

# Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s

Valkendorfs­gade 30, 1151 København K

CVR-nr. 67 37 44 28

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. april 2023

Dirigent:



*Maj Halling Thomsen*

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>6</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december</b>	<b>12</b>
Resultatopgørelse og anden totalindkomst	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 20. marts 2023

Direktion:



Maj Halling Thomsen  
direktør

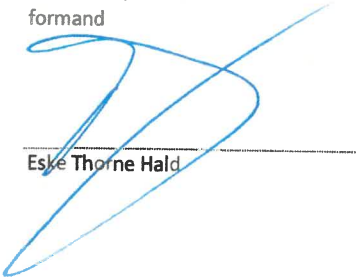
Bestyrelse:



Carsten Grøndahl  
formand



Pia Haubro Andersen  
næstformand



Eske Thorne Hald



Mogens Teke Christophersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, anden totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 revisoreres 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 Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s den 10.04.2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 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 årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022. 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.

Erstatningshensættelser	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2022 3.110 t.kr. vedrørende skadesforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn baseret på vurderinger og antagelser. 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 og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter</li><li>• Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser</li></ul>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne.</li><li>• Udfordring af de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.</li><li>• Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed.</li></ul>

Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.	
--	--

#### 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.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor 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 20. marts 2023

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

  
Anders Oldau Ojelstrup  
statsautoriseret revisor  
mne10777

  
Brian Schmit Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne40050

## Selskabsoplysninger

<b>Selskab:</b>	Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s Valkendorfsvej 30 Postboks 105 1151 København K Telefon: 33 15 39 70 E-mail: info@kdh.dk Hjemmeside: www.kdh.dk Gensidigt selskab, stiftet 1859 under navnet Kreaturforsikringsforeningen af 1859 for Kongeriget Danmark, gjensidig. Register nr. B 2. CVR-nr. 67 37 44 28 Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse:</b>	Formand: Carsten Grøndahl, dyrlæge, PhD, chefdyrlæge Københavns Zoo Næstformand: Pia Haubro Andersen, dyrlæge, PhD, dr med. vet., professor Sveriges Landbrugs Universitet Eske Thorne Hald, advokat (H) Mogens Teken Christophersen, dyrlæge, KU, Hestehospitalet Tåstrup
<b>Direktion:</b>	Maj Halling Thomsen, dyrlæge, ph.d.
<b>Revision:</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er under gensidigt ansvar at tegne skadesforsikringer i overensstemmelse med selskabets koncesion samt at investere selskabets kapital bedst muligt. Selskabet udbyder syge-, uanvendeligheds- og livsforsikringer til heste i Danmark.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Store dele af regnskabsåret 2022 har været præget af et ustabil marked som følge af høj inflation og stigende renter, som er forværret efter Ruslands invasion af Ukraine. Det ustabile marked har i 2022 givet anledning til store kursfald på selskabets værdipapirer.

I Forsikringsdriften har der været aktiviteter på niveau med aktiviteterne i 2021. Præmieindtægterne har været stigende som følge af højere præmieindtægt pr. police.

### Præmieindtægter

I regnskabsåret er præmieindtægterne steget i forhold til 2021, og udgør 12,9 mio. kr. (2021: 12,0 mio.kr.) svarende til en stigning på 0,9 mio. kr.

Der har igennem året været et fald i antal policer på 3,8%, primært som følge af sanering af dårlige betalere. Præmieindtægterne har været stigende igennem hele 2022, på nær i 2. kvartal, hvor der saneredes for dårlige betalere. Forsikringssum og præmieindtægt pr. police har været stigende på nytegninger, hvilket har påvirket præmieindtægterne i positiv retning i 2022.

### Erstatninger

I regnskabsåret er erstatningsudgifterne steget i forhold til 2021, og udgør 10,3 mio. kr. (2021: 9,6 mio. kr.) svarende til en stigning på 0,7 mio. kr. Stigningen skyldes øgede erstatningsudgifter til skader på 0,2 mio. kr. og en stigning i ændring i erstatningshensættelser på 0,5 mio. kr. Stigningen i skadeshensættelser skyldes hensættelse til et højere antal skader og en højere udgift pr. skade. Stigning i erstatningsudgifter skyldes øgede udgifter til sygerefusioner som følge af en stigning i antal skader og udgift pr. skade og en stigning i udgift pr. skade for erstatninger på Livs- og uanvendelighedsforsikringer.

### Omkostninger

Administrations- samt erhvervsomkostninger udgør i regnskabsåret til 6,7 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. for 2021, svarende til en stigning på 0,7 mio. kr. Stigningen kan i det væsentligste henføres til en stigning i IT-udgifter til udviklingsprojekter relateret til selskabets hjemmeside og forsikringssystem.

### Lønpolitik og vederlæggelse

Selskabets lønpolitik kan rekvireres på selskabets adresse. Oversigt over vederlæggelse til direktion og bestyrelse kan ses af selskabets hjemmeside, [https://kdh.dk/wp-content/uploads/2023/03/Vederlag-til-ledelsen\\_KDH-2022.pdf](https://kdh.dk/wp-content/uploads/2023/03/Vederlag-til-ledelsen_KDH-2022.pdf).

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Det forsikringstekniske resultat

Samlet udgør det forsikringstekniske resultat et underskud på 4,0 mio. kr. mod et underskud på 3,6 mio. kr. i 2021, svarende til et fald på 0,4 mio. kr. Det samlede fald kan henføres til en stigning i både erstatningsudgifter og administrationsomkostninger, som er højere end stigningen i præmieindtægter.

### Investeringsaktiviteten

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente viser et negativt afkast på 3,7 mio. kr. mod et positivt afkast på 5,9 mio. kr. for 2021, svarende til et fald på 9,6 mio. kr.

Selskabet fører en investeringspolitik med investeringer i obligationer og investeringsforeningsandele via investeringsaftale i Nordea, samt investeringer i ejendomme med en central beliggenhed i København.

Resultatet af investeringsejendomme, ekskl. værdiregulering af investeringsejendomme, er faldet med 0,2 mio. kr. Resultatet af investeringsejendomme er primært præget af stigning i administrationsomkostninger i 2022.

Renter og udbytter fra obligationer og investeringsforeningsandele viser en indtægt på 2,7 mio. kr. mod en indtægt på 0,9 mio. kr. for 2021, svarende til en stigning på 1,8 mio. kr.

Kursreguleringerne er påvirket af negativ værdiregulering af både obligationer og investeringsandele og udgør i alt - 6,6 mio. kr., hvilket er væsentligt lavere end sidste års positive kursreguleringer på 4,4 mio. kr. Resultatet følger den generelle finansielle uro, som har præget markedet i særligt første halvdel af 2022.

### Årets resultat

Selskabets resultat udviser et underskud på 7,7 mio. kr. Til sammenligning udviste året 2021 et overskud på 2,3 mio. kr.

Forventningerne til 2022 var et forsikringsteknisk resultat på niveau med 2021, et mindre positivt investeringsresultat og et samlet resultat på -2 mio. kr. Hvis der ses bort fra det væsentligt negative investeringsresultat, er resultatet lidt dårligere end forventningen, hvilket primært skyldes udgifter til IT-udviklingsprojekter. Det samlede resultat er utilfredsstillende.

Årets resultat foreslås overført til "overført overskud".

### Særlige og usædvanlige forhold

I februar 2022 startede Rusland en invasion af Ukraine. Dette medførte en stigning i en allerede høj inflation og markante kursfald på de finansielle markeder, som har præget selskabets afkast på investeringer.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Solvenskapitalkrav og individuelt solvensbehov

Selskabets solvensdækning har udviklet sig som følger:

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvensdækning	195%	183%	206%	277%	279%

Selskabet har pr. 31. december 2022 opgjort solvenskapitalkravet til 23,9 mio. kr. (2021: 29,8 mio. kr.). Årsagen til faldet i solvenskapitalkravet er primært faldet i andre finansielle investeringsaktiver.

Selskabets basiskapital udgør 46,7 mio. kr. (2021: 54,4 mio. kr.) og følger udviklingen i årets resultat.

Solvensdækningen i forhold til solvenskapitalkravet udgør således 195 %.

I forbindelse med opgørelse af selskabets basiskapital og solvenskapitalkravet er relevante risici gennemgået. Selskabets opgørelse af solvenskapitalkravet er baseret på EIOPAs standardmodel med enkelte modifikationer.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved indregning og måling relaterer sig til forsikringsmæssige hensættelser og ejendomme.

Indregning af erstatningshensættelserne indebærer et element af skøn, idet skadernes størrelse kan ændre sig efter den første registrering. Indregning af hensættelsen til risikomargen samt indregning af ej afløben risiko indebærer et element af skøn knyttet til den valgte metode, hvorpå hensættelserne opgøres. Selskabets processer sikrer, at den seneste viden er afspejlet i hensættelserne.

Værdiansættelsen af domicilejendom foretages til omvurderet værdi. Investeringsejendomme indregnes til skønnet dagsværdi. Ejendommenes beliggenhed centralt i København medfører en vis sikkerhed for, at der ikke sker større værditab, men ejendommenes værdi vil svinge med udviklingen i ejendomsmarkedet.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december.

### Selskabets forventninger til 2023

I 2023 fortsættes tiltag for at øge antallet af policer og præmieindtægten. Disse tiltag består af øget digitalisering og markedsførings tiltag. Selskabets forventninger til 2023 er stigende præmieindtægter, som følge af stigende antal policer. Der forventes derfor også en stigning i erstatningsudgifter. Der forventes et fald i administrationsomkostninger som følge af fald i omkostninger til IT. Årets forsikringstekniske resultat forventes at blive forbedret med 2,0 mio. kr. i forhold til 2022 svarende til et underskud på 2 mio. kr.

Resultatet af investeringsejendomme forventes blive forbedret i forhold til 2022.

Der forventes et lille positivt afkast på værdipapirer i 2023, dog er dette fortsat usikkert grundet den politiske krise omkring Ukraine og høje inflation og disses påvirkning af økonomien.

Samlet forventes et negativt resultat i 2023 i niveauet 0,2 mio. kr.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Regler for udpegning af medlemmer til bestyrelsen

Alle bestyrelsesmedlemmer vælges for en valgperiode på fire år. Genvalg er muligt. Forsikringselskabet tilstræber at mindst halvdelen af bestyrelsen har en forsikrings- eller dyrlægemæssig baggrund.

Bestyrelsen bliver valgt på den ordinære generalforsamling.

### Ledelsesposter m.m. for bestyrelsesmedlemmer og direktion

#### **Carsten Grøndahl**

- Vet Consult

#### **Pia Haubro Andersen**

Ingen bestyrelsesposter m.v.

#### **Eske Thorne Hald**

Bestyrelsesmedlem i:

- Harald Simonsens Ejendoms kontor ApS
- H.S. Kryolitentreprise A/S
- A/S Haldsborg
- A/S Icefish
- Ejendomsanpartsselskabet Matr. Nr. 2343 og 2344 af Viggerslev
- Finansieringscompagniet for mindreskibe af 1962 A/S
- Halds Gaard Ejendomme Holding ApS
- J. Halds Gaard A/S
- Charlottehaven A/S

Direktionsmedlem i:

- A/S Haldsborg
- A/S Icefish
- Ejendomsanpartsselskabet Matr. Nr. 2343 og 2344 af Viggerslev
- Finansieringscompagniet for mindreskibe af 1962 A/S
- Halds Gaard Ejendomme Holding ApS
- J. Halds Gaard A/S

Deltager i:

- A/S Haldsborg
- A/S Icefish
- Ejendomsanpartsselskabet Matr. Nr. 2343 og 2344 af Viggerslev
- Erik Sommerfeldt og hustrus legat
- Finansieringscompagniet for mindreskibe af 1962 A/S
- Haldguttenberg Advokatfirma
- Halds Gaard Ejendomme Holding ApS
- J. Halds Gaard A/S
- Direktør Carls Christiansen og Hustru Louise Vilhelmine Christiansen født Schwalbes legat
- Ulla og Arnes Buchs Mindefond
- Ida Kirstine Olesens og RasmusMartin Ib Rasmussens Legat (Fond)
- Elsa Kovrani og Alfred R. Larsens mindelegat (fond)

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Mogens Teken Christophersen

Direktionsmedlem i:

- Mobilvet ApS
- Teken Holding ApS

Deltager i:

- Hestens Værns Fond til fordel for foreningen hestens værn
- Mobilvet ApS
- Teken Holding ApS

### Maj Halling Thomsen

Ingen ledelsesposter m.v.

### Revisionsudvalg

Revisionsudvalgsfunktionen udøves af den samlede bestyrelse og herudover statsaut. revisor Torben Petersen, som har kompetencer indenfor revision og regnskabsvæsen.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Note	kr.	2022	2021
2	Bruttopræmier	12.554.062	12.032.654
	Ændring i præmiehensættelser	370.557	1.559
	<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>12.924.619</b>	<b>12.034.213</b>
3	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>22.160</b>	<b>-5.272</b>
4	Udbetalte erstatninger	-9.993.823	-9.835.202
	Ændring i erstatningshensættelser	-295.800	224.533
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>-10.289.623</b>	<b>-9.610.669</b>
5	Erhvervelsesomkostninger	-1.509.921	-1.598.759
5	Administrationsomkostninger	-5.173.508	-4.427.588
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>-6.683.429</b>	<b>-6.026.348</b>
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-4.026.273</b>	<b>-3.608.075</b>
	Indtægter af investeringsejendomme	680.513	894.868
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.682.252	878.992
6	Kursreguleringer	-6.641.036	4.368.216
	Renteudgifter	-204.551	-209.844
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-188.289	-43.210
	<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-3.671.111</b>	<b>5.889.022</b>
	<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-22.160</b>	<b>5.272</b>
	<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-3.693.271</b>	<b>5.894.294</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-7.719.544</b>	<b>2.286.219</b>
7	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-7.719.544</b>	<b>2.286.219</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>		
	Regulering af værdien af domicilejendomme	0	0
	<b>Anden totalindkomst, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-7.719.544</b>	<b>2.286.219</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	kr.	2022	2021
	<b>AKTIVER</b>		
8	Driftsmidler	0	0
9	Domicilejendom	2.730.000	2.750.000
	<b>Materielle aktiver, i alt</b>	<b>2.730.000</b>	<b>2.750.000</b>
10	<b>Investerings ejendomme</b>	<b>30.600.000</b>	<b>30.600.000</b>
	Investeringsforeningsandele	21.617.432	26.801.632
	Obligationer	11.257.348	15.328.553
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>32.874.780</b>	<b>42.130.185</b>
	<b>Investeringsaktiver, i alt</b>	<b>63.474.780</b>	<b>72.730.185</b>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	202.361	329.239
	Andre tilgodehavender	669.082	662.465
	<b>Tilgodehavender, i alt</b>	<b>871.443</b>	<b>991.704</b>
	Aktuelle skatteaktiver	767.957	185.591
	Likvide beholdninger	425.336	282.629
	<b>Andre aktiver, i alt</b>	<b>1.193.293</b>	<b>468.220</b>
	Tilgodehavende renter	4.427	4.427
	Andre periodeafgrænsningsposter	110.170	83.968
	<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>	<b>114.597</b>	<b>88.395</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>68.384.113</b>	<b>77.028.503</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	kr.	2022	2021
	<b>PASSIVER</b>		
	Grundfond	1.500.000	1.500.000
	Opskrivningshenslæggelser	2.590.000	2.590.000
	Overført resultat	42.638.779	50.358.323
	<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>46.728.779</b>	<b>54.448.323</b>
	Præmiehensættelser	514.666	885.223
	Erstatningshensættelser	3.109.618	2.813.818
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.125.000	1.125.000
	<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>4.749.284</b>	<b>4.824.041</b>
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	424.420	159.620
18	Gæld til kreditinstitutter	12.675.557	14.286.952
	Anden gæld	3.806.073	3.309.567
	<b>Gæld, i alt</b>	<b>16.906.050</b>	<b>17.756.139</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>68.384.113</b>	<b>77.028.503</b>

- 1 Hoved- og nøgletaloversigt
- 11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 12 Finansielle og forsikringsmæssige risici samt risikostyring
- 13 Følsomhedsoplysninger
- 14 Eventualaktiver
- 15 Basiskapital
- 16 Nærtstående parter
- 17 Dagsværdihierarki
- 19 Anvendt regnskabspraksis

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Grundfond	Opskrivnings henlæggelse	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	1.500.000	2.590.000	48.072.104	52.162.104
	<b>Årets totalindkomst</b>				
	Overført resultat	0	0	2.286.219	2.286.219
	Anden totalindkomst	0	0	0	0
	Egenkapital 1. januar 2022	1.500.000	2.590.000	50.358.323	54.448.323
	<b>Årets totalindkomst</b>				
	Årets resultat	0	0	-7.719.544	-7.719.544
	Anden totalindkomst	0	0	0	0
	<b>Årets totalindkomst</b>	0	0	-7.719.544	-7.719.544
	<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.500.000</b>	<b>2.590.000</b>	<b>42.638.779</b>	<b>46.728.779</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Hoved og nøgletaloversigt

t. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hovedtal</b>					
Bruttopræmieindtægter	12.924	12.034	11.100	11.138	11.392
Bruttoerstatningsudgifter	-10.290	-9.611	-10.004	-8.666	-8.578
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-6.683	-6.026	-6.326	-8.104	-7.513
Resultat af afgiven forretning	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	-4.026	-3.608	-5.235	-5.642	-4.711
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-3.693	5.894	2.451	2.142	-913
Årets resultat (ekskl. anden totalindkomst)	-7.720	2.286	-2.784	-3.500	-5.624
Anden totalindkomst	0	0	0	250	0
Årets totalindkomst	-7.720	2.286	-2.784	-3.250	-5.624
Afløbsresultat (positivt er for afløbsgevinst)	237	567	-301	512	1.365
Aktiver i alt	68.384	77.029	74.822	61.870	68.732
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	4.749	4.824	5.050	4.210	7.308
Egenkapital, i alt	46.729	54.448	52.162	54.946	58.196
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	79,6%	79,9%	90,1%	77,8%	75,3%
Bruttoomkostningsprocent	51,7%	50,1%	57,0%	72,8%	65,9%
Combined ratio	131,5%	129,9%	147,1%	150,6%	141,2%
Operating ratio	131,5%	129,9%	147,1%	150,6%	141,2%
Relativt afløbsresultat	8,4%	21,4%	-18,2%	29,7%	58,9%
Egenkapitalforrentning i procent	-15,3%	4,3%	-5,2%	-6,2%	-9,2%

**Bruttoerstatningsprocent**

(udbetalte erstatninger + ændring i erstatningshensættelser + ændring i risikomargen) / (bruttopræmieindtægter - bonus og præmierabatter) \* 100

**Bruttoomkostningsprocent**

(forsikringsmæssige driftsomkostninger excl. provisioner og gevinstandele) / (bruttopræmieindtægter - bonus- og præmierabatter) \* 100

**Combined ratio**

(summen af de 2 ovenstående nøgletal)

**Operating ratio**

(combined ratio hvor præmieindtægter tillægges det allokerede investeringsafkast)

**Relativt afløbsresultat**

(afløbsresultat i forhold til de primohensættelser det vedrører)

**Egenkapitalforrentning**

(årets resultat / den gennemsnitlige egenkapital) \* 100

## Noter (fortsat)

**2 Bruttopræmier og det forsikringstekniske resultat****Geografisk fordeling**

Præmieindtægten vedrører alene anden direkte forsikring dækkende i Danmark, forsikringsgruppe 9.

**Fordeling på brancher**

Resultatopgørelsens bruttopræmier, bruttopræmieindtægter, bruttoerstatningsudgifter, bruttodriftsomkostninger, resultat af afgiven forretning, forsikringsteknisk rente f.e.r. samt det forsikringstekniske resultat som helhed vedrører alene forsikringsgruppen nævnt ovenfor.

kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>		
Gennemsnitlige præmiehensættelser	699.945	886.003
Forsikringsteknisk rente er beregnet som 3,166% (2022) og -0,595% (2021) af periodens gennemsnitlige præmiehensættelser	<u>22.160</u>	<u>-5.272</u>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<u>22.160</u>	<u>-5.272</u>
<b>4 Erstatninger</b>		
<b>Antal erstatninger</b>	1.518	1.462
<b>Gennemsnitlig skadeserstatning, kr.</b>	5917	5752
<b>Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. 100 policer)</b>	49%	47%
<b>Afløbsresultat, brutto og f.e.r., t.kr.</b>	237	567
Positivt beløb er udtryk for en afløbsgevinst, og negativt beløb er udtryk for et afløbstab.		
<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gager og honorar	3.386.353	3.300.598
Sygedagpengerefusion	-148.597	-727
Feriepenge og øvrige omkostninger	67.971	46.592
Pensioner	279.293	237.119
Lønsumsafgift	514.574	493.157
Andre udgifter til social sikring	<u>47.974</u>	<u>45.321</u>
	<u>4.147.568</u>	<u>4.122.060</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>5</u>	<u>5</u>

**Noter (fortsat)**

kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Bestyrelse</b>		
Antal personer i direktionen og bestyrelsen	5	5
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.347.300</u>	<u>1.418.000</u>

Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen, ud over direktionen

	0	0
--	---	---

Antal personer i revisionsudvalget udgør 5 personer og udgøres af bestyrelsen samt en person med særlige kompetencer inden for revision og regnskabsvæsen.

Selskabets lønpolitik indeholder beslutning om, at der kan udbetales variabel løn til direktionen, såfremt visse kriterier opfyldes. Baggrunden for tildeling af variabel løn er både finansielle og ikke-finansielle parametre. Der er ikke udbetalt variabel løn til direktionen i 2022 mod 80 t.kr. i 2021.

Der kan ikke udbetales variabel løn til medlemmer af bestyrelsen eller revisionsudvalget.

Fordeling af vederlæggelse til direktion og bestyrelse kan ses af selskabets hjemmeside, [https://kdh.dk/wp-content/uploads/2023/03/Vederlag-til-ledelsen\\_KDH-2022.pdf](https://kdh.dk/wp-content/uploads/2023/03/Vederlag-til-ledelsen_KDH-2022.pdf).

Den del af personaleomkostningerne, der kan henføres til behandling af skader samt erhvervelse af porteføljen, indregnes som henholdsvis erstatnings- og erhvervelsesomkostninger.

**Honorar til revisionsvirksomhed:**

Honorar inkl. moms fordeler sig således:

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	465.000	437.500
Honorar for andre erklæringer med sikkerhed	0	0
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	0	34.375
	<u>465.000</u>	<u>471.875</u>

**6 Kursreguleringer**

Investeringsforeningsandele	-5.629.065	3.997.852
Obligationer	-1.011.971	-129.636
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	500.000
	<u>-6.641.036</u>	<u>4.368.216</u>

## Noter (fortsat)

## 7 Skat

%	2022	2021
Effektiv skatteprocent:		
Selskabsskattesats	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige indtægter	0,0%	0,0%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,7%
Anvendelse af bundfradrag for gensidige selskaber	0,0%	-9,3%
Værdien af ikke indregnet udskudt skatteaktiv	-22,0%	0%
Anvendelse af ikke indregnet udskudt skatteaktiv	0,0%	-13,4%
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

## 8 Driftsmidler

kr.	Driftsmidler
Kostpris 1. januar 2022	867.376
Kostpris 31. december 2022	867.376
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-867.376
Afskrivninger	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-867.376
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>

## 9 Domicilejendom

kr.	2022	2021
Omvurderet værdi pr. 1. januar	2.750.000	2.770.000
Afskrivninger	-20.000	-20.000
Værdireguleringer, indregnet direkte i anden totalindkomst	0	0
Omvurderet værdi pr. 31. december	2.730.000	2.750.000
Anvendt afkastprocent til fastlæggelse af ejendommens værdi	4,3%	4,3%

Der har i 2022 ikke været eksterne eksperter involveret i måling af domicilejendomme.

## 10 Investeringsejendomme

Dagsværdi pr. 1. januar	30.600.000	30.100.000
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	500.000
Dagsværdi pr. 31. december	30.600.000	30.600.000
Vægtet gennemsnits afkastprocent til fastlæggelse af ejendommenes værdi	4,3%	4,3%

Der har i 2022 ikke været eksterne eksperter involveret i måling af investeringsejendomme.

**Noter (fortsat)****11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabets ejendomme på Valkendorfsvej 30 og Gråbrødre Torv 15 er stillet til sikkerhed for realkreditlånet, som på balancedagen udgør en gæld 12,7 mio. kr. Ejendommenes bogførte værdi på balancedagen udgør 33,3 mio. kr.

Selskabet har ingen andre garantier eller sikkerhedsstillelser.

**12 Finansielle og forsikringsmæssige risici samt risikostyring****Forsikringsrisiko**

Forsikringsrisikoen er risikoen for at de opkrævede præmier ikke er tilstrækkelige til at dække de efterfølgende skadesudbetalinger.

De anmeldte skader behandles alle indenfor kort tid og den maksimale erstatningssum pr. forsikret hest er t.kr. 300, hvorfor ledelsen har skønnet, at det ikke er relevant at anvende genforsikring, når der henses til prisen for genforsikring holdt op imod forsikringsrisikoen.

Selskabet anvender forskellige tariffer for at kompensere for forskelle i den påtagne risiko.

Direktionen sørger endvidere for at begrænse usikkerhedsfaktorer via forretningsgange samt løbende vurdering af behovet for hensættelse til ikke udbetalte skader

**Investeringsrisiko**

Investeringsrisiko er risikoen for, at udsving på de finansielle markeder påvirker driftsresultatet og dermed den økonomiske stilling. Aktivsammensætningen fastlægges på baggrund af bestyrelsens ønske om en moderat risikoprofil, der sikrer et fornuftigt afkast fra investering i aktier og investering i obligationer med minimum rating BBB, hvorfor 0 til 50 % af investeringerne foretages i danske realkredit- og statsobligationer, 0 til 10 % kan placeres i udenlandske obligationer, 0 til 10 % i virksomhedsobligationer (Investment Grade), 0 til 10 % i virksomhedsobligationer (High Yield) og 0 til 40 % investeres i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger. 0 til 60 % investeres i ejendomme.

**Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i renteniveauet.

Det er selskabets investeringspolitik, at selskabets beholdning af obligationer samlet skal have en modificeret varighed på maksimum 5, svarende til at en renteændring på 1 % point maksimalt kan medføre en ændring i værdien af obligationsbeholdningen på 5 %. Herved reduceres risikoen til et acceptabelt niveau.

**Aktie og ejendomsrisiko**

Aktie- og ejendomsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekursen eller ejendomspriserne.

Det er selskabets investeringspolitik, at der alene investeres op til 40 % i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger. Investering i aktier sker hovedsageligt gennem investeringsforeninger for at opnå en tilstrækkelig risikospredning.

Investering i ejendomme kan udgøre op til 60% af de samlede investeringer. Investeringer i ejendomme sker med udgangspunkt i en central beliggenhed i København. Risici forbundet med investeringsejendommene er primært knyttet til udviklingen på ejendomsmarkedet, herunder udlejningssituationen.

**Valutarisiko**

Valutarisiko er risikoen for tab som følge af udsving i valutakursen.

Det er selskabets politik at have en begrænset valutarisiko. 74 % af investeringerne er i overensstemmelse hermed i danske kroner eller euro.

## Noter (fortsat)

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab i tilfælde af, at modparter ikke opfylder deres forpligtelser.

Kreditrisikoen består primært af investering i obligationer samt indlån i kreditinstitutter. En del af investeringen i obligationer sker i danske realkredit- og statsobligationer for at minimere kreditrisikoen. Investering i øvrige obligationer sker gennem investeringsforeninger for at opnå en tilstrækkelig risikospredning.

Kreditrisikoen på tilgodehavender hos forsikringstagere anses for at være meget begrænset.

### Operationel risiko

Operationelle risici knytter til fejl og mangler i interne processer, svindel, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed og lignende.

Selskabet søger at nedbringe den operationelle risiko ved implementering af forretningsgange og interne kontroller

Der henvises i øvrigt til note 14 nedenfor, hvor selskabets følsomhed overfor en række hændelser er illustreret.

## 13 Følsomhedsoplysninger

Til illustration af selskabets følsomhed overfor ændringer i selskabet omverden er påvirkningen af egenkapitalen vist ved følgende hændelser:

t.kr.	2022	2021
<i>Hændelse:</i>		
Rentestigning på 0,7 pct.	-229	-300
Rentefald på 0,7 pct.	236	307
Aktiekursfald på 12 pct.	2.594	3.216
Ejendomsprisfald på 8 pct.	2.666	2.630
Valutakursrisiko (VaR. 99,5)	317	347
Tab på modparter på 8 pct.	63	77

Påvirkningen af de enkelte hændelser i skemaet beregnes ud fra en alt-andet-lige-betragtning ud fra den ultimo-balance, der er oplyst i regnskabet. Det forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder som øjeblikkelige begivenheder og ikke over tid.

## 14 Eventualaktiver

Kongeriget Danmarks Hesteforsikring har skattemæssige underskud på t.kr. 31.244 (2021: t.kr. 23.311) svarende til en skatteværdi på t.kr. 6.874 (2021: t.kr. 5.128).

Ledelsen vurderer ikke, at det er sandsynligt at kunne udnytte dette udskudte skatteaktiv inden for en kortere tids-horisont, hvorfor det udskudte skatteaktiv er indregnet til t.kr. 0.

Selskabet er part i en verserende sag mod en tidligere lejer i investeringsejendommene, som selskabet forventer vil have et positivt udfald. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes.

**Noter (fortsat)**

**15 Basiskapital**

kr.	2022	2021
Basiskapitalen, svarende til egenkapitalen	46.728.779	54.448.323

**16 Nærtstående parter**

Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s nærtstående parter omfatter selskabets direktion og bestyrelse. Transaktioner med nærtstående parter har omfattet løn og honorar, der henvises til note 6 for nærmere beskrivelse heraf.

Der er ikke ydet lån eller stillet pant, kaution eller garantier for medlemmer af selskabets direktion, bestyrelse eller ansatte, eller virksomheder hvor disse personer er direkte eller indirekte besidder af en kvalificeret andel, bestyrelsesmedlem eller direktør.

**17 Dagsværdier**

Dagsværdi er den pris, som på målingstidspunktet vil kunne opnås ved salg af et aktiv eller overdragelse af en forpligtelse imellem to villige og uafhængige parter. Der er tre niveauer i dagsværdihierarkiet:

- Niveau 1, der er baseret på noterede kurser på aktive markeder. Herunder hører børsnoterede kapitalandele og obligationer
- Niveau 2, hvor kursen ikke er noteret, men hvor observerbare data eller en anden offentlig kurs på sammenlignelige aktiver kan anvendes til fastsættelse af dagsværdien
- Niveau 3, hvis kriterierne under niveau 1 og 2 ikke er opfyldt, og der må anvendes alternative værdiansættelsesmetoder baseret på ikke-observerbare data

Aktiver og passiver, der måles til dagsværdi, omfatter investeringsforeningsandele, obligationer og ejendomme.

Sammenligningstillene for fordelingen af obligationer og investeringsforeningsandele imellem niveau 1 og 2 er tilpasset som følge af, at en mere præcis definition er fastlagt.

**Dagsværdihierarkiet**

Investeringsaktiv/passiv	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<b>2021</b>				
Investeringsforeningsandele	26.801.632	0	0	26.801.632
Obligationer	15.328.553	0	0	15.328.553
Domicilejendom	0	0	2.750.000	2.750.000
Investeringssejendomme	0	0	30.600.000	30.600.000
<b>I alt</b>	<b>42.130.185</b>	<b>0</b>	<b>33.350.000</b>	<b>75.480.185</b>
<b>2022</b>				
Investeringsforeningsandele	21.617.432	0	0	21.617.432
Obligationer	11.257.348	0	0	11.257.348
Domicilejendom	0	0	2.730.000	2.730.000
Investeringssejendomme	0	0	30.600.000	30.600.000
<b>I alt</b>	<b>32.874.780</b>	<b>0</b>	<b>33.330.000</b>	<b>66.204.780</b>

Domicil – og investeringsejendomme er omfattet af niveau 3 i dagsværdihierarkiet. Information om domicil- og investeringsejendomme fremgår af note 10 og 11.

**18 Gæld til kreditinstitutter**

kr.	2022	2021
Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	9.331.203	10.046.454
Kursværdi af realkreditgæld pr. 31. december	10.197.975	13.067.552

**Noter (fortsat)****19 Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Kongeriget Danmarks Hesteforsikring g/s for 2022 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Usikkerhed ved indregning og måling relaterer sig til forsikringsmæssige hensættelser og ejendomme.

Indregning af erstatningshensættelserne indebærer et element af skøn, idet skadernes størrelse kan ændre sig efter den første registrering. Indregning af hensættelsen til risikomargen samt indregning af præmiehensættelser indebærer et element af skøn knyttet til den valgte metode, hvorpå hensættelserne opgøres. Selskabets processer sikrer, at den seneste viden er afspejlet i hensættelserne.

Værdiansættelsen af domicilejendom foretages til omvurderet værdi. Resterende investeringsejendomme indregnes til skønnet dagsværdi. Ejendommenes beliggenhed centralt i København medfører en vis sikkerhed for, at der ikke sker større værditab, men ejendommenes værdi vil svinge med udviklingen i ejendomsmarkedet.

**Resultatopgørelsen****Præmieindtægter f.e.r.**

Selskabet har koncession til forsikringsklasse 9 - Anden skade på ejendom, og tegner syge-, uanvendeligheds- og livsforsikringer til heste i Danmark.

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

**Forsikringsteknisk rente og Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser**

En del af det samlede resultat af investeringsvirksomhed vedrører forsikringsvirksomheden og overføres derfor til denne del af resultatopgørelsen, fra Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser til Forsikringsteknisk rente. Overførslen udgør et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. Som rente anvendes rentekurven offentliggjort af EIOPA.

**Erstatningsudgifter f.e.r.**

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringsskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser og med fradrag af genforsikringsandele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til vurdering af skaderne, og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Erstatningsudgifter omfatter ikke omkostninger til skadesbegrænsning.

**Noter (fortsat)****Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.**

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

**Indtægter af investeringsejendomme**

Indtægter af investeringsejendomme omfatter overskud eller underskud ved drift af selskabets investeringsejendomme. Regulering af investeringsejendommenes værdi opføres under posten "Kursreguleringer".

**Renteindtægter og udbytter mv.**

Renteindtægter og udbytter mv. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer og bankindeståender. Endvidere opføres under denne post udbytter fra investeringsforeningsandele.

**Kursreguleringer**

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering af værdipapirer og investeringsejendomme, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

**Renteudgifter**

Renteudgifter omfatter renter afledt af bankkonti med negative indeståender og renter og bidrag i forbindelse med realkreditlån.

**Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed**

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter bl.a. omkostninger til porteføljeformidlere.

**Skat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

**Balancen****Driftsmidler**

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og scrapværdierne:

**Noter (fortsat)**

	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
It-anlæg, software o.l.	3 - 5 år	0 %
Inventar, mv.	3 - 5 år	0 %

**Domicil- og investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi efter afkastmetoden. Afkastmetoden indebærer, at dagsværdien af investeringsejendommene fastsættes med udgangspunkt i en årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra forventede fremtidige driftsafkast og et forrentningskrav (afkastprocent) til den enkelte ejendom.

Ændring i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabets domicil er beliggende i en af selskabets ejendomme. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurderinger foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

**Finansielle investeringsaktiver**

Obligationer og investeringsforeningsandele måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne (sædvanligvis kurs pari). Såfremt et finansielt instrument er illikvidt på balancedagen, fastlægges dagsværdien på baggrund af lignende likvide børsnoterede finansielle instrumenter.

Finansielle aktiver indregnes på afregningsdatoen og ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen, indregnes som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Den nominelle værdi reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Egenkapital**

Som grundlag for selskabets virksomhed tjener en grundfond på 1.500.000 kr. Grundfonden må ikke uden Finanstilsynets tilladelse udloddes til medlemmerne eller på anden måde formindskes, medmindre det er nødvendigt for at dække underskud, som ikke kan dækkes af selskabets øvrige formue.

Opskrivninger af domicilejendomme bindes via resultatdisponeringen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen.

**Noter (fortsat)****Præmiehensættelser**

Præmiehensættelser er afsat med den del af bruttopræmierne, der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode. Såfremt en bestand af forsikringer forventes at være tabsgivende, forhøjes præmiehensættelserne for at afspejle denne risiko.

**Erstatningshensættelser**

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at 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 regnskabet's udarbejdelse.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Diskontering er uden væsentlig betydning for størrelsen af erstatningshensættelserne og foretages derfor ikke.

**Risikomargen**

Risikomargenen beregnes som det beløb, et andet forsikringsselskab kan forventes at kræve for at overtage risikoen for afviklingen af erstatningshensættelserne. Beregningen foretages med udgangspunkt i den forventede afvikling og med anvendelse af Cost of Capital princippet.

**Skat**

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

**Gæld**

Gæld indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi. Stiftelsesomkostninger ved optagelse af lån indregnes.