

# **Carlsberg Insurance A/S**

J.C. Jacobsens Gade 1, 1799 København V

CVR-nr.: 27 39 96 06

## **Årsrapport 2022**

Fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2023

Som dirigent

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a solid black horizontal line.

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2022	10
Balance pr. 31. december 2022	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskab**

Carlsberg Insurance A/S  
J.C. Jacobsens Gade 1  
1799 København V

CVR-nr.: 27 39 96 06  
Hjemstedskommune: Københavns Kommune

Telefon: 33 27 14 14  
Telefax: 33 27 47 96

### **Bestyrelse**

Mads Jæger  
(formand)  
Ulrik Andersen  
Carsten Melgaard

### **Direktion**

Charlotte Enggaard

### **Revision**

PwC  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR 33 77 12 31

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Carlsberg Insurance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. marts 2023

### Direktion

Charlotte Enggaard

### Bestyrelse

Mads Jæger  
(formand)

Ulrik Andersen

Carsten Melgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Carlsberg Insurance A/S

## Konklusion

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Carlsberg Insurance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Carlsberg Insurance A/S den 7. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<b>Centralt forhold ved revisionen</b>	<b>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</b>
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 1,1 mio. kr., hvilket udgør 1,3% 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 i anledning af sådanne begivenheder.</p>	<p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere og udfordre de anvendte metoder, modeller og betydelige forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og</p>

<p>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 årsregnskabet omtale af ”Erstatningshensættelser” i anvendt regnskabspraksis i note 20 samt ”afløbsresultat” i note 5.</p>	<p>regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om hensættelserne 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 regnskabet

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 regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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

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

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, 22. marts 2023  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne10901

Stefan Vastrup  
statsautoriseret revisor  
mne32126

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Carlsberg Insurance A/S har koncession til at tegne direkte forsikringsvirksomhed og reassurance inden for forsikringsklasserne 8 (Brand og naturkræfter), 9 (Andre skader på ejendom) og 16 (Diverse økonomiske tab).

Selskabet er etableret som captive selskab for moderselskabet Carlsberg A/S samt tilknyttede koncernselskaber.

### Bestyrelsesposter for bestyrelsesmedlemmer, direktion og ledende medarbejdere

Følgende bestyrelsesmedlemmer har ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:

Ulrik Andersen

14 selskaber i Carlsberg Koncernen

Mads Jæger

2 selskaber i Carlsberg Koncernen

Carsten Melgaard

Ingen

### Risici

Carlsberg Insurance A/S anvender et frontingselskab til udstedelse af policer og skadesbehandling.

Carlsberg Insurance A/S begrænser sine risici ved begrænsning af både enkelt skader og af den samlede skadesudgift ved flere skader.

Carlsbergs Insurance A/S' risiko er begrænset til skader indenfor risikoklasser, hvortil selskabet har koncession. Selskabet afholder skaderne for egen regning med en maksimal forsikringssum, der afpasses efter selskabets kapitalforhold. Selskabet anvender ikke genforsikring.

Selskabet styrer sine investeringer ved placering i statsobligationer og danske realkreditobligationer med en gennemsnitlig kort varighed for at mindske rentefølsomhed og modsvare den korte løbetid på selskabets forpligtelser. Følsomheden ved renteændringer fremgår af note 1 "Risici".

Selskabets investeringer består af obligationer udstedt af den danske stat, danske realkreditobligationer, investering via investeringsforeninger samt lån til moderselskabet. Lånet til moderselskabet har en aftaleperiode på en måned og er på markedsbaserede vilkår.

## Årets resultat

Resultatet af den forsikringstekniske drift blev et overskud på DKK 11.700.926 (2021: DKK 8.683.223). Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgør DKK 27.892 (2021: DKK -280.094), og resultat efter skat blev DKK 9.150.777 (2021: DKK 6.539.423). Årets resultat er således bedre end 2021 men som forventet. Årets resultat efter skat foreslås disponeret til overført resultat.

## Skadesudvikling

Der er ikke rapporteret nye skader i Carlsberg Insurance A/S i 2022.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets likviditet har været tilfredsstillende i hele året.

Selskabets solvenskapitalkrav, der svarer til minimumskapitalkravet udgjorde pr. 31. december 2022 DKK 27.000.000 (2021: DKK 27.000.000), hvilket modsvarer af et kapitalgrundlag på DKK 84.612.560 (2021: DKK 75.461.784). Solvensdækningen udgør således 313,4% (2021: 279,5%). Nedenfor er gengivet solvensdækningen for perioden 2018-2022:

2022: 313,4% - 2021: 279,5% - 2020: 255,3% - 2019: 236,6% - 2018: 210,8%

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) udgør pr. 31. december 2022 DKK 16.968.852 (2021: DKK 16.145.168). SCR opgøres i henhold til standardmodellen i Solvens II EU-forordningen. Kapitalgrundlaget dækker således SCR med en overdækning på DKK 67.102.524 (2021: DKK 59.316.616).

## Følsomhedsanalyser

Selskabet udarbejder i henhold til § 126 g i lov om finansiel virksomhed følsomhedsanalyse pr. balancedagen, og nedenfor er gengivet følsomhedsoplysninger over selskabets kapitalforhold 31. december 2022:

### Finanstilsynets følsomhedstest (SCR) 31.12.2022

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
	(pct.)	kr.	(pct.)	(pct.)	kr.	(pct.)
1. Renterisici	200	82.721.820	486,80	200	82.721.820	486,80
2. Aktierisici	100	84.612.560	498,60	100	84.612.560	498,60
3. Ejendomsrisici	100	84.612.560	498,60	100	84.612.560	498,60
4. Kreditspændrisici						
Danske stats- obligationer mv. jf. § 5, nr. 4) a)	100	66.325.479	392,70	100	66.325.479	392,70
Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
5. Valutaspændrisici						
Eksponering 1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eksponering 2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eksponering 3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6. Modpartsrisici		71.578.159	434,80		N/A	N/A
7. Levetidsrisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8. Livsforsikrings- optionsrisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9. Katastrofe	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

### Finanstilsynets følsomhedstest (MCR) 31.12.2022

	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Minimumsdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Minimumsdækning
	(pct.)	kr.	(pct.)	(pct.)	kr.	(pct.)
1. Renterisici	200	82.188.534	304,40	200	82.188.534	304,40
2. Aktierisici	100	84.612.560	313,40	100	84.612.560	313,40
3. Ejendomsrisici	100	84.612.560	313,40	100	84.612.560	313,40
4. Kreditspændrisici						
Danske stats- obligationer mv. jf. § 5, nr. 4) a)	100	63.792.197	236,30	100	63.792.197	236,30
Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
5. Valutaspændrisici						
Eksponering 1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eksponering 2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eksponering 3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6. Modpartsrisici		N/A	N/A		N/A	N/A
7. Levetidsrisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8. Livsforsikrings- optionsrisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9. Katastrofe	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ingen usædvanlige forhold for selskabet for 2022.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Forventninger til fremtiden**

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2023 så soliditeten i selskabet styrkes.

**Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2022**

		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Bruttopræmier		12.436.712	10.226.487
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	3	<b>12.436.712</b>	<b>10.226.487</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	4	<b>150.079</b>	<b>-21.734</b>
Udbetalte bruttoerstatninger		-5.931.519	-99.355
Ændring i bruttoerstatningshensættelser	5	5.880.372	0
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>		<b>-51.147</b>	<b>-99.355</b>
<b>Ændring i risikomargin</b>		<b>513.000</b>	<b>-43.000</b>
Erhvervsomkostninger		-878.428	-902.060
Administrationsomkostninger	6	-469.290	-477.115
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		<b>-1.347.718</b>	<b>-1.379.175</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	7	<b>11.700.926</b>	<b>8.683.223</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	401.010	19.939
Kursreguleringer	9	-59.744	-44.733
Renteudgifter mv.	10	-163.296	-277.033
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>177.971</b>	<b>-301.828</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>		<b>-150.079</b>	<b>21.734</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE</b>		<b>27.892</b>	<b>-280.094</b>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>11.728.818</b>	<b>8.403.129</b>
Skat	11	-2.578.041	-1.863.706
<b>Årets resultat</b>		<b>9.150.777</b>	<b>6.539.423</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>			
Årets resultat		9.150.777	6.539.423
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>		<b>9.150.777</b>	<b>6.539.423</b>
Forslag til overskudsdisponering:			
Overført resultat		9.150.777	6.539.423
<b>I alt</b>		<b>9.150.777</b>	<b>6.539.423</b>

**Balance pr. 31. december 2022**

<b>AKTIVER</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Note</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Udlån til tilknyttede virksomheder		51.500.000	47.500.000
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, I alt</b>		<b>51.500.000</b>	<b>47.500.000</b>
Obligationer	12	20.758.889	1.302.109
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, I alt</b>		<b>20.758.889</b>	<b>1.302.109</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>72.258.889</b>	<b>48.802.109</b>
Andre tilgodehavender		693.936	1.208.202
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>693.936</b>	<b>1.208.202</b>
Likvide beholdninger		15.503.521	35.299.640
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>		<b>15.503.521</b>	<b>35.299.640</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		263.989	0
Tilgodehavende renter		61.474	4.195
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>		<b>325.463</b>	<b>4.195</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b>88.781.809</b>	<b>85.314.146</b>

**Balance pr. 31. december 2022**

PASSIVER	Note	2022	2021
		kr.	kr.
Aktiekapital	13	25.000.000	25.000.000
Overført overskud		59.612.560	50.461.784
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	14	<b>84.612.560</b>	<b>75.461.784</b>
Præmiehensættelser		0	0
<b>Præmiehensættelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Erstatningshensættelser f.e.r		1.119.628	7.000.000
Risikomargin på skadesforsikringskontrakter		399.000	912.000
<b>Erstatningshensættelser f.e.r i alt</b>		<b>1.518.628</b>	<b>7.912.000</b>
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b>		<b>1.518.628</b>	<b>7.912.000</b>
Aktuelle skatteforpligtelser		2.580.340	1.848.688
Anden gæld		70.281	91.674
<b>GÆLD, I ALT</b>		<b>2.650.621</b>	<b>1.940.362</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>88.781.809</b>	<b>85.314.146</b>

Risici	1
Hoved- og nøgletaloversigt	2
Aktiver og forpligtelser til dagsværdi	15
Engagementer og sikkerhedsstillelser	16
Nærtstående parter	17
Aktionærforhold	18
Koncernforhold	19
Anvendt regnskabspraksis	20

**Egenkapitalopgørelse**

<b>kr.</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>25.000.000</b>	<b>50.461.784</b>	<b>75.461.784</b>
Årets resultat	0	9.150.777	9.150.777
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>9.150.777</b>	<b>9.150.777</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>25.000.000</b>	<b>59.612.560</b>	<b>84.612.560</b>

<b>kr.</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>25.000.000</b>	<b>43.922.361</b>	<b>68.922.361</b>
Årets resultat	0	6.539.423	6.539.423
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>6.539.423</b>	<b>6.539.423</b>
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>25.000.000</b>	<b>50.461.784</b>	<b>75.461.784</b>

## Noter

### 1. Risici

#### Risikooplysninger

I en finansiel virksomhed, som et forsikringselskab, består risikostyringen i, at ledelsen skal afdække og tage stilling til flere typer risici, som berører forskellige dele af selskabets aktiviteter, såvel operationelt som finansielt.

Selskabet har udarbejdet politikker og retningslinjer på alle væsentlige områder til styring af risiciene i selskabet. På det operationelle plan er det primært forsikringsrisikoen der skal vurderes, mens det på det finansielle plan er markedsrisikoen.

Selskabet påtager sig kun forsikringsrisici inden for Carlsberg koncernen. En del af risikoen knytter sig naturligt til erstatningshensættelserne. Selskabet har outsourcet skadebehandlingen til det valgte frontingselskab. Erstatningshensættelserne opgøres efter de konkrete skadeoplysninger. Herudover afsætter selskabet en såkaldt IBNR/IBNER-hensættelse, der vedrører indtrufne, men ikke anmeldte sager, samt usikkerheden på anmeldte skader.

På investeringsområdet har bestyrelsen udarbejdet en overordnet investeringspolitik. Når selskabet skal vurdere den risiko, der er forbundet med de samlede investeringer, benyttes det såkaldte ”trafiklys”, som afspejler selskabets evne til at modstå en middel negativ markedsudvikling (det renterisiko scenarie selskabets markedsrisici relaterer sig primært til er rente- og modpartsrisici).

Carlsberg Insurance A/S' risici knytter sig især til forsikringsrisici og finansielle risici.

Forsikringsrisici er styret ved skriftlige politikker/retningslinjer for:

- Accept af risici, herunder at der udelukkende tegnes forsikringer, der dækker Carlsberg koncernens risici

Der er løbende kontrol af, at politikkerne følges – både internt og ved eksterne rådgivere.

Finansielle risici er styret ved skriftlige politikker/retningslinjer for:

- Placering af investeringsmidler, herunder at der investeres i børsnoterede, stående obligationer med begrænset løbetid, samt indskud i danske banker.

## 2. Hoved- og nøgletaloversigt

Oversigten indeholder fem års hoved- og nøgletal.

<b>TDKK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bruttopræmieindtægter	12.437	10.226	11.795	11.023	10.768
Erstatningsudgifter	-51	-99	-3.483	-397	-5.116
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-1.348	-1.379	-1.261	-1.581	-1.557
Forsikringsteknisk resultat	11.701	8.683	6.857	9.205	4.086
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	28	-280	-323	-237	-73
Årets resultat	9.151	6.539	5.008	6.991	3.143
Afløbsresultat	0	0	0	0	-121
Forsikringsmæssige hensættelser	1.519	7.912	7.869	1.915	6.824
Egenkapital	84.613	75.462	68.922	63.915	56.923
Aktiver	88.782	85.314	78.349	68.319	64.769
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	0,4%	1,0%	29,5%	3,6%	47,5%
Bruttoomkostningsprocent	10,8%	13,5%	10,7%	14,3%	14,5%
Combined ratio	11,2%	14,5%	40,2%	17,9%	62,0%
Operating ratio	11,1%	14,5%	40,3%	18,0%	62,0%
Relativt afløbsresultat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,8%
Egenkapitalforrentning i procent	11,4%	9,1%	7,5%	11,6%	5,7%

### Bruttoerstatningsprocent

(Erstatningsudgifter f.e.r. / Præmieindtægter f.e.r. - bonus og præmierabatter)\*100

### Bruttoomkostningsprocent

(Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt / Præmieindtægt f.e.r. i alt) \* 100

### Combined ratio

(Erstatningsprocent + Omkostningsprocent + Nettogenforsikringsprocent)

### Operating ratio

(Combined ratio hvor præmieindtægter tillægges det allokerede investeringsafkast)

### Relativt afløbsresultat

(Afløbsresultat i forhold til primohensættelserne på afløbet)

### Egenkapitalforrentning i procent

(Årets resultat / Den gennemsnitlige Egenkapital) \*100

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>3. Bruttopræmier f.e.r.</b>		
Bruttopræmier direkte	2.380.512	0
Bruttopræmier Indirekte	10.056.200	10.226.487
<b>Bruttopræmieindtægter f.e.r.</b>	<b>12.436.712</b>	<b>10.226.487</b>
<b>4. Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>		
Gennemsnitlige præmiehensættelser	4.740.348	3.652.722
<b>Gennemsnitlige præmiehensættelser</b>	<b>4.740.348</b>	<b>3.652.722</b>
Forsikringsteknisk rente er beregnet som 3,166% (2021: -0,595%) af den gennemsnitlige saldo på præmiehensættelser.	150.079	-21.734
	<b>150.079</b>	<b>-21.734</b>
<b>5. Erstatninger</b>		
Ændring erstatningshensættelser indirekte	5.880.372	0
	<b>5.880.372</b>	<b>0</b>
Afløbsresultat	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. Administration og nøglemedarbejdere mv.

I administrationshonoraret til Carlsberg Breweries A/S faktureres for aftalte ydelser jf. note 17

Selskabet har i 2022 ikke udbetalt vederlag til de 3 medarbejdere i nøglefunktionerne. Risikostyringen i selskabet vedtages af bestyrelsen og direktionen. Der er herudover ikke risikotagere i Carlsberg Insurance A/S.

Selskabet har i 2022 ikke udbetalt vederlag til direktion eller bestyrelse. De pågældende er aflønnet i Carlsberg Breweries A/S og deltager i ledelsen i Carlsberg Insurance A/S, som et led i deres rolle i moderselskabet. Bestyrelsesmedlemmerne har ikke modtaget vederlag for hverken direktions- eller bestyrelsesarbejde for andre af Carlsberg koncernens selskaber.

Selskabet er omfattet af undtagelsesbestemmelsen om offentliggørelse af yderligere information om lønpolitik og praksis for aflønning, jf. bekendtgørelse om lønpolitik.

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer.

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>PwC</b>		
Honoraret er fordelt på:		
Lovpligtig revision	70.281	62.500
	<b>70.281</b>	<b>62.500</b>

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>7. Forsikringsteknisk resultat</b>		
<b>Modtagen genforsikring</b>		
Teknisk resultat af skadeforsikring kan opdeles således på brancher:		
Brand- og løseforsikring (erhverv):		
Bruttopræmier	12.436.712	10.226.487
Bruttopræmieindtægter	12.436.712	10.226.487
Bruttoerstatningsudgifter	-5.931.519	-99.355
Ændring i bruttoerstatningshensættelser	5.880.372	0
Bruttodriftsomkostninger	-1.347.718	-1.379.175
Ændring i risikomargin	513.000	-43.000
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	150.079	-21.734
Forsikringsteknisk resultat	<b>11.700.926</b>	<b>8.683.223</b>
Antal skadeerstatninger	1	0
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5.880.372	0
Erstatningsfrekvens		
Erstatningsfrekvensen er beregnet som antal erstatninger i forhold til gennemsnitligt antal forsikringskontrakter i året. Da selskabet kun har en forsikringskontrakt er tallet ikke retvisende og er derfor udeladt.		
<b>8. Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Renteindtægter og udbytter mv.	137.021	19.939
Koncerninterne renter	263.989	0
	<b>401.010</b>	<b>19.939</b>
<b>9. Kursreguleringer</b>		
Urealiserede gevinst/tab	55.033	-40.656
Realiserede gevinst/tab	4.711	-4.077
	<b>59.744</b>	<b>-44.733</b>
<b>10. Renteudgifter</b>		
Renteudgifter mv.	160.808	-275.348
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringer	2.487	-1.685
	<b>163.296</b>	<b>-277.033</b>
<b>11. Skat</b>		
Aktuel skat	-2.580.340	-1.848.688
Regulering til tidligere års skat	2.299	-15.018
	<b>-2.578.041</b>	<b>-1.863.706</b>

Gennemsnitlig skatteprocent 22 % (2021: 22 %).

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>12. Obligationer</b>		
Dagsværdi	20.758.889	1.302.109
	<b>20.758.889</b>	<b>1.302.109</b>
<b>13. Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen består af 25.000 aktier a DKK 1.000. Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Aktiekapital	25.000.000	25.000.000
	<b>25.000.000</b>	<b>25.000.000</b>
<b>14. Egenkapital</b>		
Kapitalgrundlag til solvenskapitalkrav	84.612.560	75.461.784
Kapitalgrundlaget fremkommer således:		
Egenkapital:	84.612.560	75.461.784
	<b>84.612.560</b>	<b>75.461.784</b>

## 15. Aktiver og forpligtelser til dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelses kategorier bestående af tre niveauer:  
 Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser  
 Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata  
 Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

Dagsværdien for Noterede værdipapirer fastsættes som den officielt noterede lukkekurs på balancedagen (niveau 1).

Dagsværdien for likvide beholdninger fastsættes til saldoen på balancedagen (niveau 2).

Dagsværdien for udlån til tilknyttede virksomheder fastsættes til amortiseret kostpris (niveau 3).

31.12.2022 (DKK)	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Aktiver</b>				
Obligationer	20.758.889	20.758.889	0	0
Likvide beholdninger	15.503.521	15.503.521	0	0
	<b>36.262.410</b>	<b>36.262.410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2021 (DKK)	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Aktiver</b>				
Obligationer	1.302.109	1.302.109	0	0
Likvide beholdninger	35.299.640	35.299.640	0	0
	<b>36.601.749</b>	<b>34.720.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Udlån til tilknyttede virksomheder
Ultimo 2021	47.500.000
Årets tilgang	4.000.000
Årets afgang	0
Årets værdiregulering over resultatopgørelsen	0
<b>Ultimo 2022</b>	<b>51.500.000</b>

## 16. Engagementer og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen engagementer eller sikkerhedsstillelser, jvf. § 182 i lov om finansiel virksomhed udover de i årsrapporten oplyste.

## 17. Nærtstående parter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carlsberg Breweries A/S sit administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom for indkomstskatter mv, for de sambeskattede selskaber.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Carlsberg Insurance A/S:

- Carlsberg Breweries A/S, J.C. Jacobsens Gade 1, 1799 København V.

## Transaktioner med nærstående parter:

Lån fra Carlsberg Insurance A/S til Carlsberg Breweries A/S:

Lånebeløb: DKK 51.500.000

Renteindtægter: DKK 263.989

Basis for lånet er markedsbaserede vilkår.

Administrationen af Carlsberg Insurance A/S varetages af Carlsberg Breweries A/S, som fakturerer de udførte ydelser. Administrationshonoraret for 2022 udgør DKK 0 (2021: 29.175).

## 18. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5 % af aktiekapitalens pålydende værdi:

- Carlsberg Breweries A/S, J.C. Jacobsens Gade 1, 1799 København V.

## 19. Koncernforhold

Carlsberg Insurance A/S er et datterselskab af Carlsberg Breweries A/S og indgår i koncernregnskabet for Carlsberg koncernen.

Koncernregnskab for Carlsberg Koncernen kan rekvireres hos Carlsberg Breweries A/S, J.C. Jacobsens Gade 1, 1799 København V eller på:

<https://www.carlsberggroup.com/media/55897/carlsberg-group-annual-report-2022.pdf>

## 20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen)

Regnskabspraksis er uændret i forhold til den seneste årsrapport.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Indregningen sker pr. afregningsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Indregning og måling af erstatningshensættelser er især påvirket af usikkerhed omkring udbetalingsperiode ved sag-for-sag vurderingen og opgørelsen af IBNR/IBNER-hensættelsen, og de skøn der ligger til grund herfor.

Disse skøn foretages af ledelsen under hensyntagen til selskabets 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 de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

Årsregnskabet omfatter perioden 1. januar – 31. december 2022 og præsenteres i danske kroner.

#### **Resultatopgørelsen**

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

**Præmieindtægter**

Bruttopræmier fremkommer som årets forfaldne præmier.

**Erstatningsudgifter**

Udbetalte bruttoerstatninger fremkommer som årets betalte erstatninger med tillæg af interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

**Erhvervsomkostninger**

Erhvervsomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden.

**Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand. Administrationsomkostningerne periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

**Investeringsvirksomhed**

Indtægter og udgifter vedrørende investeringsvirksomhed omfatter renteindtægter og –udgifter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab m.v.

**Forsikringsteknisk rente f.e.r.**

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. Som rente anvendes en gennemsnitsrente for 2022 på 3,166% (2021: -0,595%).

**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 i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer heri.

Aktuelle skatteforpligtelser henholdsvis tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt a'conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Obligationer

Obligationer omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Obligationer indregnes eller ophører med at blive indregnet på afregningsdagen.

### Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Egenkapital

#### Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

### Præmiehensættelser

Præmiehensættelser er de forpligtelser og beløb til dækning af omkostninger vedrørende de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de skadesforsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser er det beløb, der ved regnskabsårets udløb hensættes til dækning af erstatninger, som endnu ikke er udbetalt samt direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne sammensætter sig af forventede erstatningsbeløb og omkostninger til anmeldte og registrerede skader tillagt et skøn over indtrufne skader inden balancedagen, men som ikke er tilstrækkeligt opgjort på tidspunktet for regnskabets udarbejdelse (IBNER hensættelse). Erstatningshensættelserne diskonteres i det omfang, det vurderes væsentligt.

### Risikomargen

Risikomargen beregnes som det beløb et andet forsikringsselskab kan forvente at kræve for at overtage risikoen for afvikling af erstatningshensættelserne. Beløbet er opgjort efter Cost of Capital metoden.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mads Jæger

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Carlsberg Insurance

Serienummer: 1e80fbb7-64b9-4b0b-a63f-4bbb7ffe6df8

IP: 185.152.xxx.xxx

2023-03-22 15:50:50 UTC



## Charlotte Enggaard

### Direktør

På vegne af: Carlsberg Insurance

Serienummer: c0e5bea3-963c-46d4-b50e-3209172c1c4e

IP: 80.167.xxx.xxx

2023-03-22 17:02:01 UTC



## Carsten Melgaard

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Carlsberg Insurance

Serienummer: 18619c2a-79ac-45b0-9827-38c3076b9374

IP: 37.120.xxx.xxx

2023-03-23 12:40:38 UTC



## Ulrik Andersen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Carlsberg Insurance

Serienummer: ff9a0dbd-c771-4b6a-9683-c91b965d767b

IP: 80.167.xxx.xxx

2023-03-23 17:14:37 UTC



## Stefan Vastrup

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:52209190

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-03-23 19:55:00 UTC



## Jesper Otto Edelbo

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:69484915

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-03-23 22:04:06 UTC



Penneo dokumentnøgle: TBLXO-7CHDS-A04NH-PJ6KB-3Q6MJ-UITPB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>