

Årsrapport 2024



INDHOLD

Ledelsens beretning	3
Anvendt regnskabspraksis	8
Ledelsens regnskabspåtegning	15
Den uafhængige revisors påtegning	16
Resultatopgørelse	19
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	25
Noter	26

Ledelsens beretning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 4.005 t.kr., og egenkapitalen var ved udgangen af året på 54.443 t.kr.

Selvom præmieindtægterne steg med 30 %, resulterede året i et forsikringsteknisk underskud på 1.534 t.kr. Dette skyldtes hovedsageligt en stigning i bruttoerstatningsprocenten til 90,2 i 2024 samt høje administrationsomkostninger forbundet med drift og nødvendige udviklingsbehov. Lovgivningsmæssige krav til rapportering og kontrolfunktioner er fortsat en betydelig byrde for mindre og nyetablerede selskaber sammenlignet med større og etablerede selskaber.

Tandforsikring er fortsat et forsikringsområde præget af vækst og stærk konkurrence. Der er flere overenskomstområder og faglige organisationer, der viser interesse, så vi forventer, at tandforsikring vil blive efterspurgt på samme måde som sundhedsforsikringer. Derudover er der en stigende interesse for tilbud om private tandforsikringer, som også påvirker markedet.

På trods af konkurrencen har vi i 2024 formået at bevare vores eksisterende kunder og tiltrække flere nye. Dette inkluderer både virksomheder, der ikke tidligere har haft tandforsikring, og dem, der har valgt at skifte til "danmark" Erhverv.

Præmieindtægt for egen regning i 2024 steg med 7.039 t.kr. til 33.908 t.kr., mens erstatninger for egen regning er steget med 7.921 t.kr. til 30.580 t.kr.



Vi oplever tilfredse kunder, både blandt virksomheder og forsikrede, og vi har en høj gentegningsprocent.

Skadesudgifterne er dermed steget mere end præmieindtægten, hvilket resulterer i at bruttoerstatningsprocenten steg fra 84,3 % i 2023 til 90,2 % i 2024. Bruttoerstatningsprocenten anses dog stadig som tilfredsstillende.

Årets resultat anses som tilfredsstillende og afspejler selskabets driftsplan, som forventer en langsom og stabil vækst. Markedet er præget af lange beslutningsprocesser i virksomheder og stærk priskonkurrence.

Vi forventer, at de ressourcer, der er afsat til salg, samarbejdsaftaler og udvikling, vil skabe positiv vækst i 2025. Det er vigtigt at fortsætte med at fokusere på produktudvikling og systemudvikling for at imødekomme forventningerne fra kunder, samarbejdspartnere og markedskonkurrencen.

Vi oplever tilfredse kunder, både blandt virksomheder og forsikrede, og vi har en høj gentegningsprocent.

4.005 t.kr.

Overskud

54.443 t.kr.

Egenkapitalen

Vi forventer dog fortsat en moderat vækst, dels på grund af den vedvarende priskonkurrence og dels fordi udbuddet af produktet på markedet fortsat stiger.

Derudover er beslutningstiden ofte lang for de virksomheder, der overvejer at tilbyde produktet til deres medarbejdere eller medlemmer. For nogle skal dette også koordineres med indgåelse af flerårige overenskomster.

Ledelsen forventer, at "danmark" Erhverv vil opnå en betydelig markedsandel over tid, hvilket vil give flere virksomheder og forsikrede mulighed for at drage fordel af vores omfattende dækning og den gode service, baseret på Sygeforsikringen "danmark"s mange års erfaring inden for tandbehandling.

Forsikringen er digital, hvilket giver forsikrede og virksomheder minimal administration og nem adgang til online selvbetjening. "danmark" Erhvervs forsikrede har været minimalt påvirket af Sygeforsikringen "danmark"s overgang til et nyt IT-system, og vi vil snart kunne drage fordel af den fælles platform, som IT-systemerne deler.

Risikostyring

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af "danmark" Erhvervs drift. Vi arbejder løbende på at minimere risikoen for at sikre en stabil drift samt en effektiv kapitalforvaltning med det bedste mulige afkast. Vi følger op på de planer og budgetter, som bestyrelsen har godkendt, og rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen med perioderegnskaber og investeringsrapporter mv.

Bestyrelsen vurderer desuden løbende "danmark" Erhvervs samlede risici blandt andet til brug for de regelmæssige indberetninger til Finanstilsynet om solvens og kapitalkrav. Det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" Erhverv med den nuværende organisation og bemanning har tilfredsstillende risikostyringssystemer set i lyset af "danmark" Erhvervs relativt enkle og ukomplicerede forretningsmodel.

"danmark" Erhvervs risikostyring relaterer sig primært til fire hovedområder:

- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Forsikringsrisici
- Operationelle risici

En mere detaljeret beskrivelse fremgår af note 15.

Solvens

"danmark" Erhvervs bestyrelse har i henhold til Solvens II-reguleringen etableret de fire nøglefunktioner og udpeget ansvarlige for disse, herunder at Intern audit varetages af Intern Revision. De fire nøglefunktioner rapporterer minimum én gang årligt til bestyrelsen.

Løbende sikrer vi, at alle politikker og retningslinjer for "danmark" Erhvervs virksomhed på de relevante områder er udarbejdet i henhold til de gældende retningslinjer i Solvens II-reguleringen, herunder ikke mindst når det gælder risikostyring af "danmark" Erhvervs forsikringsdrift og finansielle aktiver. Herudover udarbejder vi årligt en risikovurderingsrapport (ORSA), senest i efteråret 2024 for året 2024.

"danmark" Erhverv tilpasser løbende de administrative procedurer og systemer, så der altid kan foretages beregninger og opgørelser af solvenskapitalkravet efter de gældende Solvens II-regler.

"danmark" Erhverv anvender Solvens II-standardmodellen ved beregning af solvenskapitalkravet.

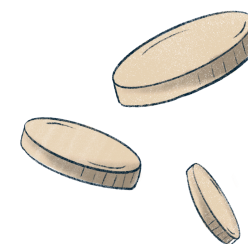
Nøgletallet solvensdækning bliver opgjort i procent som forholdet mellem det solvenskapitalkrav og det kapitalgrundlag, der var til rådighed til dækning af solvenskapitalkravet, i henhold til gældende regler ved regnskabsårets udgang. I forbindelse med disse beregninger foretager vi revurdering af de overordnede markedsvilkår, herunder af strategi og markedsmæssige forhold samt de risici, der indgår i beregningen.

Opgørelsen bliver udarbejdet minimum fire gange om året. I opgørelsen indregner vi markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, forsikringsrisici og operationelle risici.

Efter Solvens II-reglerne er kapitalen til dækning af solvenskapitalkravet opgjort til 54,4 millioner kroner mod 50,4 millioner kroner i 2023, og minimumskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 20,1 millioner kroner. Det svarer til en solvensdækning på 285 % mod 251 % i 2023. Den stigende solvensdækning er en konsekvens af det positive resultat, der primært kommer af gevinst på investeringsaktiver.

Vi tilstræber, at "danmark" Erhvervs solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau. I henhold til Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber skal "danmark" Erhverv hvert kvartal foretage indberetning af følsomhedsanalyser på nedenstående typer af risici.

Formålet med følsomhedsanalyserne er at teste, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker det af gruppe 1-forsikringsselskabets opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jf. § 160, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed. Det sker ved at beregne det maksimale tab, virksomheden kan klare for de enkelte risikokategorier – uden at henholdsvis solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet falder til under 125 %.



54,4 mio. kr.
til dækning af solvenskapitalkravet

285 %
Solvensdækning

Der testes på følgende:

1. Hvilken effekt en positiv parallelforskydning af rentekurven på 200 basispoint vil have på kapitalkravene.
2. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på aktier vil have på kapitalkravene.
3. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på danske stats- og realkreditobligationer vil have på kapitalkravene.
4. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige statsobligationer vil have på kapitalkravene.
5. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige obligationer vil have på kapitalkravene.
6. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i USD, vil have på kapitalkravene.
7. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i JPY, vil have på kapitalkravene.
8. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i GBP, vil have på kapitalkravene.
9. Hvilken effekt et fald i kreditværdien hos modparter vil have på kapitalkravene. Største modpart reduceres med 100 %, mens kreditkvaliteten hos de øvrige modparter reduceres med 2 trin.

Finanstilsynets følsomhedstest med tilsynets ønskede formatering

2024	Note	Stress	SCR 125 %		MCR 125 %	
			Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Kapitalgrundlag	Minimumsdækning
	1	200%	51.563.094	269,8%	50.750.801	251,9%
	2	100%	32.736.611	253,1%	30.796.320	152,9%
	3	100%	37.352.660	201,0%	34.565.285	171,6%
	4	100%	48.156.260	253,9%	46.383.065	230,3%
	5	100%	48.125.375	262,8%	46.343.469	230,1%
	6	100%	40.282.357	237,5%	37.738.181	187,3%
	7	100%	53.544.860	283,7%	53.291.526	264,6%
	8	100%	53.815.262	284,4%	53.638.196	266,3%
	9	-	45.604.633	237,7%	-	-

"danmark" Erhvervs høje solvensdækning betyder, at selv maksimale stress på 100 % på alle risikokategorier, hvor det stressede aktiv får en værdi på nul, ikke vil medføre, at solvensdækningen (SCR) falder til under 125 %. For "danmark" Erhverv vil det værste scenarie være, at værdien af danske stats- og realkreditobligationer alle falder til nul. I det scenarie vil kapitalgrundlaget falde til 37,4 mio. kr., og solvensdækningen vil falde til 201,0 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter anvendelse af regnskabsmæssige skøn. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. De foretagne skøn er nærmere beskrevet i afsnittet Anvendt regnskabspraksis. Der har ikke i dette regnskabsår været usædvanlige forhold.

Videnressourcer

"danmark" Erhverv drager nytte af de erfaringer, de it-systemer og den ekspertise, som Sygeforsikringen "danmark" har erhvervet gennem en lang årrække, når det gælder administration af tilskud til tandbehandling, elektronisk afregning med behandlere og udbetaling af erstatning til forsikrede.

Derudover er der i 2024 indgået et samarbejde med en ekstern leverandør om mere komplekse forsikringssager, hvor der er behov for brug af tandlægejournal. Leverandøren har både systemer og faglige kompetencer, der kan støtte medarbejderne i "danmark" Erhverv og Sygeforsikringen "danmark".

Samarbejdet med Sygeforsikringen "danmark"s juridiske afdeling er i 2024 blevet udvidet til også at indgå i projekter med forretningsudvikling for øje.

Revisionsudvalg

Der er ikke etableret et selvstændigt revisionsudvalg. Revisionsudvalget for Sygeforsikringen "danmark" varetager denne opgave for "danmark" Erhverv.

Fremtiden

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet andre begivenheder, som påvirker regnskabsaflæggelsen for 2024 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2025.

Ledelseserhverv

Bestyrelsesformand Allan Luplau

er formand for bestyrelsen i Administrationsselskabet "danmark" A/S samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension, i Forenede Gruppeliv, i iFHP og i AMICE.

Bestyrelsesmedlem Flemming Orth

er formand for bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark" og medlem af bestyrelsen i Administrationsselskabet "danmark" A/S.

Bestyrelsesmedlem Jan Hoffmann

er medlem af bestyrelsen i Finansrådgiverne - Forsikringsmægler A/S .

Bestyrelsesmedlem Hanne Richter

er medlem af bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark", formand for C.W. Obel kollegiet og LOF NORD samt medlem af bestyrelsen i 4. maj kollegiet.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle principper for regnskabsudarbejdelsen

Årsregnskabet for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab bliver udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.



Niveau 1 er baseret på noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning i aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter m.m., måles dagsværdien som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen.

Niveau 2 er baseret på observerbare input. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil, i form af indikative priser fra banker/brokere. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data, da disse enten ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes oplysninger om udviklingen i investeringen, de finansielle markeder og ændringer i risikofaktorerne for investeringen til at værdiansætte aktivet.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse.

Oplysning om aktivernes placering i dagsværdihierarkiet fremgår af note 15.

Indregning og måling

Generelt indregnes indtægter i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, hvis indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde "danmark" Erhverv, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå "danmark" Erhverv, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, i det omfang oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er nærmere beskrevet i tilknytning til omtalen af hver enkelt regnskabspost.

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 regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnenes 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.

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af risikoforløb på selskabets indtegnede forsikringskontrakter i form af præmiehensættelse og erstatningshensættelser.

Udbetalinger af erstatninger, der bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Præmiehensættelser indregnes som udgangspunkt lineært over kontrakternes løbetid under hensyntagen til eventuelle tabsgivende bestande, hvilket er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Erstatningshensættelser estimeres ved brug af sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, der bl.a. baseres på historisk skadesdata.

Koncerninterne transaktioner

Til brug for selskabets aktiviteter bliver købt administrative ydelser fra Sygeforsikringen "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

Valutaomregning

Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta indregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Balanceposter i udenlandsk valuta indgår ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og omregnes ved regnskabsårets slutning til officielle lukkekurser på balancedagen. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter

Under præmieindtægter indregnes præmier for indgåede forsikringer og omfatter forfaldne præmier samt ikke forfaldne præmier vedrørende forsikringer, som virksomheden på balancedagen er forpligtet af.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente beregnes som et renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Beløbet beregnes ud fra den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige risikofrie rentekurve uden VA-tillæg.

Erstatningsudgifter

Under erstatningsudgifter indregnes regnskabsårets udbetalte erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger samt ændring i erstatningshensættelser.

Beløb til besigtigelse og vurdering samt bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader indgår fuldt ud i regnskabsposten. Derudover reguleres med ændring i risikomargen.

Tillæg for direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger omfatter personaleomkostninger, it-omkostninger og lokale omkostninger mv. Omkostningstillægget indregnes på grundlag af skøn over den faktiske ressourceanvendelse, herunder medarbejderes tidsforbrug til henholdsvis skadesbehandling og andre opgaver.

Afløbsresultat

Regnskabsårets afløbsresultat indgår under erstatningsudgifter og udtrykker forskellen mellem forventede og realiserede erstatninger vedrørende tidligere år. Afløbsresultatet beregnes som erstatningshensættelserne ved årets begyndelse med fradrag af årets erstatningsudbetalinger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger vedrørende de pågældende regnskabsår og erstatningshensættelserne ved årets slutning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Som forsikringsmæssige driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med erhvervelse samt omkostninger til administration af forsikringsbestanden, der ikke kan henføres til skadesbehandling. I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår endvidere afskrivninger på it-udvikling.

Væsentlige omkostninger, der vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periodeafgrænsningsposter.

Driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang, indgår under anden gæld og hensatte forpligtelser.

Investeringsafkast

Under investeringsafkast indregnes regnskabsårets indtægter i form af periodiserede renter, modtagne aktieudbytter samt realiserede og urealiserede gevinster og tab.

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende investeringsaktiver.

Renteudgifterne omfatter bankrente. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter regnskabsårets gebyrer og lignende ved porteføljeadministrationen og en beregnet andel af egne omkostninger ved administration mv. af investeringsvirksomheden.

En andel af investeringsresultatet vedrører forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser og overføres til forsikringsresultatet under regnskabsposten forsikringsteknisk rente.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Aktuel skat og udskudte skatteforpligtelser beregnes med den aktuelle skatteprocent på tidspunktet for, hvornår udskudte skatter forventes at blive aktualiseret efter gældende skattesatser.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Andre finansielle investeringsaktiver

Aktiverne indregnes efter handelsdato og måles generelt til dagsværdi. Ved eventuelle handler hen over balancetidspunktet indregnes et aktiv under likvide beholdninger eller en forpligtelse under gæld til kreditinstitutter svarende til den aftalte pris.

Målegrundlaget for investeringsforeningsandele og obligationer er den officielle lukkekurs ved årets udgang. Beholdning af udtrukne obligationer måles til nominal værdi.

Unoterede obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi med udgangspunkt i den forholdsmæssige andel af investeringsforeningens egenkapital på balancetidspunktet. I målegrundlaget indgår de underliggende obligationer og aktier til lukkekurs på balancetidspunktet. Øvrige poster omfatter tilgodehavende renter og udbytter.

Tilgodehavender

Generelt måles tilgodehavender til de beløb, hvormed tilgodehavenderne forventes at indgå. For ikke-betalte præmier, gebyrer mv., der indgår under regnskabsposten tilgodehavender hos forsikringstagere, er målegrundlaget de faktisk opkrævede beløb med fradrag af hensættelser til tabsrisici og for flerårige kontrakter de forventede opkrævede beløb i den resterende risikoperiode. For øvrige tilgodehavender er målegrundlaget de nominelle beløb.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Beregnete tilgodehavende obligationsrenter fra sidste termin i regnskabsåret optages under tilgodehavende renter med de forventede beløb. Væsentlige forsikringsmæssige omkostninger, der vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periodeafgrænsningsposter. Målegrundlaget er de faktiske betalinger.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode i § 69 a, idet metoden for selskabets flerårige policer tilnærmelsesvis fører til samme resultat som anvendelsen af § 69.

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang.

Præmiehensættelsen udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Erstatningshensættelser

Under erstatningshensættelser indregnes kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret og de to forudgående regnskabsår. Hensættelserne er sammensat af behandlede erstatninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er afregnet inden årets udgang, samt forventede erstatningsudgifter, der efter bedste skøn er opgjort på grundlag af en beregningsmodel.

Den anvendte beregningsmodel arbejder med en fremskrivning af detaljerede data for afholdte erstatningsudgifter. Beregningsmodellen forudsætter en vis stabilitet i forsikringstagernes adfærdsmønstre fra år til år. Modellen vurderes løbende og tilpasses ændringer i erstatningsberegning og afregningsformer.

Målegrundlag for hensættelser vedrørende behandlede, ikke-afregnede erstatninger er de faktiske erstatningsbeløb.

Ved måling af hensættelser til ikke-skadesbehandlede erstatninger indregnes tillæg til forventede direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger.

Risikomargen

Under risikomargen indregnes et risikotillæg til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelser til de ikke-skadesbehandlede erstatninger.

Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen beregnes efter den såkaldte cost of capital-metode.

Hensatte forpligtelser

Under udskudte skatteforpligtelser indregnes forpligtelser til udskudt skat og eventualskat.

Gæld

Generelt måles gældsposter til dagsværdi i form af de forventede fremtidige betalinger.

Under anden gæld indgår forsikringsmæssige driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang. Målegrundlaget er de forventede eller fakturerede beløb.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indgår indbetalinger fra forsikringstagere vedrørende præmier, der alene vedrører det kommende regnskabsår. Målegrundlaget er de faktiske indbetalinger.



Oplyste nøgletal

Bruttoerstatningsprocent

Erstatningsprocenten beregnes som regnskabsårets erstatningsudgifter i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som de forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

Combined ratio

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

Operating ratio

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter med tillæg af forsikringsteknisk rente.

Relativt afløbsresultat

Nøgletallet beregnes som årets afløbsresultat i forhold til de erstatningshensættelser ved årets begyndelse, som afløbsresultatet vedrører.

Egenkapitalforretning i procent

Nøgletallet beregnes som forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital opgjort i procent.

Erstatningsfrekvens

Frekvensnøgletallet beregnes som det gennemsnitlige antal anlagte erstatninger årligt pr. forsikret.

Ledelsens regnskabspåtegning

Direktionen og bestyrelsen har behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2024 for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed. Årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2024.

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

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatdisponering indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2025

Direktionen	Tina W. Christensen
Bestyrelsen	Allan Luplau, Formand
	Flemming Orth
	Jan Hoffmann
	Hanne Richter

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter oplysning om anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab den 8. marts 2018 for regnskabsåret 2018.

Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2024.

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 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Måling af hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt 20 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Målingen af hensættelser til forsikringskontrakter indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR-hensættelser). Derudover indebærer målingen ledelsesmæssige skøn omfattende forventede udbetalinger for tilbageværende risikoperioder på indgåede forsikringsaftaler.

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i regnskabsrapport om beskrivelser af usikkerheder og skøn for måling af hensættelser til forsikringskontrakter.

Vores revisionshandlinger har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af udviklingen i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. 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 forsikringsvirksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 20. marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Berk Akbay
statsaut. revisor
mne50155

Resultatopgørelse i kr.

	Note	2024	2023
Præmieindtægter	2		
Bruttopræmier		34.944.925	33.036.846
Ændring i præmiehensættelser		-1.036.503	-6.167.751
Præmieindtægter f.e.r. i alt		33.908.422	26.869.095
Forsikringsteknisk rente		85.411	87.630
Erstatningsudgifter	3		
Udbetalte erstatninger		30.282.310	22.604.044
Ændring i erstatningshensættelser		291.812	28.535
Ændring i risikomargen		6.179	26.165
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		30.580.301	22.658.744
Bonus og præmierabatter			
Bonus		-178.894	-346.468
Bonus og præmierabatter i alt		-178.894	-346.468
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervsomkostninger		61.816	52.488
Administrationsomkostninger		4.706.553	4.528.493
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		4.768.369	4.580.981
Forsikringsteknisk resultat		-1.533.731	-629.468

Resultatopgørelse i kr.

	Note	2024	2023
Investeringsafkast			
Renteindtægter og udbytter m.v.		246.101	188.825
Kursreguleringer	4	5.441.747	4.986.530
Renteudgifter		0	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-58.214	-54.469
Investeringsafkast i alt		5.629.634	5.120.886
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-85.411	-87.630
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		5.544.223	5.033.256
Resultat før skat		4.010.492	4.403.788
Skat	5	5.522	-778.404
Årets resultat		4.004.970	5.182.192

Resultatopgørelse i kr.

	2024	2023
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	4.004.970	5.182.192
Anden totalindkomst	0	0
Samlet totalindkomst	4.004.970	5.182.192
Resultatdisponering		
Overført resultat	4.004.970	5.182.192
Disponeret i alt	4.004.970	5.182.192

Balance i kr.

Aktiver	Note	2024	2023
Investeringsforeningsandele		45.021.290	39.286.399
Obligationer		15.100.324	15.277.310
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		60.121.614	54.563.709
Investeringsaktiver i alt		60.121.614	54.563.709
Tilgodehavender hos forsikringstagere		2.194.891	1.839.523
Tilgodehavende selskabsskat	5	772.882	778.404
Andre tilgodehavender		8.446	7.818
Tilgodehavender i alt		2.976.219	2.625.745
Likvide beholdninger		12.050.697	13.896.731
Andre aktiver i alt		12.050.697	13.896.731
Tilgodehavende renter samt optjent rente		112.124	119.253
Periodeafgrænsningsposter i alt		112.124	119.253
Aktiver i alt		75.260.654	71.205.438

Balance i kr.

Passiver	Note	2024	2023
Aktiekapital		10.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission		50.000.000	50.000.000
Overført overskud		-5.556.958	-9.561.928
Egenkapital i alt		54.443.042	50.438.072
Præmiehensættelser		19.110.765	18.074.262
Erstatningshensættelser		1.155.810	913.233
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		77.566	71.387
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		20.344.141	19.058.882
Udskudte skatteforpligtelser	6	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Gæld til kreditinstitutter	7	252.504	219.445
Gæld til moderselskab		166.703	1.460.971
Anden gæld		54.264	28.068
Gæld i alt	8	473.471	1.708.484
Passiver i alt		75.260.654	71.205.438

Balance i kr.

Nøgletal - 5 års oversigt	1
Vederlag og honorarer	9
Honorar til valgt revisor	10
Eventualforpligtigelser og sikkerhedsstillelser	11
Basiskapital	12
Nærtstående parter	13
Risikoforhold	14
Oplysninger om dagsværdi	15

Egenkapitalopgørelse i kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Regnskabsåret 2024				
Primo 2024	10.000.000	50.000.000	-9.561.928	50.438.072
Årets resultat			4.004.970	4.004.970
Egenkapital ultimo 2024	10.000.000	50.000.000	-5.556.958	54.443.042
Regnskabsåret 2023				
Primo 2023	10.000.000	50.000.000	-14.744.120	45.255.880
Årets resultat			5.182.192	5.182.192
Egenkapital ultimo 2023	10.000.000	50.000.000	-9.561.928	50.438.072

Note 1

Hoved- og nøgletaloversigt i 1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	33.908,4	26.869,1	19.460,2	9.870,1	2.612,0
Bruttoerstatningsudgifter	30.580,3	22.658,7	19.959,4	9.441,5	3.254,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	4.768,4	4.581,0	4.062,8	2.533,2	3.563,7
Forsikringsteknisk resultat	-1.533,7	-629,5	-4.515,3	-1.939,7	-4.207,1
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.544,2	5.033,3	-9.099,8	4.140,2	985,7
Årets resultat	4.005,0	5.182,2	-13.545,1	1.891,5	-2.687,8
Afløbsresultat	-11,7	243,1	-106,1	45,6	27,6
Relativt afløbsresultat (%)	-0,1	1,9	-0,8	0,6	67,3
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	20.344,1	19.058,9	12.783,7	12.817,5	7.286,7
Egenkapital i alt	54.443,0	50.438,1	45.255,9	58.801,0	26.909,5
Aktiver i alt	75.260,7	71.205,4	58.536,9	75.077,4	35.874,2
Bruttoerstatningsprocent	90,2	84,3	102,6	95,7	124,6
Bruttoomkostningsprocent	14,1	17,0	20,9	25,7	136,4
Combined ratio (%)	104,2	101,4	123,4	121,3	261,0
Operating ratio (%)	104,0	101,0	123,3	121,4	261,1
Egenkapitalforrentning i procent	7,6	9,5	-26,0	4,4	-9,5
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	0	0	0	0	0

Note 2, 3, 4

	Note	2024	2023
Bruttopræmier	2		
Branche: Anden forsikring. Marked: Danmark		33.908.422	26.869.095
Bruttopræmier i alt		33.908.422	26.869.095
Erstatningsudgifter; udvikling i antal erstatninger	3		
Antal erstatninger (stk.)		102.986	68.406
Gennemsnitlig erstatning (kr.)		282	318
Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. forsikret)		4	3
Afløbsresultat			
Afløbsresultat for egen regning		-11.722	243.088
Afløbsresultat brutto		-11.722	243.088
Kursreguleringer	4		
Investeringsforeningsandele		-293.144	514.871
Obligationer		5.734.891	4.471.659
Kursreguleringer i alt		5.441.747	4.986.530

Note 5

	Note	2024	2023
Skat	5		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22%		5.522	-778.404
Ændring i udskudt skat, 22%		0	0
Skat i alt		5.522	-778.404
Skatteafstemning			
Årets regnskabsmæssige resultat før skat		4.010.492	4.403.788
Forhøjelse i henhold til faktormodellen (26/22)		729.180	640.551
Skattepligtig aktivitet		4.739.672	5.044.339
Anvendt skattemæssigt underskud i alt		-4.714.494	-8.582.582
Beregningsgrundlag for skat i alt		25.178	-3.538.243
Effektiv skatteprocent		22%	22%
Afstemning af skat af skattepligtig indkomst			
Skat tilgode pr. 31/12		-778.404	-42.130
Betalt/Modtaget i året		0	42.130
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22% i året		5.522	-778.404
Tilgodehavende selskabsskat pr. 31/12		-772.882	-778.404

Note 6

	Note	2024	2023
Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser	6		
Udskudt skat		0	0
Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser i alt		0	0
Den regnskabsmæssige værdi af ikke-indregnede fremførte skatteunderskud			

Note 7, 8, 9

	Note	2024	2023
Gæld til kreditinstitutter	7		
Handler under afvikling		252.504	219.445
Gæld til kreditinstitutter i alt		252.504	219.445
Gæld i alt	8	473.471	1.708.484
Ingen gæld forfalder efter 5 år			
Vederlag og honorarer	9		
Det samlede vederlag til medarbejdere mv.:			
Bestyrelseshonorar		72.000	72.000
Pensioner		0	0
Social sikring og afgifter		0	0
		72.000	72.000
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere		0	0
Vederlag til bestyrelsen		72.000	72.000
Vederlag til direktionen andel af administrationsbidrag.		447.190	427.861
Andel af løn i administrationsvederlag til moderselskabet til tre andre risikotagere udgør kr. 264.046.			

Note 10, 11, 12

	Note	2024	2023
Honorar til revisionsvirksomhed – EY	10		
Honorar for lovpligtig revision		43.750	42.500
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		0	0
Honorar for andre ydelser		0	0
Honorar for skatterådgivning		0	0
Honorar til revisionsvirksomhed i alt		43.750	42.500
Eventualforpligtelser	11		
Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Administrationsselskabet "danmark" A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med søsterselskabet for selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 478 t.kr. pr. 31. december 2024.			
Basiskapital	12		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:			
Egenkapital		54.443.042	50.438.072
Regulering for immaterielle aktiver		0	0
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav		54.443.042	50.438.072

Note 13

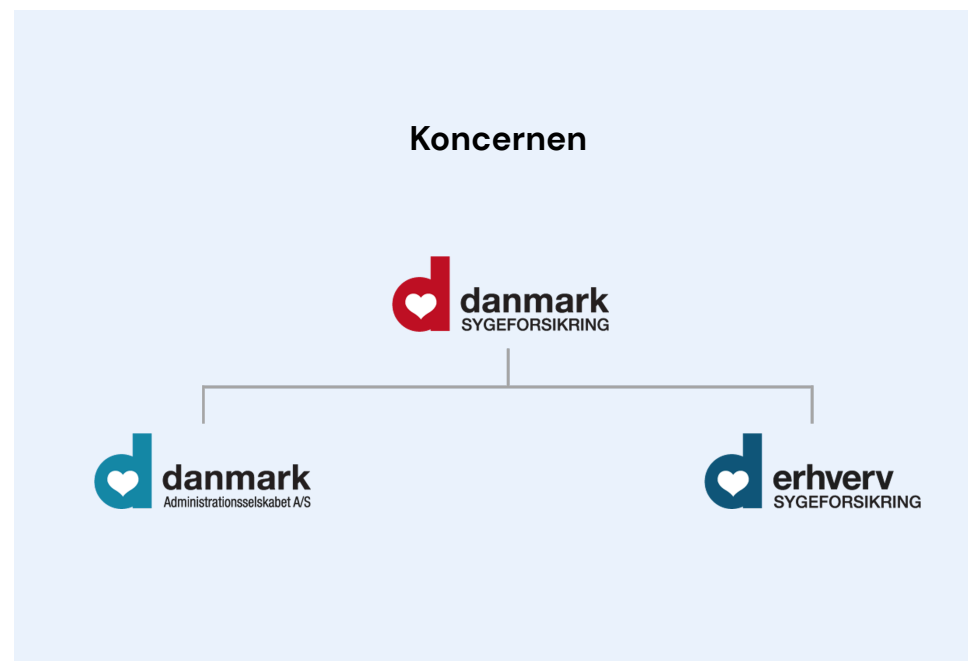
Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion. Aflønning af disse fremgår af note 9.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Sygeforsikringen "danmark" g/s, der som moderselskab ejer 100 % af selskabets aktiekapital.

Moderselskabet udfører ydelser for selskabet, der afregnes på omkostningsdækkende basis og har i regnskabsåret udgjort i alt 5.767 t.kr. Afhængig af arten af ydelserne indgår disse i skadesbehandlingsomkostningerne under erstatningsudgifter eller i administrationsomkostningerne under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.



Note 14

Risikoforhold

Efterfølgende beskrivelse af risici uddyber beretningens afsnit om Risikostyring.

Markedsrisici

"danmark" Erhverv er eksponeret overfor følgende typer af markedsrisici. "danmark" Erhverv har valgt at inkludere modpartsrisiko som en af markedsrisici, da "danmark" Erhvervs modpartsrisici stort set udelukkende er relateret til investeringsporteføljen:

1. Renterisiko
2. Aktiekursrisiko
3. Valutarisiko
4. Ejendomsrisiko
5. Kreditspændrisiko
6. Koncentrationsrisiko
7. Modpartsrisiko

At "danmark" Erhverv er en ukompliceret virksomhed, afspejles i investeringspolitikken, hvor der i alt overvejende grad alene er lange positioner uden brug af afledte finansielle instrumenter. Der kan dog i begrænset omfang og kun i risikobegrænsende øjemed gøres brug af afledte finansielle instrumenter fx valutaafdækning, som er det instrument, der i overvejende grad benyttes i enkelte af de investeringsforeninger, "danmark" Erhverv investerer i. "danmark" Erhvervs formueforvaltning er outsourcet til Sygeforsikringen "danmark" som har videreoutsourcet formueforvaltningen til professionelle aktører inden for investeringsområdet. Alle aktører er underlagt Finanstilsynets regler og kontrol.

Investeringsrammerne pr. 31. december er vist i tabellen

Aktivklasse	Procent 2024	Procent 2023
Danske obligationer	13 - 68	13 - 68
Globale statsobligationer	5 - 15	5 - 15
Investment Grade-obligationer*	0 - 15	0 - 15
High Yield-obligationer*	0 - 15	0 - 15
Emerging Market-obligationer*	0 - 15	0 - 15
Aktier	27 - 47	27 - 47
Kontanter	0 - 5	0 - 5

* Investment Grade-, High Yield- og Emerging Market-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 20 %.

Note 14

Politikker og mål for styring af finansielle risici

Markedsrisici er en meget sandsynlig og kontinuerlig risiko, der kan have store konsekvenser for "danmark" Erhvervs økonomi. "danmark" Erhvervs bestyrelse har valgt at have en moderat risikoprofil. Investeringsstrategien er diversificeret og langsigtet med middel risiko.

Da "danmark" Erhverv ikke har som formål at have overskud på forsikringsdriften, skal sikringen af den finansielle styrke komme fra investeringsaktiviteterne, og bestyrelsen accepterer derved de risici, denne aktivitet medfører.

Bestyrelsen har fastsat investeringsrammer for investering i obligationer og aktier, og økonomifunktionen overvåger på daglig basis, at investeringsrammerne ikke overskrides.

Risikoovervågning og rapportering

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af virksomhedens aktiver og gældsposter på grund af ændringer i markedsforsholdene. "danmark" Erhverv har via sin outsourcing aftale med Sygeforsikringen "danmark" løbende overvågning af renterisici, aktiekursrisici og valutarisici. I henhold til Finanstilsynets meget omfattende regelsæt på området, udarbejdes en lang række "stresstests", herunder nedennævnte følsomhedsanalyser. Endvidere udarbejdes yderligere relevante "stresstests" til brug for rapportering til bestyrelsen.

Kredit- og modpartsrisici

Kredit- og modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine betalingsforpligtelser over for virksomheden. "danmark" Erhverv er primært udsat for kredit- og modpartsrisici knyttet til investeringsvirksomheden. "danmark" Erhverv anvender kun finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed, og langt størstedelen af investeringerne foretages i obligationer med høj kreditkvalitet.

Forsikringsrisici

Forsikringsrisikoen i relation til skadesforsikringsvirksomhed relaterer sig primært til produkterne, prisfastsættelsen af disse, accepten, risikoen for kumul (koncentration af risici), erstatningsbehandlingen og hensættelserne.

"danmark" Erhverv beskæftiger sig udelukkende med sygeforsikring. "danmark" Erhvervs erstatninger er præget af mange, men relativt små erstatningsbeløb på veldefinerede områder. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er store enkeltstående risici forbundet med selskabets forsikringsaktiviteter.

Note 14

Politikker og mål for styring af forsikringsmæssige risici

Grundet forretningsmodellen, som er præget af ukomplicerede aktiviteter med begrænsede dækningssummer, er den forsikringsmæssige risiko begrænset.

Maksimalt erstatningsbeløb pr. sikret pr. 12 mdr.: 30.000 kroner.

Risikoovervågning og rapportering

Udviklingen inden for samtlige erstatningsområder følges meget nøje, bl.a. via det statistiske materiale, som "danmark" Erhverv har til rådighed qua sin outsourcing-aftale med Sygeforsikringen "danmark". Dermed er der et godt grundlag for beslutninger om produkt- og taksttilpasninger.

Usikkerheden vedrørende erstatningsbehandlingen og hensættelserne anses for begrænset. Erstatningsbehandlingen foregår primært elektronisk efter faste eller maksimerede takster, og der er implementeret it-kontroller og andre løbende kontroller til sikring af en korrekt og ensartet erstatningsbehandling.

Erstatningsbehandlingen foregår hurtigt og effektivt, således at der er en kort tidsperiode mellem en skades opståen, dens behandling og erstatningsudbetalingen, hvilket medvirker til at reducere risikoen betydeligt i relation til beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser.

Risikoreduktion

Bestyrelsen tager årligt stilling til behovet for reassuranceafdækning. På baggrund af de begrænsede risici er der ikke foretaget reassuranceafdækning.

Operationelle risici

De operationelle risici, der knytter sig til "danmark" Erhvervs daglige drift, omfatter blandt andet menneskelige fejl, svig, brud på forretningsgange samt systemfejl.

Med baggrund i stabile og gennemprøvede it-systemer, udbyggede forretningsgange og interne kontroller samt opnåede erfaringer, blandt andet vedrørende fejlomfang og forsøg på besvigelser, vurderes det, at der ikke er særlige operationelle risici knyttet til den daglige drift. Det fremgår også af "danmark" Erhvervs hændelsesregister for operationelle risici.

Note 15

Oplysninger om dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierakiet).

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	Dagsværdi i alt
31. december 2024				
Investeringsforeningsandele	45.006.060	15.231	0	45.021.291
Obligationer	9.551.606	5.660.843	0	15.212.449
I alt	54.557.666	5.676.074	0	60.233.740
Procentuel andel	90,6%	9,4%	0,0%	100,0%
31. december 2023				
Investeringsforeningsandele	39.286.399	0	0	39.286.399
Obligationer	11.788.265	3.608.298	0	15.396.563
I alt	51.074.664	3.608.298	0	54.682.962
Procentuel andel	93,4%	6,6%	0,0%	100,0%



"danmark" Erhverv
Skadesforsikringsaktieselskab

Palægade 5
1261 København K

Telefon 70 10 90 70

CVR-nr. 39 43 73 92