Salling Group Forsikring A/S

Rosbjergvej 33
DK-8220 Brabrand

CVR-nr. 21 50 38 86

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2022

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter
Selskabet tegner indirekte forsikringer for risici hos Salling Group samt F. Salling Invest A/S og F. Salling Holding A/S.

Selskabet har koncession til at tegne forsikring og modtagen genforsikring inden for forsikringsklasserne 1 (Ulykke – begrænset til Danmark), 7 (Godstransport), 8 (Brand og naturkræfter), 9 (Andre skader på ejendom), 13 (Almindelig ansvarsforsikring), 15 (Kaution: Direkte og indirekte kaution) og 16 (Diverse økonomiske tab).

Selskabet har tegnet modtagen genforsikring dækkende risici hos Salling Group. Selskabets forsikringsrisiko er i 2021 begrænset til 25 mio. kr. pr. skadeår for property, og forsikringsrisikoen for ansvar er begrænset til i alt 6,6 mio. kr., svarende til en samlet risiko for de to forsikringslinjer på 31,6 mio. kr. Herudover tegnes forsikringslinjen arbejdsskade, hvor forsikringsrisikoen er reduceret til 90% af 3,5 mio. kr. pr. skadeevent.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Selskabet har i 2021 realiseret et resultat efter skat på 14,2 mio. kr. (2020: 2,1 mio. kr.), hvilket er bedre end forventet.

Præmieindtægten har i 2021 været 4,9 mio. kr. højere end i 2020. Den højere præmieindtægt skyldes dels en stigning i arbejdsskadepræmien og dels Salling Group A/S' opkøb af nye aktiviteter i Polen.

Det forsikringstekniske resultat er positivt påvirket af alle tre forsikringslinjer. Der er anmeldt én skade på property forsikringen i 2021. Ansvarsforsikringen påvirker regnskabet positivt grundet lavere erstatningsudgifter, og arbejdsskadeforsikringen påvirker resultatet positivt blandt andet på grund af et lavt antal ændrede tilkendelser i tidligere anmeldte sager. Covid-19 skader har ikke påvirket resultatet i væsentlig grad.

Investeringsafkastet er negativt, som følge af det lave renteniveau på obligationer med kort løbetid.

Selskabet har i perioden haft en tilfredsstillende likviditet. Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsativer med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2021 været placeret i obligationer med kort restløbetid.

Selskabets solvenskapitalkrav er opgjort til 51,9 mio. kr. (2020: 52,5 mio. kr.). Solvenskapitalkravet er opgjort i overensstemmelse med standardsolvensmodellen i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Kapitalgrundlaget er opgjort til 151,5 mio. kr. (2020: 145,9 mio. kr.) efter Solvens II-reglerne. Der er således en overdækning på 99,6 mio. kr. (2020: 93,4 mio. kr.). Selskabets fulde kapitalgrundlag udgøres af Tier 1 kapital. I forlængelse heraf kan det oplyses, at minimumskapitalkravet (MCR) efter Solvens II er 18,6 mio. kr. (2020: 17,2 mio. kr.). Solvensdækningen udgør 2,92 (2020: 2,78; 2019: 3,05, 2018: 3,19 og 2017: 3,55).

Følsomhedsoplysninger er tilgængelige på hjemmesiden: https://en.sallinggroup.com/insurance

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket årsregnskabet for 2021.

Ledelsesberetning

Revisionsudvalg og risikostyring
Salling Group Forsikring A/S´ finansielle og forsikringsmæssige risici, samt politikker og mål for styringen af disse er beskrevet i note 15 i årsregnskabet.

Revisionsudvalget er et underudvalg til bestyrelsen, og består af følgende 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen:

Gert Olander (formand for revisionsudvalget)
Jakob Røddik Thøgersen
Randi Toftlund Pedersen
Alan Jensen

Revisionsudvalgets funktioner udøves således af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalgets ansvar er at assistere bestyrelsen med overvågning af regnskabsaflæggelsen, revision og risikostyring. Udvalget er ikke et besluttende organ, men et forberedende og overvågende organ. Udvalgets arbejde følger retningslinjerne i bekendtgørelse om revisionsudvalg.

Forventninger til fremtiden
Det lave renteniveau i Danmark har haft en negativ effekt på afkastet af selskabets investeringer. Selskabet investerer i obligationer med lav volatilitet. Covid-19 forventes i lighed med 2021 ikke at have en væsentlig effekt på resultatet i 2022.

Afhængigt af omfanget af større skader og renteudviklingen, forventes der i 2022 et samlet resultat efter skat på 2-7 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
Der er efter balancedagen ikke indtrådt forhold, som ændrer på vurderingen af årsrapporten.

Udlodning
Der er i årsrapporten for 2021 foreslået udlodning af 10,0 mio. kr. til Salling Group A/S.

Ledelsesberetning

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv

Direktion
Direktør Lars Damborg Jensen

Bestyrelse
Jakob Røddik Thøgersen, Formand
Købmand Ferdinand Sallings Mindefond (Bestyrelsesmedlem)
F. Salling Invest A/S (Direktør)
Salling Group Ejendomme A/S (Direktør og Bestyrelsesmedlem)
Stibo-Fonden (Bestyrelsesmedlem)
Stibo Holding A/S (Bestyrelsesmedlem)
Stibo Ejendomme A/S (Bestyrelsesmedlem)
Dansk Retursystem A/S (Bestyrelsesmedlem)

Randi Toftlund Pedersen, Næstformand
Roblon A/S (Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalg)
Salling Group Ejendomme A/S (Bestyrelsesmedlem)
Glunz & Jensen Holding A/S (Næstformand)

Alan Jensen, Bestyrelsesmedlem
Sdr. Ringvej 10-12, Hobro ApS (Direktør)
K/S Sdr. Ringvej, Hobro (Direktør)
Trade A/S (Bestyrelsesmedlem)
GS1 Denmark (Bestyrelsesmedlem)

Gert Olander, Bestyrelsesmedlem
MCA ApS (Direktør)
V.O. Invest ApS (Direktør)
Ejendomsselskabet Århus Nord A/S (Formand)
Ejendomsselskabet Århus Syd A/S (Formand)
Ørsted Insurance A/S (Bestyrelsesmedlem)
Revisionsfirmaet Gert Olander, Statsautoriseret revisor (Fuldt ansvarlig deltager)

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Salling Group Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Salling Group Forsikring A/S' aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 25. februar 2022

Direktion

Lars Damborg Jensen

Bestyrelse

Jakob Røddik Thøgersen

Randi Toftlund Pedersen

Gert Olander

Alan Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Salling Group Forsikring A/S

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for Salling Group Forsikring A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Salling Group Forsikring A/S den 16.06.2016 for regnskabsåret 2016. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen
Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Erstatningshensættelser på arbejdsskade	***Forholdet er behandlet således i revisionen***
Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2021 149,4 mio.kr. vedrørende skadeforsikringer. Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn, baseret på vurderinger og antagelser. Selskabet tegner forsikring inden for brancherne ansvar, property og arbejdsskade, med arbejdsskade som klart den største branche. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader inden for arbejdsskade og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne inden for arbejdsskade ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser. Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning: • Forventninger til fremtidig inflation og lønudvikling • Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.	Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne på arbejdsskade. Vores revisionshandlinger har omfattet følgende: • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller tilknyttet opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser på arbejdsskade • Uafhængig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 det 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. februar 2022

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne19708

Casper Young Rœd Guldmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne41366

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

Beløb i DKK

		1/1 - 31/12 2021	1/1 - 31/12 2020
4	Bruttopræmier	47.789.701	42.895.385
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	**47.789.701**	**42.895.385**
5	**Forsikringsteknisk rente**	**(133.508)**	**(97.368)**
	Udbetalte erstatninger	(25.853.769)	(19.380.408)
	Modtaget genforsikringsdækning	1.667.828	247.957
	Ændring i erstatningshensættelser	4.320.422	(19.874.231)
	Ændring i risikomargen	(280.055)	41.696
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	(3.679.562)	569.302
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	**(23.825.136)**	**(38.395.684)**
	Bonus og præmierabatter	**(9.715.049)**	**(5.004.891)**
6	Administrationsomkostninger	(5.314.162)	(5.166.851)
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, f.e.r. i alt	**(5.314.162)**	**(5.166.851)**
7	**FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**	**8.801.846**	**(5.769.409)**
	Renteindtægter og udbytter mv.	3.202.954	3.571.189
	Renteudgifter	(84.122)	(194.077)
8	Kursreguleringer	(3.470.950)	(2.937.892)
	Administrationsudgifter ifm. investeringsvirksomhed	(284.743)	(259.528)
	Investeringsafkast, i alt	**(636.861)**	**179.692**
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	**1.790.979**	**(119.385)**
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	**1.154.118**	**60.307**
	RESULTAT FØR SKAT	**9.955.964**	**(5.709.102)**
9	Skat	4.251.757	7.853.072
	ÅRETS RESULTAT	**14.207.721**	**2.143.970**

Anden totalindkomst

	Anden totalindkomst	-	-
	ÅRETS TOTALINDKOMST	**14.207.721**	**2.143.970**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udlodning af udbytte	10.000.000	-
	Overført resultat	4.207.721	2.143.970
		14.207.721	**2.143.970**

Balance 31. december 2021

Beløb i DKK

Aktiver		Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020
10	Investeringsforeningsandele	305.262.394	290.855.500
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	**305.262.394**	**290.855.500**
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	13.540.056	17.341.435
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	**13.540.056**	**17.341.435**
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	**821.105**	**164.271**
	Andre tilgodehavender	**53.107**	**81.534**
	TILGODEHAVENDER, I ALT	**14.414.268**	**17.587.240**
	Aktuelle skatteaktiver	**5.696.129**	**5.298.654**
11	**Udskudte skatteaktiver**	**28.706.259**	**30.150.631**
	Likvide beholdninger	**7.589.779**	**4.859.816**
	ANDRE AKTIVER, I ALT	**41.992.167**	**40.309.101**
	AKTIVER, I ALT	**361.668.828**	**348.751.841**

Balance 31. december 2021

Beløb i DKK

Passiver	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020
Aktiekapital	50.000.000	50.000.000
Overført resultat	130.238.057	126.030.336
Foreslået udbytte	10.000.000	-
EGENKAPITAL, I ALT	**190.238.057**	**176.030.336**
Erstatningshensættelser	**149.389.447**	**155.489.157**
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	**9.834.971**	**9.554.916**
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	**159.224.418**	**165.044.073**
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.291.030	4.736.731
Anden gæld	2.915.323	2.940.701
GÆLD, I ALT	**12.206.353**	**7.677.432**
PASSIVER, I ALT	**361.668.828**	**348.751.841**

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i DKK

Bevægelser på egenkapitalen 2021

	Aktiekapital	Overført resultat	Udbytte til udlodning	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	**50.000.000**	**126.030.336**	**-**	**176.030.336**
Årets resultat	-	14.207.721	-	**14.207.721**
Anden total indkomst	-	-	-	**-**
Udbytte til udlodning	-	(10.000.000)	10.000.000	**-**
Udbetalt udbytte	-	-	-	**-**
Egenkapital 31. december 2021	**50.000.000**	**130.238.057**	**10.000.000**	**190.238.057**

Aktiekapitalen sammensætter sig således:

500.000 stk. á 100 DKK	50.000.000
	50.000.000

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Bevægelser på egenkapitalen 2020

	Aktiekapital	Overført resultat	Udbytte til udlodning	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	**50.000.000**	**123.886.366**	**10.000.000**	**183.886.366**
Årets resultat	-	2.143.970	-	**2.143.970**
Anden total indkomst	-	-	-	**-**
Udbytte til udlodning	-	-	-	**-**
Udbetalt udbytte	-	-	(10.000.000)	**(10.000.000)**
Egenkapital 31. december 2020	**50.000.000**	**126.030.336**	**-**	**176.030.336**

Aktiekapitalen sammensætter sig således:

500.000 stk. á 100 DKK	50.000.000
	50.000.000

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Salling Group Forsikring A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fremmed valuta
Fremmed valuta er transaktioner i fremmed valuta, som omregnes til DKK til transaktionsdagens valutakurs. Monetære poster i fremmed valuta, der ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til DKK til balancedagens valutakurs.

Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalings-/balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter resultatføres og indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis anden gæld under forpligtelser.

Resultatopgørelsen

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

Bruttopræmier
Bruttopræmier omfatter regnskabsperiodens præmier for direkte og indirekte tegnede forsikringskontrakter, for hvilke risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang.

Præmieindtægter for egen regning (f.e.r.)
Præmieindtægter for egen regning (f.e.r.) er den bruttopræmie, med fradrag for afgivne præmier til genforsikringen, der vedrører den forløbne del af risikoperioden for selskabets forsikringskontrakter.

Forsikringsteknisk rente f.e.r.
En del af det samlede resultat af investeringsvirksomhed vedrører forsikringsvirksomheden og overføres derfor til denne del af resultatopgørelsen.

Overførslen udgør et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesats anvendes den rentesats fra EIOPA på den løbetidsafhængige diskonteringssats, der svarer til den gennemsnitlige forventede afviklingstid for de forsikringsmæssige hensættelser.

Udbetalte erstatninger
Udbetalte erstatninger indregnes med det beløb, der i regnskabsperioden er udbetalt vedrørende forsikringsskader.

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i erstatningshensættelser
Ændring i erstatningshensættelser indregnes med forskellen mellem erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens begyndelse og regnskabsperiodens slutning.

Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser omfatter forskellen mellem den andel af erstatningshensættelserne, der kan henføres til genforsikringsdækning ved regnskabsperiodens begyndelse og regnskabsperiodens slutning.

Ændring i risikomargen
Ændring i risikomargen indregnes med forskellen mellem risikomargen ved regnskabsperiodens begyndelse og regnskabsperiodens slutning.

Bonus og præmierabatter
Bonus og præmierabatter indeholder præmiebeløb, der tilbagebetales til forsikringstagere på grundlag af skadeforløbet.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.
De forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter administrationsomkostninger med fradrag af modtagne genforsikringsprovisioner.

Investeringsafkast
Investeringsafkast indeholder de i regnskabsperioden indtjente renter og modtagne udbytter m.v. Under kursreguleringer indgår realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsforeningsandele samt ændring i erstatningshensættelser som følge af ændring i diskonteringsrenteskurven.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser omfatter den andel af ændringer i erstatningshensættelser og genforsikringsandel af erstatningshensættelser, som kan henføres til løbetidsforkortelse, kursreguleringer og ændringer i anvendt diskonteringssats.

Skat
Skat omfatter det beløb, der forventes betalt for perioden tillige med regulering af udskudt skat.

Salling Group Forsikring A/S er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i Købmand Herman Sallings Fond Gruppen, hvor F. Salling Holding A/S er administrationsselskab. Den aktuelle selskabsskat af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion).

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salling Group Forsikring A/S er omfattet af selskabsskattelovens § 11 A vedrørende koncerninterne forsikringsselskaber (Captive Insurance). Dette medfører, at Salling Group Forsikring A/S kun beskattes i det omfang koncerninterne betalinger af forsikringspræmier mv. kan fradrages skattemæssigt hos øvrige selskaber under sambeskatningen, samt at selskabet kun opnår skattefradrag i det omfang forsikringsudbetalinger mv. er skattepligtige hos øvrige selskaber under sambeskatningen. Præmier og forsikringsudbetalinger fra/til udenlandske koncernforbundne selskaber medregnes fuldt ud i selskabets skattepligtige indkomst.

Anden totalindkomst
Anden totalindkomst opgøres i forlængelse af resultatopgørelsen. Salling Group Forsikring A/S har ikke finansielle instrumenter, der medfører anden total indkomst.

Balancen

Investeringsaktiver
Investeringsforeningsandele indregnes på købstidspunktet til kostpris og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres som summen af dagsværdierne af de underliggende værdipapirer, likvider samt renteperiodiseringer m.v. Investeringsaktiver indregnes på handelsdato.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser er opgjort til de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes udbetalt fra genforsikringsselskaberne. Genforsikringens andele af erstatningshensættelser opgøres på basis af de skøn og principper for diskontering, der ligger til grund for opgørelsen af erstatningshensættelser.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat
Udskudt skat hensættes af forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes realiseret.

Udbytte til udlodning
Udbytte til udlodning indgår som en del af egenkapitalen.

Erstatningshensættelser
Erstatningshensættelser omfatter summen af de betalinger og omkostninger, som selskabet efter bedste skøn forventer at skulle betale for forsikringsbegivenheder, der har fundet sted før balancedagen.

Dette skøn omfatter de beløb, som forventes afholdt til direkte og indirekte omkostninger til afvikling af hensættelserne. Der foretages diskontering ud fra et skøn over den forventede betalingsperiode.

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Erstatningshensættelserne omfatter indtrufne, men endnu ikke rapporterede skader, samt en vurdering af endnu ikke korrekt opgjorte skader. Opgørelsen af erstatningshensættelser for skader, der må forventes at tage længere tid at opgøre og at afvikle, foretages ved anvendelse af almindeligt anerkendte aktuarmæssige metoder.

Selskabet anvender eksterne aktuarmæssige vurderinger til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser.

I forbindelse med opgørelse af hensættelserne hørende til arbejdsskade og ansvar anvendes Bornhuetter-Ferguson-inspirerede modeller. Disse forsikringsklasser er domineret udgiftsmæssigt af alvorligere personskader og udgiften kan svinge fra år til år. Prædiktionen af de enkelte skadeårs udgifter er således afhængig af information om skader i relation til mén og erhvervstab. Indenfor en kortere periode efter skadeårets udløb anvendes (som udgangspunkt) et vægtet gennemsnit af forventede antal personskader og et apriori niveau. Senere anvendes en kombination af incurred (summen af betalinger og hensættelser) og et udgiftsestimat baseret på antallet af alvorligere personskader.

På property anvendes udelukkende sagshensættelser, idet der er tale om få storskader pr. år og som captive-selskab vil disse straks komme til selskabets kendskab.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter beregnes som svarende til det beløb, som et andet forsikringsselskab kan forventes at kræve for at overtage og honorere forsikringsforpligtelserne, herunder risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle virksomhedens skadesforsikringskontrakter afviger fra de beløb, der er opført under de forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen beregnes efter kapitalomkostningsmetoden under Solvens II (metode 3).

Gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris.

Noter til årsrapporten
Beløb i DKK

2 Hoved- og nøgletalsoversigt

	DKK 2021	DKK 2020	DKK 2019	DKK 2018	DKK 2017
Bruttopræmieindtægter	47.789.701	42.895.385	43.452.825	44.202.825	44.203.420
Bruttoerstatningsudgifter	(21.813.402)	(39.212.943)	(34.631.014)	(19.020.624)	(26.135.958)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	(5.314.162)	(5.166.851)	(5.836.080)	(6.597.682)	(9.282.091)
Resultat afgiven forretning	(2.011.734)	817.259	4.544.603	2.447.101	861.467
Bonus og præmierabatter	(9.715.049)	(5.004.891)	(13.145.371)	(15.830.323)	(6.015.666)
Forsikringsteknisk resultat	8.801.846	(5.769.409)	(5.700.294)	5.128.362	3.560.988
Resultat af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente	1.154.118	60.307	830.765	3.105.193	8.276.662
Årets resultat efter skat	14.207.721	2.143.970	1.962.654	12.091.671	15.313.715
Afløbsresultat	9.186.295	(5.792.738)	(4.461.498)	3.003.490	7.559.255
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	159.224.418	165.044.073	145.032.982	133.924.064	133.109.057
Forsikringsaktiver i alt	13.540.056	17.341.435	16.810.330	12.238.712	9.770.968
Egenkapital i alt	190.238.057	176.030.336	183.886.366	191.923.712	199.832.041
Aktiver i alt	361.668.828	348.751.841	338.901.376	343.748.544	344.201.726
Bruttoerstatningsprocent	57,3%	103,5%	114,3%	67,0%	68,4%
Bruttoomkostningsprocent	14,0%	13,6%	19,3%	23,3%	24,3%
Combined ratio	76,5%	115,0%	118,5%	81,7%	90,5%
Operating ratio	76,8%	115,3%	118,9%	81,9%	90,7%
Relativt afløbsresultat	5,9%	-4,0%	-3,6%	2,5%	5,6%
Egenkapitalforrentning	7,8%	1,2%	1,0%	6,2%	6,3%

Hoved- og nøgletal er beregnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoerstatningsprocent: Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter reduceret med eventuelle bonus og præmierabatter.

Bruttoomkostningsprocent: Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger før fradrag af provisioner og gevinstandele fra genforsikringskontrakter, og bruttopræmieindtægter reduceret med eventuelle bonus og præmierabatter.

Combined ratio: Summen af bruttoerstatningsprocent, bruttoomkostningsprocent og nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio: Beregnes som combined ratio, men med allokeret investeringsafkast tillagt præmieindtægten i beregningen.

Relativt afløbsresultat: Afløbsresultatet målt i forhold til erstatningshensættelser ved begyndelsen af perioden. Afløbsresultatet er forskellen mellem (a) erstatningshensættelserne i balancen ved regnskabsperiodens begyndelse, reguleret for valutaomregnings-forskelle og diskonteringseffekter, og (b) summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

Egenkapitalforrentning: Forholdet mellem periodens resultat og periodens gennemsnitlige egenkapital.

Noter til årsrapporten

Beløb i DKK

3 Kapitalgrundlag

	2021	2020
Egenkapital	190.238.057	176.030.336
Foreslået udbytte	(10.000.000)	-
Udskudt skatteaktiv	(28.706.259)	(30.150.631)
Kapitalgrundlag	**151.531.798**	**145.879.705**

4 Bruttopræmier

Bruttopræmien fordeler sig således:		
Danmark	39.471.267	36.856.757
Andre EU-lande	8.318.434	6.038.628
	47.789.701	**42.895.385**

5 Forsikringsteknisk rente f.e.r.

Præmiehensættelse f.e.r.	21.773.493	19.660.385
Gennemsnitlig forsikringsmæssig hensættelse	21.773.493	19.660.385
Forsikringsteknisk rente er beregnet som -0,61 % af gennemsnitlig forsikringsmæssig hensættelse (2020: -0,5 %)	(133.508)	(97.368)
Forsikringsteknisk rente	**(133.508)**	**(97.368)**

6 Administrationsomkostninger

Selskabets administration varetages af Salling Group A/S.

Personaleomkostninger

Selskabet har ikke i perioden haft ansatte ud over direktøren og den ansvarlige for Internal Audit funktionen, som begge er deltidsansatte.

I henhold til §77d i lov om finansiel virksomhed skal følgende anføres vedr. bestyrelsens og direktionens vederlag:

Direktionen modtager ikke vederlag for arbejdet som direktør for Salling Group Forsikring A/S, og varetager ikke direktionsstillinger i andre selskaber i koncernen. Via administrationshonorar til moderselskabet, er der afregnet 300 TDKK for direktionens arbejde for Salling Group Forsikring A/S. Det uafhængige bestyrelsesmedlem Gert Olander har modtaget 50 TDKK i forbindelse med bestyrelsens arbejde. Den øvrige bestyrelse modtager ikke vederlag af selskabet for deres arbejde i bestyrelsen for Salling Group Forsikring A/S. Bestyrelsesmedlemmerne har ikke modtaget vederlag for bestyrelses- og direktionsarbejde i andre af koncernens selskaber. Selskabets lønpolitik tillader ikke, at direktionen eller bestyrelsen modtager variabel aflønning, der er afhængig af resultatet i, eller vedrører Salling Group Forsikring A/S. Samlet lønpolitik udleveres ved henvendelse på virksomhedens adresse og er tillige tilgængelig på hjemmesiden: https://en.sallinggroup.com/insurance

	2021	2020
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar for revision	233.125	262.500
Honorar for andre ydelser end revision	-	-
	233.125	**262.500**

7 Forsikringsteknisk resultat

2021

	Indirekte forsikring			
	Ansvar	Property	Arbejdsskade	I alt
Bruttopræmier	7.095.836	21.429.365	19.264.500	47.789.701
Bruttopræmieindtægter	7.095.836	21.429.365	19.264.500	47.789.701
Bruttoerstatningsudgifter	196.524	(7.497.682)	(14.232.189)	(21.533.347)
Brutto driftsomkostninger	(2.106.293)	(2.029.014)	(1.178.855)	(5.314.162)
Resultat af afgiven forretning	-	-	(2.011.734)	(2.011.734)
Bonus og præmierabatter	(3.033.028)	(6.682.021)	-	(9.715.049)
Ændring i risikomargen	(111.078)	(706.543)	537.566	(280.055)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(19.942)	(59.426)	(54.140)	(133.508)
Forsikringsteknisk resultat	**2.022.019**	**4.454.679**	**2.325.148**	**8.801.846**
Afløbsresultat brutto	5.291.261	2.318	5.904.451	11.198.030
Afløbsresultat f.e.r.	5.291.261	2.318	3.892.717	9.186.295
Antal skader	304	1	1.096	1.401
Gennemsnitlig bruttoerstatningsudgift	(646)	7.497.682	12.986	15.370
Erstatningsfrekvens	304	1	1.096	1.401

2020

	Indirekte forsikring			
	Ansvar	Property	Arbejdsskade	I alt
Bruttopræmier	6.515.885	18.915.000	17.464.500	42.895.385
Bruttopræmieindtægter	6.515.885	18.915.000	17.464.500	42.895.385
Bruttoerstatningsudgifter	(4.857.325)	(7.640.000)	(26.757.313)	(39.254.639)
Brutto driftsomkostninger	(1.968.652)	(1.926.904)	(1.271.296)	(5.166.851)
Resultat af afgiven forretning	-	-	817.259	817.259
Bonus og præmierabatter	140.699	(5.145.590)	-	(5.004.891)
Ændring i risikomargen	90.385	(729.177)	680.488	41.696
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(14.790)	(42.935)	(39.643)	(97.368)
Forsikringsteknisk resultat	**(93.798)**	**3.430.394**	**(9.106.005)**	**(5.769.409)**
Afløbsresultat brutto	348.216	(140.000)	(6.818.212)	(6.609.996)
Afløbsresultat f.e.r.	348.216	(140.000)	(6.000.953)	(5.792.738)
Antal skader	258	1	1.069	1.328
Gennemsnitlig bruttoerstatningsudgift	18.827	7.640.000	25.030	29.559
Erstatningsfrekvens	258	1	1.069	1.328

8 Kursregulering

	2021	2020
Realiserede avancer/(tab) på investeringsaktiver	(2.084.643)	(2.280.817)
Urealiserede avancer/(tab) på investeringsaktiver	(1.386.306)	(657.075)
	(3.470.950)	**(2.937.892)**

9 Skat af periodens resultat

Aktuel skat	5.696.129	5.298.654
Ændring af udskudt skat	(1.444.372)	2.554.418
Skat i alt	**4.251.757**	**7.853.072**
Skat af periodens resultat kan forklares således:		
Skat af årets resultat før skat 22%	(2.190.312)	1.256.002
Skatteeffekt for selskabet af Captive beskatningsregler	6.442.069	6.597.070
Skat i alt	**4.251.757**	**7.853.072**

10 Investeringsforeningsandele i alt

Selskabets investeringsforeningsandele består af investeringsbeviser udstedt af eller garanteret af nationale myndigheder eller realkredit-obligationer. Risici forbundet hermed fremgår af note 15.

Dagsværdien opgøres af Nykredit på baggrund af lukkekurser fra godkendte markedspladser, hvor der tages højde for markedsplads, handelstidspunkt samt typen af handel. Dagsværdien opgøres således baseret på observerbare markedsdata (dagsværdihierarkiets niveau 2).

11 Udskudt skatteaktiv

	2021	2020
Udskudt skatteaktiv 1. januar	30.150.631	27.596.213
Regulering af udskudt skat	(1.444.372)	2.554.418
Udskudt skatteaktiv 31. december	**28.706.259**	**30.150.631**
Udskudt skat vedrører:		
Erstatningshensættelse	28.706.259	30.150.631
	28.706.259	**30.150.631**

12 Eksponeringer og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser i henhold til §182 i Lov om finansiel virksomhed, men kan have midlertidige eksponeringer mod moderselskabet inden for rammerne af § 182.

13 Kautions- og eventualforpligtelser m.v.

Selskabet indgår i den fælles registrering med de øvrige selskaber i Salling Group samt F. Salling Invest A/S vedrørende afregning af moms og A-skat m.v. og hæfter således solidarisk for det samlede tilsvar, som udgør DKK 481 mio. pr. 31. december 2021 (2020: DKK 494 mio.).

Selskabet er sambeskattet med de danske selskaber i Købmand Herman Sallings Fonds koncern. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties inden for sambeskatningskredsen. Dog hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties i Salling Group A/S-underkoncernen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for Skattestyrelsen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (F. Salling Holding A/S, CVR.nr. 41940115). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Transaktioner med nærtstående parter, ejerforhold m.v.

Der er i perioden afregnet administrative ydelser på TDKK 1.509 (2020: TDKK 1.485) til Salling Group A/S. Herudover er der afregnet honorar til bestyrelsesmedlem Gert Olander (se note 6).

Præmier er tegnet indirekte med selskaber i Salling Group. Dog har Arbejdsskadeforsikringen til og med 2013 været tegnet direkte med Salling Group A/S.

Bonus, præmierabatter samt øvrig overskudsdeling er opgjort ud fra skadeforløbet hos selskaber i Salling Group.

Rente af mellemværende med Salling Group A/S udgør TDKK 26 (2020: TDKK 25). Der har herudover ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter. Transaktioner er sket på markedsvilkår.

Koncernforhold
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Salling Group A/S, Brabrand samt koncernregnskabet for Købmand Herman Sallings Fond, Rosbjergvej 33-35, Brabrand, der har bestemmende indflydelse.

Ejerforhold
Selskabet er 100% ejet af Salling Group A/S, Rosbjergvej 33-35, Brabrand.

15 Finansielle og forsikringsmæssige risici

Finansielle risici
Selskabets politik er at investere i forrentede værdipapirer med lav risiko, samt at investeringerne forvaltes af en ekstern forvalter for at begrænse den operationelle risiko.

Selskabets investeringsaktiver er på denne baggrund investeret i investeringsbeviser i en fåmandsforening, der vedtægtsmæssigt er begrænset til, at investere i værdipapirer udstedt af eller garanteret af nationale myndigheder eller realkredit-obligationer. Investeringspolitikken vurderes løbende bl.a. i forhold til Prudent Person Principle.

Salling Group Forsikring A/S foretager løbende opfølgning på investeringerne i foreningen, der administreres af en ekstern forvalter. Der foretages løbende vurdering af den renterisiko, som investeringerne påvirkes af. Denne risiko vurderes mod den modsvarende renterisiko, der fremkommer som følge af diskonteringen af erstatningshensættelserne.

Salling Group Forsikring A/S foretager som udgangspunkt afdækning af valutarisici i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser i udenlandsk valuta, såfremt hensættelsen i den enkelte valuta udgør mere end 7 % af de forsikringsmæssige hensættelser i øvrige valutaer. Afdækningen skal i så fald udgøre mindst 70% af hensættelsen i den udenlandske valuta.

15 Finansielle og forsikringsmæssige risici (fortsat)

Forsikringsmæssige risici
Salling Group Forsikring A/S tegner forsikringer inden for områderne ansvar, property samt arbejdsskadeforsikring for koncernens danske ansatte. Der tegnes alene forsikringer for risici hos Salling Group.

Selskabet har tegnet modtagen genforsikring dækkende risici hos Salling Group. Selskabets forsikringsrisiko er i 2021 begrænset til 25 mio. kr. for property. Forsikringsrisikoen for ansvar er begrænset til i alt 6,6 mio. kr. Samlet risiko for de to forsikringslinjer er 31,6 mio. kr. Herudover tegnes forsikringslinjen arbejdsskade, hvor forsikringsrisikoen er reduceret til 90% af 3,5 mio. kr. pr. skadeevent.

Tilstrækkeligheden af selskabets forsikringsprogram kontrolleres ved opstilling af scenarier for mulige forsikringsbegivenheder (katastrofescenarier) baseret på forsikringsværdier, der opgøres med assistance fra eksterne rådgivere.

Selskabet anvender desuden resultatbaseret præmieberegning til, at understøtte koncernens risikostyring indenfor ansvar og property.

Forsikringsrisikoen omfatter endvidere risikoen for, at erstatningshensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de forsikringsmæssige forpligtelser. Selskabet anvender eksterne specialister til at vurdere og opgøre erstatningshensættelser. Dette sker dels gennem brugen af indirekte forsikring, hvor forsikringsselskaber med kendskab til lokale forhold opgør skadebeløb eller ved anvendelse af særlige specialister.

Usikkerhed ved indregning og måling
For at begrænse usikkerheden ved de forsikringstyper, hvor der enten kan være usikkerhed om skadens omfang eller hvor den endelige erstatning først kan opgøres sikkert efter en periode, er det selskabets politik at anvende aktuarmæssige modeller, der kontrolleres af en ekstern aktuar.