

AMORTA ARBEJDSKADESFORSIKRINGSSKAB A/S

ÅRSRAPPORT 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent

CVR-nr. 39 99 76 73

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger.....	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2022	14
Balance pr. 31. december 2022.....	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

Adm. direktør Dennis René Petersen

Adm. direktør Jan Kamp Justesen

Direktion

Direktør Henrik Harrestrup

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 6. marts 2023

Direktion

Henrik Harrestrup
direktør

Bestyrelsen

Jørgen Ladekjær
formand

Ole Færch
næstformand

Dennis René Petersen

Jan Kamp Justesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S

Konklusion

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

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

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. 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.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Måling af erstatningshensættelserne</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 459.788 t.kr., hvilket udgør 70% af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted til og med balancedagen, ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuariemæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne. Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af ”Usikkerhed ved indregning og måling” i note 20 ”og ”Erstatningshensættelser” i note 12”.</p>	<p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.</p> <p>For kontrollerne vurderede vi og testede, om de var passende designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af selskabet anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger.</p> <p>Vi har testet nøjagtigheden og fuldstændigheden af datagrundlaget, der indgår i de aktuariemæssige skøn af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder og modeller og betydelige forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om erstatningshensættelserne og tilhørende afløbsresultater var passende.</p>

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 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.

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 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 selskabets 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 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 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 ISA 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet 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.

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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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.

Hellerup, den 6. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Casper Larsen
statsautoriseret revisor
mne45855

LEDELSESBERETNING

Aktivitet

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/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 arbejdsskadesforsikringer, der er omfattet af co-assurance.

Økonomisk udvikling

Årets resultat betragtes samlet set som ikke tilfredsstillende og lavere end forventningerne ved starten af året.

Det forsikringstekniske resultat udviser et resultat på 70,9 mio. kr., hvilket anses for meget tilfredsstillende, og skyldes en bedre end forventet udvikling på erstatningshensættelserne vedrørende tidligere år, samt en positiv påvirkning fra værdiregulering af inflationsswaps.

Det opnåede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser på -81,4 mio. kr. betragtes som meget utilfredsstillende. Investeringsafkastet er primært påvirket af betydelige negative afkast på obligationer med lang løbetid.

Risikoforhold

Styring af Amortas risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig 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 2022 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	148.160	180	-200 bp	145.925	529
Aktierisici	-100%	147.637	206	-100%	138.842	504
Kreditspændrisici (DK statsobl. m.v.)	-22%	93.742	125	-34%	34.456	125

Kapitalforhold og solvens

Selskabets kapitalgrundlag udgjorde 170,9 mio. kr. ved udgangen af 2022. Kapitalgrundlaget fremgår af note 16.

Selskabets solvenskapitalkrav er opgjort til 76,1 mio. kr. mod 108,2 mio. kr. ved udgangen af 2021.

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

Selskabets solvensdækning (forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav angivet i procent) har udgjort følgende ved regnskabsårets udgang:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Solvensdækning	224	397	379	219

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

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.

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.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

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 25-50 %, senest i 2024. 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 2022 har udpeget en kvindelig repræsentant til bestyrelsen.

Revisionsudvalg

Selskabet skal i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 25 af 8. januar 2021 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven) nedsætte et revisionsudvalg. Selskabets ledelse har i henhold til bestemmelserne i bekendtgørelsen besluttet, at revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

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 2023.

Under forudsætning af et nogenlunde uændret niveau for diskonteringsrenten, så forventes der en stabil og positiv indtjening på selskabets investeringsforretning i det kommende år. En fortsættelse af den finansielle uro med heraf følgende yderligere stigning af de lange renter kan dog påvirke udviklingen negativt.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Aktionærforhold

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

- Interferens I ApS – (v/ Thisted Forsikring A/S, Thisted, Vestjylland Forsikring gs, Videbæk og Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841g/s, Vejle)
- Interferens III ApS – (v/ Forsikringsselskabet Himmerland G/S, Aars, Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S, Hjørring og HF Forsikring G/S, Holbæk)
- LB Forsikring A/S, København Ø
- Gl. Skanderborg Fonden, Skanderborg

Ledelseshverv

Bestyrelse

Formand Jørgen Ladekjær

- Direktør i Vestjylland Forsikring gs.
- Direktør og medlem af bestyrelsen i Insurance EDP Cooperation 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 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.
- Næstformand for bestyrelsen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Himmerland Domicil as., Concordia Domicil as., Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I og Gensam Data A/S.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)**Ledelseshverv (fortsat)****Bestyrelse (fortsat)***Dennis René Petersen*

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

Jan Kamp Justesen

- Adm. direktør i LB Forsikring A/S.
- Adm. direktør i LB Foreningen f.m.b.a.
- Formand for bestyrelsen i LB-IT A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S, Forsikring & Pension og ICMIF (International Cooperative and Mutual Insurance Federation).
- 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:

	2022
	<u>t.kr.</u>
Udbytte	0
Overført til næste år	<u>-8.290</u>
	<u>-8.290</u>

RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>t.kr</u>	<u>t.kr</u>
Udbetalte erstatninger		-54.158	-59.317
Modtaget genforsikringsdækning		2.123	2.992
Ændring i erstatningshensættelser	1	119.377	98.119
Ændring i risikomargen		6.470	186
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2	-728	1.867
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	3	73.084	43.847
Administrationsomkostninger		-2.190	-1.877
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	4	-2.190	-1.877
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		70.894	41.970
Renteindtægter og udbytter m.v.		21.927	27.206
Kursreguleringer	5	-215.466	-46.954
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed		-1.107	-1.410
Investeringsafkast, i alt		-194.646	-21.158
Forrentning og kursregl. af forsikringsm. hensættelser	6	113.219	48.103
INV.AFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER		-81.427	26.945
Andre indtægter		108	216
Andre omkostninger		-100	-120
RESULTAT FØR SKAT		-10.525	69.011
Skat	7	2.235	-15.026
ÅRETS RESULTAT		-8.290	53.985
Anden totalindkomst			
Anden totalindkomst		0	0
Skatteeffekt heraf		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
SAMLET TOTALINDKOMST		-8.290	53.985

BALANCE PR. 31. DECEMBER**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr</u>	<u>2021</u> <u>t.kr</u>
Investeringsforeningsandele		90.291	103.436
Obligationer		461.631	868.949
Afledte finansielle instrumenter	8	23.496	95.982
Øvrige finansielle investeringsaktiver		<u>27.100</u>	<u>0</u>
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		602.518	1.068.367
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>602.518</u>	<u>1.068.367</u>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		<u>35.994</u>	<u>45.275</u>
Tilgodehavender i f.m. direkte forsikr.kontrakter, i alt		<u>35.994</u>	<u>45.275</u>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		<u>3.585</u>	<u>3.845</u>
Andre tilgodehavender, i alt		<u>3.585</u>	<u>3.845</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT		<u>39.579</u>	<u>49.120</u>
Aktuelle skatteaktiver		12.400	0
Udskudte skatteaktiver		2.235	0
Likvide beholdninger		<u>22.290</u>	<u>32.674</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>36.925</u>	<u>32.674</u>
Tilgodehavende renter		<u>1.933</u>	<u>2.552</u>
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		<u>1.933</u>	<u>2.552</u>
AKTIVER, I ALT		<u>680.955</u>	<u>1.152.713</u>

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

	Note	2022 t.kr	2021 t.kr
Aktiekapital		1.290	1.290
Sikkerhedsfond		11.723	11.723
Overført overskud		157.884	416.174
EGENKAPITAL, I ALT	10	170.897	429.187
Erstatningshensættelser	11	459.788	623.233
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		13.591	20.061
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		473.379	643.294
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.593
Afledte finansielle instrumenter	8	35.839	77.769
Anden gæld		840	870
GÆLD, I ALT		36.679	80.232
PASSIVER, I ALT		680.955	1.152.713
Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi	12		
Sikkerhedsstillelse og eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Branchefordeling	15		
Kapitalgrundlag	16		
Femårsoversigt	17		
Risikooplysninger	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Sikkerheds- fond	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2020	1.290	11.723	362.189	375.202
2021				
Årets resultat	0	0	53.985	53.985
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	0	53.985	53.985
Egenkapitalbevægelser i 2021, i alt	0	0	53.985	53.985
Egenkapital pr. 31. december 2021	1.290	11.723	416.174	429.187
2022				
Årets resultat	0	0	-8.290	-8.290
Udloddet udbytte	0	0	-250.000	-250.000
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	0	-258.290	-258.290
Egenkapitalbevægelser i 2022, i alt	0	0	-258.290	-258.290
Egenkapital pr. 31. december 2022	1.290	11.723	157.884	170.897

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2022	2021
	t.kr	t.kr
1. Ændring i erstatningshensættelser		
Ændring i erstatningshensættelser	-163.445	-49.649
Løbetidsforkortelse	-8.107	-4.593
Ændring i anvendt diskonteringsssats	129.879	56.273
Værdiregulering af inflationsswaps	-77.704	-100.150
	-119.377	-98.119
2. Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		
Ændring i genforsikringsandel	-9.281	-1.710
Løbetidsforkortelse	-534	-263
Ændring i anvendt diskonteringsssats	9.087	3.840
	-728	1.867
3. Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	69.316	44.432
Afløbsresultat afgiven forretning	1.395	4.859
Afløbsresultat f.e.r.	70.711	49.291
4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. indgår:		
Personaleudgifter		
Lønninger	1.003	1.062
Lønsumsafgift	154	239
	1.157	1.301

Vederlag til direktion fremgår af selskabets hjemmeside. Bestyrelsen modtager ikke honorar. Link til selskabets hjemmeside: www.amorta.dk/Om-Amorta/offentliggørelser

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2022	2021
	t.kr	t.kr
4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. (fortsat)		
Personaleudgifter (fortsat)		
Andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	3	3
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	2	2
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed		
PricewaterhouseCoopers		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	144	156
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	53	0
Honorar til revisionsvirksomhed	197	156
Deloitte		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0	0
Andre ydelser	0	47
Honorar til revisionsvirksomhed	0	47
Andre ydelser består af anden forretningsmæssig rådgivning.		
5. Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	-13.145	5.236
Obligationer	-85.438	-10.862
Afledte finansielle instrumenter	-38.029	59.465
Valutakursreguleringer	-1.150	-643
	-137.762	53.196
Ovf. værdiregulering af inflationsswaps	-77.704	-100.150
	-215.466	-46.954
6. Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		
Løbetidsforkortelse	-7.573	-4.330
Ændring i anvendt diskonteringsats	120.792	52.433
	113.219	48.103

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2022	2021
	t.kr	t.kr
7. Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	15.026
Ændring af udskudt skat	-2.235	0
	-2.235	15.026
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke fradagsberettigede omkostninger mv.	-0,8%	-0,2%
	21,2%	21,8%

8. Afledte finansielle instrumenter

	<u>Hovedstol (tkr.)</u>	<u>Dagsværdi tkr.)</u>
Valutaterminsforretning	37.004	96
Renteswaps	409.000	-23.135
Inflationsswaps	443.000	10.696
		-12.343

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 4 og 26 år.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter kan kun afstemmes på totalt niveau i balancen.

9. Udskudt skat

	2022	2021
	t.kr	t.kr.
Opløsning af sikkerhedsfonden vil udløse en skat på ca.	2.579	2.579

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.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2022	2021
	t.kr	t.kr
10. Egenkapital		
Aktiekapital		
Saldo pr. 1. januar	1.290	1.290
Saldo 31. december	1.290	1.290

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

Sikkerhedsfond

Saldo 31. december	11.723	11.723
---------------------------	---------------	---------------

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.

11. Erstatningshensættelser

Hensættelser primo	623.233	672.882
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-50.061	-53.687
Ændring i forventet skadeudgift vedr. tidligere år	-69.316	-44.432
Betalte erstatninger vedr. indeværende år	0	0
Forventet skadeudgift vedr. indeværende år	0	0
Diskontering (løbetidsforkortelse)	8.107	4.593
Kursregulering (ændring i anvendt diskonteringskurs)	-129.879	-56.273
Inflationsswaps	77.704	100.150
Hensættelser ultimo brutto	459.788	623.233

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

12. 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 selskabets 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. Collateral stillet til sikkerhed i forbindelse med de tilhørende kontrakter, præsenteret i balancen som øvrige finansielle investeringsaktiver, indgår tilsvarende under niveau 2 i opgørelsen.

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 2022 (i t.kr):

	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>
Investeringsforeningsandele	0	90.291	0
Obligationer	392.710	68.921	0
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	0	23.496	0
Afledte finansielle instrumenter, passiver	0	-35.839	0
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	27.100	0

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)**13. Sikkerhedsstillelse og eventualforpligtelser**

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser

14. 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 12 i ledelsesberetningens afsnit "Aktionærforhold" for oplysning om aktionærer med ejerandel på over 5% af aktiekapitalen.

15. Branchefordeling

	2022	2021
	t.kr	t.kr
Arbejdsskadesforsikring		
Bruttoerstatningsudgifter	71.689	38.988
Bruttodriftsomkostninger	-2.190	-1.877
Resultat af afgiven forretning	1.395	4.859
Forsikringsteknisk resultat	70.894	41.970

16. Kapitalgrundlag

Egenkapital	<u>170.897</u>	<u>429.187</u>
Kapitalgrundlag	<u>170.897</u>	<u>429.187</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)**17. Femårsoversigt**

Selskabet er først pr. 1. januar 2019 påbegyndt forsikringsdrift i relation til afvikling af skadehensættelser modtaget i forbindelse med spaltning af Forsikringselskabet 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.

1.000 kr.	2022	2021	2020	2019
HOVEDTAL				
Bruttopræmieindtægter	0	0	0	0
Bruttoerstatningsudgifter	-71.689	-38.988	*) -85.421	*) -68.404
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	2.190	1.877	2.504	1.839
Resultat af genforsikring	-1.395	-4.859	596	1.871
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	0	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	70.894	41.970	82.321	64.694
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-81.427	26.945	-27.974	-61.057
Årets resultat	-8.290	53.985	42.591	3.360
Afløbsresultat	69.316	44.432	80.335	57.987
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	473.379	643.294	693.129	800.798
Forsikringsaktiver, i alt	35.994	45.275	46.985	46.270
Egenkapital, i alt	170.897	429.187	375.202	332.611
Aktiver, i alt	657.459	1.074.944	1.144.603	1.208.930
NØGLETAL				
Bruttoerstatningsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A
Bruttoomkostningsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A
Netto genforsikringsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A
Combined ratio	N/A	N/A	N/A	N/A
Operating ratio	N/A	N/A	N/A	N/A
Relativt afløbsresultat	11,1	6,6	10,4	7,1
Egenkapitalforrentning i pct.	-2,8	14,3	12,0	1,0

*) Tallene er ændret på grund af en forkert beregningsmetode i tidligere år.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

18. Risikooplysninger

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 tilskadekommen 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 Erhvervsforsikring 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 Erhvervsforsikring, der træffer afgørelse om mén- og erhvervsevnetabserstatninger i arbejdsskadesager, kan ændre tilkendelsespraksis.

Finansielle risici

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

18. Risikoplysninger (fortsat)

Finansielle risici (fortsat)

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.

19. Anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget ændring i sammenligningstallene som led i ændring af klassifikationen af sikkerhedsstillelser, således det er præsenteret under "Øvrige finansielle investeringsaktiver" hvor det tidligere var præsenteret under "Likvide beholdninger".

Herudover er der foretaget ændring i klassifikationen vedrørende afledte instrumenter, således disse er præsenteret brutto på balancen. Dette er baseret på dagsværdien af de underliggende instrumenter, og påvirker derved regnskabsposterne afledte finansielle instrumenter under henholdsvis aktiver og passiver.

Sammenligningstallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med aflagt 2021 årsrapport. Ændringen har ingen påvirkning på årets resultat, egenkapital primo eller virksomhedens pengestrømme.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Implementering af tilpasning af reglerne om indtegning 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.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at skønnene er forsvarlige.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling (fortsat)

Der er særligt regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter i form af erstatningshensættelser og selskabets opgørelse af risikomargen på skadesforsikringskontrakter. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. Skønnene vedrørende opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er også præget af afløbsresultatet for erstatningshensættelserne.

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.

Resultat af investeringsvirksomhed

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonteringsats, 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.

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 %.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat (fortsat)

Udskudt skat hensættes af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat. Skatteaktiver aktiveres, såfremt de forventes udnyttet af selskabet indenfor en periode på typisk 3–5 år.

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 balancetidspunktet 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.

Valutaterminalsforretninger, 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.

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Til sikkerhed for de indgåede rente- og inflationsswaps udveksles kontant sikkerhedsstillelse mellem aftaleparterne. Likvider afgivet som led i marginalafregning opføres som øvrige finansielle investeringsaktiver i, eller gæld til, afledte finansielle instrumenter 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 regnskabets udarbejdelse.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

19. Anvendt regnskabspraksis (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.