

AMORTA ARBEJDSKADESFORSIKRINGSSELSKAB A/S

ÅRSRAPPORT 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

25.04.2024

Henrik Harrestrup
Dirigent

CVR-nr. 39 99 76 73

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger.....	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2023	13
Balance pr. 31. december 2023.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	16
Noter til årsregnskabet	17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S

Farvervej 1C, 1.tv.

8800 Viborg

CVR-nr. 39 99 76 73

Bestyrelse

Direktør Jørgen Ladekjær, formand

Adm. direktør Ole Færch, næstformand

Direktør Henrik Lavesen

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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 4. marts 2024

Direktion

Henrik Harrestrup
direktør

Bestyrelsen

Jørgen Ladekjær
formand

Ole Færch
næstformand

Henrik Lavesen

Jan Kamp Justesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISORPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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-revisionsydelse som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på tre år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Måling af erstatningshensættelserne</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 417.782 t.kr., hvilket udgør 64% 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 19 ”og ”Erstatningshensættelser” i note 11”.</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 afløbs-resultater 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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 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 4. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

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 -20,6 mio. kr., hvilket anses for utilfredsstillende, og skyldes en værre end forventet udvikling på hensættelserne til tidligere års skader samt et fald i den realiserede inflation, som har påvirket værdireguleringen af inflationsswaps negativt.

Det opnåede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser på 26,9 mio. kr. betragtes som tilfredsstillende. Investeringsafkastet er påvirket af meget positive afkast på både real- og kreditobligationer samt aktier.

Risikoforhold

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

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

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

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

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)**Risikoforhold (fortsat)**

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

De væsentligste følsomhedsanalyser, som selskabet pr. 31. december 2023 har udarbejdet i henhold til § 126 g i lov om finansiell virksomhed, fremgår nedenfor:

	SCR			MCR		
	Stress	Kapitalgrundlag (t.kr.)	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag (t.kr.)	Solvensdækning
Renterisici	-200 bp	158.053	192	-200 bp	157.396	571
Aktierisici	-100%	147.551	219	-100%	138.972	504
Kreditspændrisici (DK statsobl. m.v.)	-27%	91.020	125	-40%	34.456	125

Kapitalforhold og solvens

Selskabets kapitalgrundlag udgjorde 175,6 mio. kr. ved udgangen af 2023. Kapitalgrundlaget fremgår af note 16.

Selskabets solvenskapitalkrav er opgjort til 74,5 mio. kr. mod 76,1 mio. kr. ved udgangen af 2022.

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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Solvensdækning	236	224	397	379	219

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 2025. 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 2023 har udpeget en kvindelig repræsentant til bestyrelsen.

Revisionsudvalg

Selskabet skal i overensstemmelse med kravene i revisorloven nedsætte et revisionsudvalg. Selskabets ledelse har 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 årsregnskab.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt afløb på selskabets erstatningshensættelser i 2024.

Under forudsætning af et nogenlunde uændret til faldende niveau for diskonteringsrenten, så forventes der en stabil og positiv indtjening på selskabets investeringsforretning i det kommende år.

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 Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841g/s, Vejle)
- Interferens III ApS – (v/ Forsikringselskabet Himmerland G/S, Aars, Forsikringselskabet 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 i Interferens I ApS.
- Formand for bestyrelsen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.
- Formand for bestyrelsen i Gensidig Forsikring.
- Formand 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 A/S, Himmerland Domicil A/S, 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 A/S og Interferens III ApS.
- Næstformand for bestyrelsen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Himmerland Domicil A/S, Concordia Domicil A/S, Erhvervsinvestering Himmerland K/S og Gensam Data A/S.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)**Ledelseshverv (fortsat)****Bestyrelse (fortsat)***Henrik Lavesen*

- Direktør i Thisted Forsikring A/S.
- Direktør i Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
- Direktør i Ejendomsselskabet TF ApS.
- Direktør i Interferens I ApS.
- Medlem af bestyrelsen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.

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, Lån & Spar Bank A/S og ICMIF (International Cooperative and Mutual Insurance Federation).

Direktion*Direktør Henrik Harrestrup*

- Direktør i Forsikringselskabet Nærsikring A/S.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat disponeres således:

	2023
	<u>t.kr.</u>
Udbytte	0
Overført til næste år	<u>4.743</u>
	<u>4.743</u>

RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Udbetalte erstatninger		-60.656	-54.158
Modtaget genforsikringsdækning		2.466	2.123
Ændring i erstatningshensættelser	1	45.482	119.377
Ændring i risikomargen		530	6.470
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2	-6.704	-728
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	3	-18.882	73.084
Administrationsomkostninger		-1.734	-2.190
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	4	-1.734	-2.190
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-20.616	70.894
Renteindtægter og udbytter m.v.		10.082	21.927
Kursreguleringer	5	46.339	-215.466
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed		-783	-1.107
Investeringsafkast, i alt		55.638	-194.646
Forrentning og kursregl. af forsikringsm. hensættelser	6	-28.709	113.219
INV.AFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE		26.929	-81.427
Andre indtægter		108	108
Andre omkostninger		-100	-100
RESULTAT FØR SKAT		6.321	-10.525
Skat	7	-1.578	2.235
ÅRETS RESULTAT		4.743	-8.290
Anden totalindkomst			
Anden totalindkomst		0	0
Skatteeffekt heraf		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
SAMLET TOTALINDKOMST		4.743	-8.290

BALANCE PR. 31. DECEMBER**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Investeringsforeningsandele		106.916	90.291
Obligationer		407.653	461.631
Afledte finansielle instrumenter	8	22.081	23.496
Øvrige finansielle investeringsaktiver		<u>38.300</u>	<u>27.100</u>
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		574.950	602.518
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>574.950</u>	<u>602.518</u>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		<u>31.740</u>	<u>35.994</u>
Tilgodehavender i f.m. direkte forsikr.kontrakter, i alt		<u>31.740</u>	<u>35.994</u>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		<u>4.674</u>	<u>3.585</u>
Andre tilgodehavender, i alt		<u>4.674</u>	<u>3.585</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT		<u>36.414</u>	<u>39.579</u>
Aktuelle skatteaktiver		6.760	12.400
Udskudte skatteaktiver		657	2.235
Likvide beholdninger		<u>29.988</u>	<u>22.290</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>37.405</u>	<u>36.925</u>
Tilgodehavende renter		2.701	1.933
Andre periodeafgrænsningsposter		<u>45</u>	<u>0</u>
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		<u>2.746</u>	<u>1.933</u>
AKTIVER, I ALT		<u>651.515</u>	<u>680.955</u>

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

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktiekapital		1.290	1.290
Sikkerhedsfond		11.723	11.723
Overført overskud		162.627	157.884
EGENKAPITAL, I ALT	10	175.640	170.897
Erstatningshensættelser	11	417.782	459.788
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		13.061	13.591
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		430.843	473.379
Afledte finansielle instrumenter	8	44.554	35.839
Anden gæld		478	840
GÆLD, I ALT		45.032	36.679
PASSIVER, I ALT		651.515	680.955
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 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
2023				
Årets resultat	0	0	4.743	4.743
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	0	4.743	4.743
Egenkapitalbevægelser i 2023, i alt	0	0	4.743	4.743
Egenkapital pr. 31. december 2023	1.290	11.723	162.627	175.640

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET	2023	2022
	t.kr	t.kr
1. Ændring i erstatningshensættelser		
Ændring i erstatningshensættelser	-42.006	-163.445
Løbetidsforkortelse	-13.918	-8.107
Ændring i anvendt diskonteringsats	-17.241	129.879
Værdiregulering af inflationsswaps	27.683	-77.704
	-45.482	-119.377
2. Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		
Ændring i genforsikringsandel	-4.254	-9.281
Løbetidsforkortelse	-1.089	-534
Ændring i anvendt diskonteringsats	-1.361	9.087
	-6.704	-728
3. Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	-13.695	69.316
Afløbsresultat afgiven forretning	-4.238	1.395
Afløbsresultat f.e.r.	-17.933	70.711
4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. indgår:		
Personaleudgifter		
Lønninger	888	1.003
Lønsumsafgift	136	154
	1.024	1.157

Vederlag til bestyrelse og direktion samt lønpolitik kan ses på www.amorta.dk

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2023	2022
	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	174	144
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	53
Honorar til revisionsvirksomhed	174	197
5. Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	16.545	-13.145
Obligationer	10.352	-85.438
Afledte finansielle instrumenter	-7.681	-38.029
Valutakursreguleringer	-560	-1.150
	18.656	-137.762
Ovf. værdiregulering af inflationsswaps	27.683	-77.704
	46.339	-215.466
6. Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		
Løbetidsforkortelse	-12.829	-7.573
Ændring i anvendt diskonteringsrate	-15.880	120.792
	-28.709	113.219

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2023	2022
	t.kr	t.kr
7. Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Ændring af udskudt skat	1.578	-2.235
	1.578	-2.235
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent (inkl. faktorforhøjelse)	25,2%	22,0%
Ikke skattepligtig godtgørelse	-0,2%	-0,8%
	25,0%	21,2%

8. Afledte finansielle instrumenter

	<u>Hovedstol (tkr.)</u>	<u>Dagsværdi (tkr.)</u>
Valutaterminsforretning	34.224	-472
Renteswaps	409.900	-5.180
Inflationsswaps	411.000	-16.821
		-22.473

Valutaterminsforretninger er indgået til sikring af investeringer værdipapirer i fremmed valuta. Terminsforretningerne har en løbetid på maksimalt 1 år. 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 3 og 24 år.

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

9. Udskudte skatteaktiver

	2023	2022
	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)

	2023	2022
	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	459.788	623.233
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-59.177	-50.061
Ændring i forventet skadeudgift vedr. tidligere år	13.695	-69.316
Betalte erstatninger vedr. indeværende år	0	0
Forventet skadeudgift vedr. indeværende år	0	0
Diskontering (løbetidsforkortelse)	13.918	8.107
Kursregulering (ændring i anvendt diskonteringsats)	17.241	-129.879
Inflationsswaps	-27.683	77.704
Hensættelser ultimo brutto	417.782	459.788

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 2023 (i t.kr):

	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>
Investeringsforeningsandele	0	106.916	0
Obligationer	351.590	56.064	0
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	0	-22.473	0
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	38.300	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 11 i ledelsesberetningens afsnit "Aktionærforhold" for oplysning om aktionærer med ejerandel på over 5% af aktiekapitalen.

15. Branchefordeling

	2023	2022
	t.kr	t.kr
Arbejdsskedeforsikring		
Bruttoerstatningsudgifter	-14.644	71.689
Bruttodriftsomkostninger	-1.734	-1.877
Resultat af afgiven forretning	-4.238	1.395
Forsikringsteknisk resultat	-20.616	71.207

16. Kapitalgrundlag

Egenkapital	175.640	429.187
Kapitalgrundlag	175.640	429.187

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. 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.	2023	2022	2021	2020	2019
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	0	0	0	0	0
Bruttoerstatningsudgifter	-14.644	-71.689	-38.988	*) -85.421	*) -68.404
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	1.734	2.190	1.877	2.504	1.839
Resultat af genforsikring	4.238	-1.395	-4.859	596	1.871
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	-20.616	70.894	41.970	82.321	64.694
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	26.929	-81.427	26.945	-27.974	-61.057
Årets resultat	4.743	-8.290	53.985	42.591	3.360
Afløbsresultat	-13.695	69.316	44.432	80.335	57.987
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	430.843	473.379	643.294	693.129	800.798
Forsikringsaktiver, i alt	31.740	35.994	45.275	46.985	46.270
Egenkapital, i alt	175.640	170.897	429.187	375.202	332.611
Aktiver, i alt	651.515	657.459	1.074.944	1.144.603	1.208.930
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Bruttoomkostningsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Netto genforsikringsprocent	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Combined ratio	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Operating ratio	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Relativt afløbsresultat	-3,0	11,1	6,6	10,4	7,1
Egenkapitalforrentning i pct.	2,7	-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 tilskadekomne 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. Risikooplysninger (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 arbejdsskedeforsikringer, som selskabet ikke selv er forsikringsgiver på eller hvor selskabet yder forsikringsmæssig administration på arbejdsskedeforsikringer, 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 25,2 % inkl. faktorforhøjelse som er gældende for finansielle virksomheder.

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.

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

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

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

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 aftaltparterne. 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.