-208.614</u>
		<u>-75.077</u>

Rente- og inflationsswaps er indgået til afdækning af risikoen på selskabets erstatningshensættelser. Løbetiden på instrumenterne er sammensat, så de er tilpasset varigheden og betalingsstrømmen på forpligtelserne. Instrumenterne har en løbetid på mellem 1 og 28 år.

9. Udskudte skatteaktiver

	2020	2019
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr.</u>
Opløsning af sikkerhedsfonden vil udløse en skat på ca.	<u>2.579</u>	<u>2.579</u>

Der er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer ikke afsat udskudt skat af sikkerhedsfonden. Det forventes ikke, at den fremtidige udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser vil udløse beskatning af sikkerhedsfonden.

10. Likvide beholdninger

Sikkerhedsstillelse på afledte finansielle instrumenter	92.540	88.800
Øvrige likvide beholdninger	<u>24.936</u>	<u>27.961</u>
	<u>117.476</u>	<u>116.761</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
11. Egenkapital		
Aktiekapital		
Saldo pr. 1. januar	1.290	685
Indbetalt kapital ved stiftelse	0	0
Kapitalforhøjelse ved spaltning	0	685
Kapitalnedsættelse og annullering af egne aktier	<u>0</u>	<u>-80</u>
Saldo 31. december	<u>1.290</u>	<u>1.290</u>

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á kr. 1,00 og multipla heraf.

Sikkerhedsfond

Saldo 31. december	<u>11.723</u>	<u>11.723</u>
---------------------------	----------------------	----------------------

Sikkerhedsfonden kan i henhold til vedtægterne anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Beløbet er henlagt af ubeskattede midler.

Selskabets kapitalgrundlag, som medgår til dækning af solvenskapitalkravet, udgøres af den samlede egenkapital uden fradrag.

12. Erstatningshensættelser

	<u>2020</u> <u>t.kr</u>	<u>2019</u> <u>t.kr</u>
Hensættelser primo	773.182	0
Hensættelser modtaget fra indskydende selskab ved spaltning pr. 1/1	0	814.753
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-50.195	-61.448
Ændring i forventet skadeudgift vedr. tidligere år	-80.335	-57.987
Betalte erstatninger vedr. indeværende år	0	0
Forventet skadeudgift vedr. indeværende år	0	0
Diskontering (løbetidsforkortelse)	9.314	15.942
Kursregulering (ændring i anvendt diskonteringsrate)	54.759	101.015
Inflationsswaps	<u>-33.843</u>	<u>-39.093</u>
Hensættelser ultimo brutto	<u>672.882</u>	<u>773.182</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

13. Værdien af aktiver og forpligtelser i balancen til dagsværdi

Aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, inddeles af selskabet, i henhold til dagsværdihierakiet, i tre hovedgrupper.

I niveau 1 placeres aktiver og forpligtelser, som er værdiansat til en offentlig kurs fra et aktivt marked, det vil sige et marked, herunder børs, hvor der er offentlig adgang og med betydelig omsætning og handelsaktivitet.

I niveau 2 placeres aktiver og forpligtelser, som er værdiansat ved hjælp af observerbare input. Posten indeholder den andel af selskabets beholdning af danske virksomhedsobligationer, hvor markedet er mindre likvidt, og hvor selskabet i stedet har fastsat dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter blandt andet anvendelse af nylige sammenlignelige transaktioner mellem uafhængige parter på lignende likvide obligationer samt andre observerbare markedsdata.

Under niveau 2 indgår ligeledes dagsværdien af selskabet afledte finansielle instrumenter, som primært udgøres af inflations- og renteswaps, som er del af selskabets risikoafdækning på erstatningsforpligtelserne. Der eksisterer ikke noget decideret marked for disse derivater, og disse er i stedet værdiansat ved hjælp af observerbare rente- og inflationskurver, som ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker anvendes til at fastsætte dagsværdien.

I niveau 3 skal der placeres aktiver og forpligtelser, som primært er værdiansat på baggrund af ikke observerbare input. Selskabet har ingen aktiver, som skal placeres på dette niveau.

Fordelingen af selskabets aktiver og forpligtelser, som værdiansættes til dagsværdi, ser således ud pr. 31. december 2020 (i t.kr):

	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>
Investeringsforeningsandele	0	40.520	0
Obligationer	687.577	243.622	0
Afledte finansielle instrumenter	0	-75.077	0

14. Eventualforpligtelser

Selskabet har sammen med søsterselskabet Forsikringselskabet Nærssikring A/S fra Skattestyrelsen modtaget forslag til ændring af moms og lønsumsafgift vedrørende selskabernes indbyrdes samarbejdsaftale.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)**14. Eventualforpligtelser (fortsat)**

Forslaget medfører en øget forpligtelse på cirka 1 mio. kr. for selskaberne. Begge selskaber er uenige i Skattestyrelsens forslag, og der pågår overvejelser om, hvilket skridt der skal tages i sagen.

15. Nærtstående parter

I det omfang selskabet varetager administrationen for selskabets aktionærer og søsterselskab, afregnes vederlaget herfor på omkostningsdækkende basis.

Øvrige ydelser, der leveres til selskabets aktionærer og søsterselskab, herunder aktionærer med betydelig indflydelse, som led i den normale forsikringsdrift, afregnes på markedsmæssige vilkår.

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse. Der henvises til note 4, hvor transaktioner med ledelsen er oplyst.

Der henvises til side 11 i ledelsesberetningens afsnit "Aktionærforhold" for oplysning om aktionærer med ejerandel på over 5% af aktiekapitalen.

16. Branchefordeling

	2020	2019
	t.kr	t.kr
Arbejdsskadesforsikring		
Bruttoerstatningsudgifter	85.421	68.404
Bruttodriftsomkostninger	-2.504	-1.839
Resultat af afgiven forretning	-596	-1.871
Forsikringsteknisk resultat	82.321	64.694

17. Kapitalgrundlag

Egenkapital	<u>375.202</u>	<u>332.611</u>
Kapitalgrundlag	<u>375.202</u>	<u>332.611</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

18. Femårsoversigt

1.000 kr.	2020	2019
HOVEDTAL		
Bruttopræmieindtægter	0	0
Bruttoerstatningsudgifter	-84.825	-66.533
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	2.504	1.839
Resultat af genforsikring	596	1.871
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	0	0
Forsikringsteknisk resultat	82.321	64.694
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-27.974	-61.057
Årets resultat	42.591	3.360
Afløbsresultat	80.335	57.987
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	693.129	800.798
Forsikringsaktiver, i alt	46.985	46.270
Egenkapital, i alt	375.202	332.611
Aktiver, i alt	1.144.603	1.208.930
NØGLETAL		
Bruttoerstatningsprocent	N/A	N/A
Bruttoomkostningsprocent	N/A	N/A
Netto genforsikringsprocent	N/A	N/A
Combined ratio	N/A	N/A
Operating ratio	N/A	N/A
Relativt afløbsresultat	10,4	7,1
Egenkapitalforrentning i pct.	12,0	1,0

Selskabet er først pr. 1. januar 2019 påbegyndt forsikringsdrift i relation til afvikling af skadehensættelser modtaget i forbindelse med spaltning af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S. Derfor indeholder oversigten ikke sammenligningstal fra tidligere år end 2019. Selskabet nytegner ikke forsikringer, og derfor er det ikke muligt eller relevant at beregne nøgletal vedrørende forsikringsdriften.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Risikoplysninger

Forsikringsrisici

Genforsikring

Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbegivenheder er der i de tidligere forsikringsår tegnet genforsikring. De indgåede genforsikringsprogrammer sikrer, at en enkelt skadebegivenhed ikke medfører et uacceptabelt tab af kapital. For skadeårene 2004 og fremefter er der udelukkende tegnet forsikring mod katastrofeskader, hvilket vil sige skadebegivenheder, hvor der er mere end én tilskadekommet person. For skadeårene før 2004 er der også tegnet genforsikring på enkeltskader og selskabets tilgodehavende genforsikringsandele relaterer sig hovedsageligt til denne periode.

Afløbsrisiko

Opgørelsen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser finder sted ved anvendelse af generelt anerkendte aktuarmæssige metoder. Hensættelserne til dækning af den fremtidige risiko fastsættes på basis af erfaringer fra tidligere skadeforløb. De anvendte metoder er behæftet med en naturlig usikkerhed i forbindelse med estimering af størrelsen og tidspunktet for betalingerne.

Selskabets forretningsområde – arbejdsskadesforsikring – er kendetegnet ved at være en meget langhalet branche, dvs. en branche hvor skaderne har en lang afviklingstid. Det er således ikke usædvanligt, at skaderne først afsluttes 3-6 år efter de er anmeldt, og der kan i mere sjældne tilfælde gå op til 10-15 år. Der kan således opstå betydelige afløbstab på denne branche.

Sagsgangen og sagsforløbet i Arbejdsmarkedets Erhvervssikring har indflydelse på sikkerheden i selskabets sagshensættelser, og selskabet foretager løbende en vurdering af, om der er behov for særlige hensættelser til afdækning af ændringer i sagsflowet.

Erstatningsniveauet kan ligeledes i afviklingsperioden blive påvirket betydeligt af ændringer i lovgivning eller domstolspraksis ligesom Arbejdsmarkedets Erhvervssikring, der træffer afgørelse om mén- og erhvervsevnetabserstatninger i arbejdsskadesager, kan ændre tilkendelsespraksis.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Finansielle risici

Rammerne og bestemmelserne for selskabets investeringer er fastlagt i den af bestyrelsen vedtagne investeringsstrategi, som revurderes hvert år.

Investeringsstrategien fastlægger blandt andet de nærmere grænser for investering i de enkelte aktivtyper.

Af hensyn til den lange afviklingstid på selskabets erstatningshensættelser sammensættes aktiverne løbende, så de er tilpasset varigheden og betalingsstrømmen på forpligtelserne. Denne matchning foretages bl.a. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Herved minimeres renterisikoen, da erstatningshensættelserne opgøres ud fra en løbetidsafhængig diskonteringsrate. Da den nøjagtige tidsmæssige afvikling af hensættelserne er forbundet med usikkerhed, indeholder selskabets aktivitet dog en vis renterisiko.

Selskabets finansielle risici består herudover primært af udsving i aktie- og obligationskurser, herunder den underliggende valutakursrisiko ved investering i investeringsforeningsbeviser med udenlandske aktier. Der er fastsat rammer for, hvornår der skal foretages afdækning af valutakursrisikoen.

Den samlede forvaltning af selskabets investeringer er outsourcet til to anerkendte porteføljeformidlere, som løbende rapporterer til selskabets direktion og bestyrelse.

Påvirkningen af egenkapitalen ved forskellige finansielle hændelser fastsat af Finanstilsynet, fremgår af ledelsesberetningen.

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Implementering af tilpasning af reglerne om indtægning og måling af leasingaftaler svarende til reglerne i IFRS 16, er ikke relevant for selskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelsen

Resultat af forsikringsvirksomhed

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag af genforsikringens andel samt ændring i risikomargen.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret samt regulering af tidligere års foretagne hensættelser. Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandlingen.

Den del af ændringen i erstatningshensættelserne, der kan henføres til løbetidsændring og ændring i den anvendte diskonteringsrate, indregnes i forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder samt årets afskrivninger på driftsmidler.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Resultat af investeringsvirksomhed

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder de i regnskabsåret indtjente renter, modtagne udbytter m.v.

Kursreguleringer

Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer indgår under kursreguleringer.

Endvidere indgår reguleringer på afledte finansielle instrumenter samt valutakursreguleringer.

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

Handelsomkostninger ved anskaffelse og salg af investeringsaktiver indgår i opgørelsen af kursgevinster og -tab.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Den del af ændring i erstatningshensættelserne, der kan henføres til løbetidsændring samt ændring i den anvendte diskonteringsrate, opføres her, tillige med modposten til den beregnede forsikringstekniske rente.

Øvrige poster

Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger omfatter selskabets indtægter og udgifter i forbindelse med ydelse af forsikringsmæssig administration vedrørende arbejdsskadesforsikringer, som selskabet ikke selv er forsikringsgiver på eller hvor selskabet yder forsikringsmæssig administration på arbejdsskadesforsikringer, der er omfattet af co-assurance.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Skat

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

Aktuel skat er beregnet med 22,0 %.

Udskudt skat hensættes af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat. Skatteaktiver aktiveres, såfremt de forventes udnyttet af selskabet.

Den skat der påhviler sikkerhedsfonden, hensættes ikke i balancen, men oplyses i en note.

Balancen

Finansielle investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele og kapitalandele værdiansættes til den på balance-tidspunktet seneste noterede børskurs for alle handler. Køb og salg indregnes på afregningsdagen.

Unoterede obligationer værdiansættes til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes til dagsværdi. Den positive eller negative dagsværdi indregnes under andre finansielle investeringsaktiver eller gæld. Køb og salg indregnes på afregningsdagen.

Valutaterminsforretninger, som er indgået til sikring af investering i værdipapirer i fremmed valuta, indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af valutaterminsforretninger opgøres som forskellen mellem sikringskursen og den aktuelle markedskurs.

Alle afledte finansielle instrumenter vedrører dagsværdisikring og regulering af dagsværdien indregnes under resultatopgørelsen.

Dagsværdien på DKK-renteswaps er fastsat ud fra en nul kupon DKK renteswapkurve og på EUR-renteswaps ud fra en nul kupon EUR renteswapkurve.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdien på inflationsswaps beregnes ud fra en nul kupon DKK inflationsswapkurve.

Til sikkerhed for de indgåede rente- og inflationsswaps udveksles kontant sikkerhedsstillelse mellem aftaleparterne. Likvider afgivet som led i marginafregning opføres som likvide beholdninger eller gæld til kreditinstitutter i balancen.

Indgåede repo-forretninger indgår under obligationer samt, for tilbagekøbsforpligtelsen, under gæld til kreditinstitutter.

Alle balanceposter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen. Transaktioner i årets løb omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Tilgodehavender

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

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes af skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

1. en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
2. et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering,
3. et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering, og
4. et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabet's udarbejdelse.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

Erstatningshensættelser (fortsat)

Erstatningshensættelserne er diskonteret ved anvendelse af EIOPA's risikofrie rentekurve inkl. volatilitets-tillæg.

Erstatningshensættelser indeholder endvidere de beløb der efter bedste skøn forventes at skulle afholdes til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen opgøres ud fra forudsætningerne omkring beregning af solvenskapitalkravet, og beregnes ved opgørelse af cashflow, hvor de fremtidige solvenskapitalkrav beregnes ved hjælp af approksimationer og tilbagediskonteres.