

Årsrapport 2024

Forsikringselskabet Privatsikring A/S
Midtermolen 7, 2100 København Ø
CVR-nr. 25071409



Indhold

03 Selskabsoplysninger

04 5-års oversigt

05 Ledelsesberetning

05 Aktivitet
05 Resultat for året
05 Væsentlige begivenheder
05 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
05 Usikkerhed ved indregning og måling
06 Kapitalforhold
06 Forventninger til 2025
06 Samfundsansvar
06 Ledelsesorganer
06 Regnskabsafslæggelsesprocessen

08 Påtegninger

08 Ledespåtegning
09 Revisionspåtegning

12 Årsregnskab

12 Resultat og totalindkomstopgørelse
13 Balance
15 Egenkapitalopgørelse
16 Noter

Selskabsoplysninger

Direktion

[Mads Foged](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

[Kim Bai Wadstrøm](#)
Formand

[Andreas Ruben Madsen](#)
Næstformand

[Jan Kondrup](#)

Revision

[EY](#)
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Intern Revision

[Morten Bendtsen](#)
Koncernrevisionschef

Ejerforhold

Forsikringselskabet Privatsikring A/S er et 100% ejet datterselskab af Alm. Brand Forsikring A/S hvis ultimative moderselskab er Alm. Brand A/S og regnskabet indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand A/S.

Registrering

Forsikringselskabet Privatsikring A/S
CVR-nr. 25 07 14 09

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon 70 11 17 07

Internet: privatsikring.dk
Mail: privatsikring@privatsikring.dk

5-års oversigt

Kr. 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTATOPGØRELSE					
Bruttopræmieindtægter	1.447.763	1.233.869	1.044.230	895.529	855.830
Bruttoerstatningsudgifter	-900.132	-781.086	-597.257	-434.215	-476.671
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-386.916	-357.043	-463.108	-380.206	-223.680
Resultat af afgiven forretning	-23.483	-21.358	-17.612	-12.609	-3.655
Forsikringsteknisk resultat	137.232	74.382	-33.747	68.499	151.824
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	29.980	25.380	-59.253	-17.100	-2.620
Resultat før skat ekskl. særlige omkostninger, fortsættende aktiviteter	167.212	99.762	-93.000	51.399	149.204
Særlige omkostninger	-31.680	-38.511	-38	0	0
Resultat før skat	135.532	61.251	-93.038	51.399	149.204
Skat	-32.243	-15.438	20.465	-11.313	-33.005
Årets resultat	103.289	45.813	-72.573	40.086	116.199
BALANCE					
Afløbsresultat, f.e.r.	14.526	8.394	17.118	48.953	37.023
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt*	827.972	716.168	606.421	411.538	408.264
Forsikringsaktiver, i alt	2.889	1.876	884	2.604	5.264
Egenkapital, i alt	424.285	320.996	550.183	622.756	582.670
Aktiver, i alt	1.625.019	1.139.883	1.328.717	1.317.843	1.747.338
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	62,2	63,3	57,2	48,5	55,7
Nettogenforsikringsprocent	1,6	1,7	1,7	1,4	0,4
Skadeforløb	63,8	65,0	58,9	49,9	56,1
Bruttoomkostningsprocent	26,7	28,9	44,3	42,5	26,1
Combined Ratio	90,5	94,0	103,2	92,4	82,2
Combined Ratio ekskl. Afløb	91,5	94,7	104,9	97,9	86,5
Solvensdækning (%)	157	162	166	245	306
Egenkapitalforrentning før skat (%)	36,4	16,8	-15,9	8,5	28,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	27,7	12,6	-12,4	6,7	22,2

*Hoved- og nøgletal for 2020 er ikke tilpasset i forhold til ændringer i anvendt regnskabspraksis indført i 2022.
Ændringer påvirker hovedtallene Forsikringsmæssige hensættelser, i alt, Forsikringsaktiver, i alt samt Aktiver, i alt men har ikke effekt på nøgletal og egenkapital

For årene 2023 og 2022 er de forsikringsmæssige hensættelser angivet uden modregning af tilgodehavender hos forsikringstagerne, det samme er gældende for forsikringsaktiver hvor gæld i forbindelse med genforsikring ikke er modregnet.

Hoved- og nøgletallene er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

AKTIVITET

Forsikringselskabet Privatsikring A/S ("Privatsikring") har som formål at drive direkte skadeforsikringsvirksomhed og anden virksomhed, der må anses for accessorisk til selskabets forsikringsvirksomhed. Tegning af forretning sker via lokale pengeinstitutter, sparekasser og banker i Danmark. Der drives under de to brands Erhvervsikring og Privatsikring.

RESULTAT FOR ÅRET

Årets resultat før skat udgjorde et overskud på 136 mio. kr. mod et overskud på 61 mio. kr. i 2023. Årets resultat anses som tilfredsstillende. Det forsikringstekniske resultat blev 137 mio. kr., hvilket er en forbedring på 63 mio. kr. i forhold til 2023. Investeringsresultatet blev en gevinst på 30 mio. kr. og er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder.

I 2024 har der været afholdt særlige omkostninger på 26 mio. kr. relateret til integration af Privatsikring i Alm. Brand Group og realisering af synergier.

Combined ratio blev 90,5, hvilket er en væsentlig forbedring sammenlignet med sidste år, hvor Combined ratio udgjorde 94,0.

Combined Ratio

	2024	2023
Combined Ratio, underliggende forretning	86,1	89,4
Storskader f.e.r	2,1	1,1
Vejrligskader f.e.r	3,1	3,9
Afløbsresultat f.e.r	-1,0	-0,7
Ændring i risikomargen	0,2	0,3
Combined Ratio	90,5	94,0

Egenkapitalen udgjorde 424 mio. kr. mod 320 mio. kr. den 31. december 2023. Stigningen skyldes årets resultat, og der har ikke været udbetalt udbytte for 2023 i 2024.

Forsikringsvirksomhed

Bruttopræmieindtægterne udgjorde 1.448 mio. kr. svarende til en tilfredsstillende stigning på 17,3 %, hvilket er drevet af en øget præmievolumen som følge af øget vækst i de eksisterende partnerskaber.

Bruttoerstatningsudgifter udgjorde 900 mio. kr. svarende til en bruttoerstatningsprocent på 62,2 mod 63,3 i 2023. Forbedringen sker på trods af, at der har været stigende erstatningsudgifter til motorrelaterede skader, som følge af en højere frekvens af skader. Derudover har der også været flere kundehenvendelser og skader indenfor rejseforsikringsområdet i 2024 som følge af en generelt øget rejseaktivitet.

For året 2024 var erstatningsudgifterne til vejrligsskader indenfor det forventede niveau og lavere end i 2023. Årets første kvartal startede ellers med højere erstatningsudgifter til vejrligsskader som følge af snestorm i året første måneder, større regnmængder samt stormen Rolf, der ramte Danmark i februar 2024. De øvrige kvartaler har ikke været ramt af større vejrbegivenheder end det forventede.

Afløbsresultatet udgjorde et positivt resultat på 14 mio. kr. i 2024 mod 8 mio. kr. i 2023.

Bruttoomkostningsprocenten udgjorde 26,7 i 2024 mod 28,9 i 2023, hvilket er en forbedring på 2,2 %-point, som anses som tilfredsstillende. Omkostningsniveauet følger dermed den forventede udvikling og afspejler det fokuserede arbejde med omkostninger og effektiviseringstiltag.

Investeringsvirksomhed

Årets investeringsresultat udgjorde en gevinst på 30 mio. kr. Resultatet er samlet set tilfredsstillende og afspejler den positive udvikling på de finansielle markeder gennem størstedelen af 2024 på trods af flere større begivenheder, især geopolitiske, med betydning for markederne. Privatsikrings investeringsportefølje er veldiversificeret og konservativt placeret. De største positive bidrag til afkastet på porteføljen kommer i 2024 fra korte obligationer og fra et positivt bidrag fra afdækningsporteføljen.

Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og risiko med afsæt i en relativt konservativ investeringsstrategi.

Forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser sker ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA med tillæg for volatilitetsjustering ("VA-tillægget"). Aktivporteføljen til afdækning af renterisikoen på hensættelserne er sammensat til at følge de kursudsving på hensættelserne, der sker i takt med markedsændringer i diskonteringskurvens underliggende komponenter.

Investeringerne forvaltes generelt med afsæt i en konservativ investeringsstrategi. Investeringsresultatet vil normalt følge afkastet af den frie portefølje og kun i mindre omfang udviklingen i resultatet af renteafdækningen i afdækningsporteføljen.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Udbytte

Der er foreslået udbytte på 60 mio. kr. for regnskabsåret 2024.

Der er ikke udbetalt udbytte i 2024.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter 31. december 2024 ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste skøn relaterer sig til værdiansættelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafregningen for 2024 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling henvises til note 20.

KONCERNFORHOLD

Privatsikring er dattervirksomhed af Alm. Brand Forsikring A/S, hvis ultimative moderselskab er Alm. Brand A/S, der udarbejder koncernregnskab, hvor regnskabet for Privatsikring indgår.

KAPITALFORHOLD

Det solvensdækkende kapitalgrundlag udgjorde 502 mio. kr. ultimo 2024 og består af egenkapital samt fortjenstmargen fratrukket foreslået udbytte for året.

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S anvender standardformelen i Solvens II-forordningen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkravet udgjorde 319 mio. kr. ved udgangen af 2024, hvorfor solvensdækningen udgjorde 157 % ultimo året.

Solvens II-forordningen giver mulighed for at indregne den tabsabsorberende effekt fra et udskudt skatteaktiv ved opgørelsen af kapitalkravet. Privatsikring har valgt at benytte denne mulighed ved opgørelsen af kapitalkravet i selskabet.

FORVENTNINGER TIL 2025

Der forventes et forbedret resultat i 2025 drevet af yderligere effektiviseringer og synergier samt udvalgte prisstigninger med henblik på forbedring af lønsomhed.

SAMFUNDSANSVAR

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S er en del af Alm. Brand Group, der har udarbejdet en bæredygtighedsrapport, som indgår i Alm. Brand A/S' årsrapport, og som kan hentes på koncernens hjemmeside.

LEDELSESORGANER

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Forsikringsselskabet Privatsikring A/S efter et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen evaluerer sine samlede kompetencer og sin arbejdsform en gang årligt. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen indgår fremadrettet i bestyrelsesarbejdet. Der er afholdt 5 bestyrelsesmøder i 2024.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på:

<https://investorrelations.almbrand.dk/Danish/governance/default.aspx>

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg via Alm. Brand A/S. På Alm. Brands hjemmeside er der en detaljeret beskrivelse af udvalgets opgaver, medlemmerne af udvalget, mødefrekvens mv. Information findes på:

<https://investorrelations.almbrand.dk/Danish/governance/default.aspx>

Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at nedsætte et nomineringsudvalg, da flertallet af bestyrelsesmedlemmerne er indstillet af hovedaktionæren.

Ledelseshverv

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S består af Kim Bai Wadstrøm, Andreas Ruben Madsen og Jan Kondrup.

Antallet af ledelseshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Kim Bai Wadstrøm (2) Andreas Ruben Madsen (2). Jan Kondrup sidder i bestyrelsen for Letpension Forsikrings-formidling A/S og er herudover administrerende direktør i Lokale Pengeinstitutter og PRAS A/S samt direktør i BOKIS A/S.

Kim Bai Wadstrøm og Andreas Ruben Madsen besidder ikke øvrige ledelseshverv ud over ledelseshverv i Alm Brand Group.

Direktionen

Mads Foged besidder ikke øvrige ledelseshverv.

REGNSKABS AFLÆGGELSESPROCESSEN

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Privatsikrings risikostyring og kontrolorganisationen i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer selskabets:

- Organisation
- Planer og budgetter
- Risiko for besvigelser
- Interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder årsregnskabet og regnskabsaflæggelsen revideres ud fra væsentlighed og risiko baseret på en rotationsplan.

Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I den forbindelse vurderer bestyrelsen konkret selskabets organisation for så vidt angår:

- Risikomåling og risikostyring
- Regnskabs- og budgetorganisation
- Intern kontrol

- Prokuraregler
- Funktionsadskillelse eller kompenserende foranstaltninger
- It-organisation og it-sikkerhed

Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- Drøftelse af ledelsens eventuelle incitament til eller motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelser
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Risikostyring og regnskabsprocessen

Den daglige risikostyring varetages ud fra risikorammer udstukket af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er aktuariet, som er ansvarlige for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Investering, som er ansvarlig for opgørelse af koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Der henvises i øvrigt til note 19, Kapital- og risikostyring samt note 20, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af selskabets risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S for perioden 1. januar – 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder lov om forsikringsvirksomhed.

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

31. december 2024 samt af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 3. marts 2025

Mads Foged
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 3. marts 2025

Kim Bai Wadstrøm
Formand

Andreas Ruben Madsen
Næstformand

Jan Kondrup

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S den 11. maj 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Måling af erstatningshensættelser

Selskabets erstatningshensættelser udgør 565 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Målingen af erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til specifikationen af erstatningshensættelserne i årsregnskabet note 14, ledelsens beskrivelser i note 19 og 20 om risici, usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelser samt til anvendt regnskabspraksis i note 21.

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 fejl-information.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejl-information i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandling, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 fejl-information i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

København, den 3. marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Kr. 1.000	Note	2024	2023
Bruttopræmier		1.479.268	1.259.648
Afgivne forsikringspræmier		-24.483	-22.445
Ændring i præmiehensættelser		-4.711	-2.162
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-26.794	-23.617
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		246	1.075
Præmieindtægter f.e.r. i alt		1.423.526	1.212.499
Udbetalte erstatninger		-834.268	-712.491
Ændring i erstatningshensættelser		-62.610	-64.880
Ændring i risikomargen		-3.254	-3.715
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		754	18
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	1	-899.378	-781.068
Erhvervelsesomkostninger		-334.557	-313.561
Administrationsomkostninger	2	-52.359	-43.482
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		0	-6
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		-386.916	-357.049
Forsikringsteknisk resultat	3	137.232	74.382
Renteindtægter og udbytter mv.	4	3.922	2.828
Kursreguleringer	5	52.076	44.244
Renteudgifter		-3.467	-1.048
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-3.418	-3.007
Investeringsafkast i alt		49.113	43.017
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-19.133	-17.637
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		29.980	25.380
Andre omkostninger	6	-31.680	-38.511
Resultat før skat		135.532	61.251
Skat	7	-32.243	-15.438
Årets resultat		103.289	45.813
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		103.289	45.813
Totalindkomst i alt		103.289	45.813
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		60.000	0
Overført resultat		43.289	45.813
Totalindkomst i alt		103.289	45.813

Balance

Kr. 1.000	Note	2024	2023
Aktiver			
Investeringsforeningsandele		1.264.815	766.407
Obligationer		114.130	113.494
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	8	1.378.945	879.901
Investeringsaktiver i alt		1.378.945	879.901
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		1.227	981
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		1.662	895
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	9	2.889	1.876
Tilgodehavender hos forsikringstagere		29.235	24.895
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		0	724
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt		29.235	25.619
Præmiehensættelse	14	155.605	160.317
Andre tilgodehavender		18.455	0
Tilgodehavender i alt		206.184	187.812
Udskudte skatteaktiver	11	182	199
Likvide beholdninger		21.695	47.678
Øvrige aktiver	12	17.073	23.615
Andre aktiver i alt		38.950	71.492
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		930	678
Andre periodeafgrænsningsposter		10	0
Periodeafgrænsningsposter i alt		940	678
Aktiver i alt		1.625.019	1.139.883

Balance

Kr. 1.000	Note	2024	2023
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført overskud		363.285	319.996
Foreslået udbytte		60.000	0
Egenkapital i alt	13	424.285	320.996
Hensættelser til forsikringskontrakter			
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		196.697	180.053
Erstatningshensættelser		565.031	483.292
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		66.244	52.823
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	14	827.972	716.168
Genforsikringsdepoter		28	28
Gæld			
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		7.710	13.801
Gæld i forbindelse med genforsikring		1.915	2.341
Gæld til tilknyttede virksomheder		301.349	50.494
Aktuelle skatteforpligtelser	10	35.222	3.529
Anden gæld	15	24.021	32.526
Gæld i alt		370.217	102.691
Periodeafgrænsningsposter		2.517	0
Passiver i alt		1.625.019	1.139.883
Eventualforpligtigelser	16		
Nærtstående parter	17		
5-års oversigt over hoved- og nøgletal	18		
Kapital- og risikostyring	19		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

Egenkapitalopgørelse

Kr. 1.000	Aktie- kapital	Over- ført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2023	1.000	274.183	275.000	550.183
Egenkapitalbevægelser i 2023:				
Årets resultat		45.813	-275.000	-229.187
Totalindkomst		45.813	-275.000	-229.187
Egenkapitalbevægelser i alt		45.813	-275.000	-229.187
Egenkapital pr. 31. december 2023	1.000	319.996	0	320.996
Egenkapital pr. 1. januar 2024	1.000	319.996	0	320.996
Egenkapitalbevægelser i 2024:				
Årets resultat		43.289	60.000	103.289
Udbetalt udbytte		0	0	0
Totalindkomst		43.289	60.000	103.289
Egenkapitalbevægelser i alt		43.289	60.000	103.289
Egenkapital pr. 31. december 2024	1.000	363.285	60.000	424.285

Noter

Kr. 1.000	2024	2023
Note 1 Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat*		
Afløbsresultat, brutto	14.526	8.394
Afløbsresultat, afgiven forretning	0	0
Erstatningsudgifter f.e.r, afløbsresultat i alt	14.526	8.394

*Afløbsresultatet indgår i de samlede erstatningsudgifter f.e.r.

Note 2 Administrationsomkostninger		
Administration	-52.359	-43.482
Administrationsomkostninger i alt	-52.359	-43.482

<i>Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>		
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	2.728	2.713

Antal personer i direktionen	1	1
Antal personer i bestyrelsen	3	3

Efterlevelse af oplysningskravet om det samlede vederlag for medlemmer af direktionen ville medføre, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. Oplysningerne er derfor givet samlet for bestyrelse og direktion. Der henvises i øvrigt til selskabets hjemmeside for oplysning om ledelseshverv samt aflønning af bestyrelsen og direktion.

Aflønningsrapporten for Alm. Brand Group indeholder yderligere information om aflønningsforhold m.v. for direktionen og bestyrelsen.

Alm. Brand har valgt, at hovedparten af medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Selskabets omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovennævnte note.

Der kan mellem selskabet og den øverste ledergruppe indgås aftale om, at op til 10 % af vederlaget anvises i aktier i Alm. Brand A/S. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

<i>Vederlag til risikotagere (i 1.000 kr.)</i>		
Fast løn	108.806	93.113
Pension	16.503	15.085
Variabel løn	200	110
Aktiebaseret vederlag	0	0
Vederlag til risikotagere i alt	125.509	108.308

Antal risikotagere	36	38
--------------------	----	----

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning, har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Ovenstående indeholder risikotagere for hele Alm. Brand Group og ikke Privatsikring isoleret.

Noter

Kr. 1.000

Note 3 Forsikringsteknisk resultat

kr. 1.000	Syge-ulykkes-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løsøre-forsikring	Anden direkte forsikring	2024 i alt
Bruttopræmier	259.895	60.622	396.698	557.048	205.006	1.479.268
Bruttopræmieindtægter	255.168	59.055	386.322	544.099	203.119	1.447.763
Bruttoerstatningsudgifter	-133.523	-58.003	-237.107	-325.249	-146.250	-900.132
Bruttodriftsomkostninger	-68.842	-17.279	-110.118	-93.203	-97.474	-386.916
Resultat af afgiven forretning	-1.504	-1.586	-315	-19.424	-655	-23.483
Fors.teknisk resultat i alt	51.299	-17.813	38.783	106.222	-41.259	137.232

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark.

Antallet af erstatninger	8.732	3.254	32.369	24.658	13.295	82.308
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	17	18	7	13	12	11
Erstatningsfrekvens	0,056	0,034	0,350	0,145	0,159	0,137

kr. 1.000	Syge-ulykkes-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løsøre-forsikring	Anden direkte forsikring	2023 i alt
Bruttopræmier	226.292	52.796	343.092	481.343	156.124	1.259.648
Bruttopræmieindtægter	222.360	49.337	333.872	472.085	156.216	1.233.870
Bruttoerstatningsudgifter	-127.263	-55.627	-197.796	-279.188	-121.212	-781.086
Bruttodriftsomkostninger	-58.418	-11.737	-94.122	-150.758	-42.008	-357.043
Resultat af afgiven forretning	-1.481	-2.362	0	-16.250	-1.266	-21.359
Fors.teknisk resultat i alt	35.198	-20.389	41.954	25.889	-8.270	74.382

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark.

Antallet af erstatninger	6.654	2.096	26.822	24.216	9.248	69.036
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	20	25	7	11	13	11
Erstatningsfrekvens	0,051	0,029	0,192	0,168	0,143	0,125

Note 4 Renteindtægter og udbytter mv.

Obligationer		2.596	2.137
Indlån i kreditinstitutter		1.321	808
Rentederivater		0	-493
Øvrige investeringsaktiver		5	376
Renteindtægter og udbytter mv. i alt		3.922	2.828

Note 5 Kursreguleringer

Investeringsforeningsandele		50.408	43.197
Obligationer		1.321	1.347
Øvrige investeringsaktiver		347	-300
Kursreguleringer i alt		52.076	44.244

Note 6 Andre omkostninger

Integrations omkostninger		25.880	31.648
Øvrige omkostninger		5.800	6.863
Andre omkostninger i alt		31.680	38.511

Noter

Kr. 1.000	2024	2023		
Note 7 Skat				
Beregnet skat af årets resultat	-35.222	-3.554		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.995	-6		
Regulering af udskudt skat	-16	-11.878		
Skat i alt	-32.243	-15.438		
<i>Årets skat består af:</i>				
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-32.243	-15.438		
Regulering som følge af ændring i skatteprocent	0	0		
Skat i alt	-32.243	-15.438		
Effektiv skatteprocent	23,8%	25,2%		
Note 8 Andre finansielle investeringsaktiver				
Investeringsforeningsandele	1.264.815	766.407		
Obligationer	114.130	113.494		
Finansielle aktiver ultimo	1.378.945	879.901		
Dagsværdimåling af finansielle instrumenter:				
	2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Obligationer	0	114.130	0	114.130
Investeringsforeningsandele	1.264.815	0	0	1.264.815
Andre aktiver	0	930	0	930
Finansielle aktiver, i alt	1.264.815	115.060	0	1.379.875
	2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Obligationer	0	113.494	0	113.494
Investeringsforeningsandele	766.407	0	0	766.407
Andre aktiver	0	678	0	678
Finansielle aktiver, i alt	766.407	114.172	0	880.579
Finansielle passiver				
Andre passiver	0	2	0	2
Finansielle passiver i alt	0	2	0	2

Noter

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelse målt til dagsværdi. Der er tre niveauer for dagsværdimåling:

Niveau 1 er baseret på officielle (ikke-korrigerede) kurser på aktive markeder.

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valuerings teknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

Processen for indregning af dagsværdier er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem de afdelinger i koncernen som rapporterer, overvåger og indgår handlerne. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil identificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

Obligationer værdiansat til noterede priser omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Disse obligationer henføres til niveau 1 hvis der identificeres noteret pris inden for 1-3 handelsdage før opgørelsesdagen (afhængigt af obligationstypen). Obligationer som ikke er handlet henføres til niveau 2.

Investeringsforeningsandele omfatter hovedsageligt børsnoteret aktier samt aktieoptioner, der værdiansættes til noteret priser. For unoterede aktier er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 0,9 mio. kr.

Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper.

Kr. 1.000	2024	2023
Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter		
<i>Investeringsforeningsandele</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	0	40
Årets afgang	0	-10
Realiserede kursreguleringer	0	-30
Urealiserede kursreguleringer	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-30
Note 9 Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter		
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	1.227	981
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	1.662	895
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	2.889	1.876
Genforsikringsandel af præmiehensættelse primo	981	-94
Årets afgivne præmier	-24.237	-21.370
Årets afgivne betaling til reassurance	24.483	22.445
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	1.227	981
Genforsikringsandele af præmiehensættelser ultimo opdeles i:		
Nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme	589	-25.106
Fortjenstmargen	638	26.087
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	1.227	981
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse primo	895	884
Årets afgivne erstatninger	0	0
Årets modtagne betaling fra reassurance	754	18
Diskontering og kursregulering	13	-7
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse ultimo	1.662	895

Noter

Kr. 1.000	2024	2023
Note 10 Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser		
Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser primo	3.529	-2.298
Regulering af skat vedrørende tidligere år	22	-6.086
Afregnet skat vedrørende tidligere år	0	8.362
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	-3.551	0
Beregnet skat af årets resultat	35.222	3.551
Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser i alt	35.222	3.529
Note 11 Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser		
Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser primo	199	18.171
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-6.094
Årets ændring	-17	-11.878
Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser ultimo	182	199
Note 12 Øvrige aktiver		
Collateral (Initial margin)	17.073	23.615
Øvrige aktiver i alt	17.073	23.615
Note 13 Egenkapital		
Aktiekapital primo	1.000	1.000
Aktiekapital ultimo	1.000	1.000
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen i de seneste fem år. Alle aktier bærer ret til fuldt udbytte og selskabet besidder ikke egne aktier		
Overført resultat:		
Overført resultat primo	319.996	274.183
Overført af årets resultat	43.289	45.813
Overført overskud ultimo	363.285	319.996
Foreslået udbytte:		
Foreslået udbytte primo	0	275.000
Udbetalt udbytte	0	-275.000
Foreslået udbytte af årets resultat	60.000	0
Foreslået udbytte ultimo	60.000	0
Egenkapital ultimo	424.285	320.996
Kapitalgrundlag:		
Egenkapital jf. oven for	424.285	320.996
Fortjenstmargen	138.147	113.935
Foreslået udbytte	-60.000	0
Tier 1	502.432	434.931
Kapitalgrundlag i alt	502.432	434.931

Noter

Kr. 1.000	2024	2023
Note 14 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelse	-155.605	-160.317
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	196.697	180.053
Erstatningshensættelse	565.031	483.292
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	66.244	52.823
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	672.367	555.851
Præmiehensættelse primo	-160.317	-162.479
Bruttopræmier	1.479.268	1.259.648
Indtjent præmie	-1.447.762	-1.233.869
Ændring i fortjenstmargen	-16.644	-19.439
Ændring i risikomargen	-10.150	-4.178
Præmiehensættelse ultimo	-155.605	-160.317
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter primo	180.053	160.614
Ændring i fortjenstmargen	16.644	19.439
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	196.697	180.053
Erstatningshensættelse primo	483.292	400.783
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-262.745	-318.428
Ændring i forventet skadeudgift vedrørende tidligere år	-14.526	-9.290
Udbetalte erstatninger indeværende år	-571.523	-394.063
Forventet skadeudgift indeværende år	911.404	786.661
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	14.813	15.017
Diskontering (kursregulering) alle år	4.316	2.612
Erstatningshensættelse ultimo	565.031	483.292
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter primo	52.823	44.930
Årets ændring vedr. tidligere år	-11.187	-8.106
Årets ændring vedr. indeværende år	14.458	11.821
Årets ændring i risikomargen på præmier	10.150	4.178
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	66.244	52.823
Note 15 Anden gæld		
Skyldige afgifter og skatter i øvrigt	4.762	3.933
Anden gæld	19.259	28.593
Anden gæld i alt	24.021	32.526

Al øvrig gæld forfalder inden et år

Note 16 Eventualforpligtigelser

Selskabet er som direkte tegnende forsikringsselskab nationalt til stadighed involveret i en række forsikringsmæssige tvister og/eller retssager, ligesom selskabet med mellemrum er involveret i andre tvister og/eller retssager. Det vurderes, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med de øvrige samregistrerede koncernselskaber for det samlede afgiftstilsvær. Frem til 30. april 2022 var selskabet samregistreret med selskaber tilhørende den tidligere Codan-koncern. Fra og med 2. maj 2022 er selskabet samregistreret med øvrige selskaber i Alm. Brand Group. Sambeskatningskredsens nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets koncernregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabet hæftelse udgør et større beløb.

Frem til 30. maj 2021 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Codan A/S som administrationselskab. Fra 1. juni 2021 til 31. marts 2022 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Svandi JvCo A/S som administrationselskab og for april 2022 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Scandi JvCo 2 A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter og kildeskatte opstået indenfor de respektive sambeskatningsperioder.

Noter

Note 17 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen
- moderselskabernes direktion eller bestyrelse
- øvrige selskaber i Alm. Brand koncernen

Lønninger og vederlag til selskabets ledelse fremgår af den note, der knytter sig til personale- og administrationsudgifterne.

Alm. Brand Group har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber.

Alle aftaler og transaktioner er fastsat på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller, hvis der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis.

Udgifter:

- administrative omkostninger, netto	401.167 t.kr.
--------------------------------------	---------------

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernens selskaber på markedsvilkår mellem koncernselskaber.

Der er indgået aftaler om genforsikring med Privatsikring og Codan Forsikrings, herunder fordeling af koncernernes reinsurance-programmer på markedsbaserede vilkår.

Genforsikring:

- afgivne genforsikringspræmier	4.371 t.kr.
---------------------------------	-------------

Der er udbetalt udbytte på 275.000 t.kr. til selskabets moderselskab i 2023.

Præmier og erstatninger med nærtstående parter

Præmier

Privatsikring - bestyrelse	27 t.kr.
Privatsikring - direktion	20 t.kr.

Erstatninger

Privatsikring - bestyrelse	-1 t.kr.
Privatsikring - direktion	0 t.kr.

Note 18 5-års oversigt over hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsesberetningen side 4.

NOTE 19 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING

Risikostyringsystem

Bestyrelsens ansvar og udvalg

Bestyrelsen har ansvaret for den strategiske ledelse af selskabet og fastlægger i den forbindelse rammerne for risikostyringen og den overordnede risikoappetit. På baggrund af strategien og forretningsmodellen træffer bestyrelsen ligeledes beslutning om selskabets risikostyringspolitikker og udstikke retningslinjer til direktionen. Bestyrelsen i Privatsikring har tilsluttet sig Alm. Brand Groups koncernrisikostyringspolitikker.

Risikostyringspolitikkerne er bygget op omkring et hierarki, hvor *Politik for risikostyring* fastlægger den overordnede risikoappetit og rammerne for risikostyring af de væsentligste risikoområder (forsikringsrisici, investeringsrisici, operationelle risici, informationssikkerhedsrisici). *Politik for risikostyring* suppleres af retningslinjer, udarbejdet specifikt til direktionen i Privatsikring. For hver af de væsentligste risikoområder, som selskabet er eksponeret mod, er der desuden udarbejdet separate risikostyringspolitikker for Alm. Brand Group, og Privatsikrings bestyrelse har ligeledes tilsluttet sig disse koncernpolitikker. Politikkerne suppleres i relevant omfang af retningslinjer til selskabets direktion.

Via den løbende rapportering følger bestyrelsen op på selskabets risikoeksponeringer og på at risikostyringen sker på betryggende vis og i overensstemmelse med politikker og retningslinjer.

Direktionens ansvar og udvalg

Direktionen har ansvaret for at udmønte selskabets strategi og varetage den daglige ledelse. Ansvaret omfatter at sikre, at selskabet drives i overensstemmelse med bestyrelsens risikostyringspolitikker og retningslinjer, herunder at organisering, processer, systemer samt ressourcer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring.

Til at bistå direktionen i dennes arbejde, er der nedsat tre direktionskomitéer; en *Risikokomité*, en *Investeringskomité* samt en *Strategi & Initiativkomité*. Direktionskomitéerne supporterer direktionerne i hele Alm. Brand Group, herunder også specifikt Privatsikrings direktion.

Risikokomitéen skal understøtte en sund risikokultur og sikre et løbende overblik over selskabets risikobillede, for derved at bistå direktionen med at sikre implementering og efterlevelse af bestyrelsens risikopolitikker og retningslinjer. Risikokomitéen er herudover ansvarlig for overvågning og vurdering af selskabets kapital og solvens.

Investeringskomitéen skal bistå direktionen med at sikre, at politikker og retningslinjer vedrørende investering af selskabets midler er tilstrækkelige og

dækkende samt overvåge deres overholdelse. Investeringskomitéen giver anbefaling omkring risikostyring på investeringsområdet, og leverer input i forbindelse med investeringsbeslutninger af væsentlig karakter.

Strategi & Initiativkomitéen har til formål at overvåge gennemførelsen af selskabets overordnede strategiske initiativer og følge udviklingen i den samlede projekt- og programportefølje.

Direktionskomitéerne suppleres af en række specialiserede forretningskomitéer, der favner risikostyringen i hele Alm. Brand Group, og dermed også risikostyringen i Privatsikring.

Forretningskomitéerne omfatter en priskomité, en produktkomité, en skade-komité, en reserveringskomité, en komité for outsourcing og leverandørstyring samt en komité for informationssikkerhed og data-beskyttelse.

Den daglige risikostyring

Bestyrelsen i Privatsikring har outsourcet alle væsentlige driftsopgaver til moderselskabet Alm. Brand Forsikring. Bestyrelsen og direktionen i Privatsikring har fortsat det endelige ansvar for risikostyringen af selskabets risici, men med outsourcing af driftsopgaverne udføres den daglige risikostyring af Privatsikrings risici via den koncernfælles organisering, der er etableret i Alm. Brand Group.

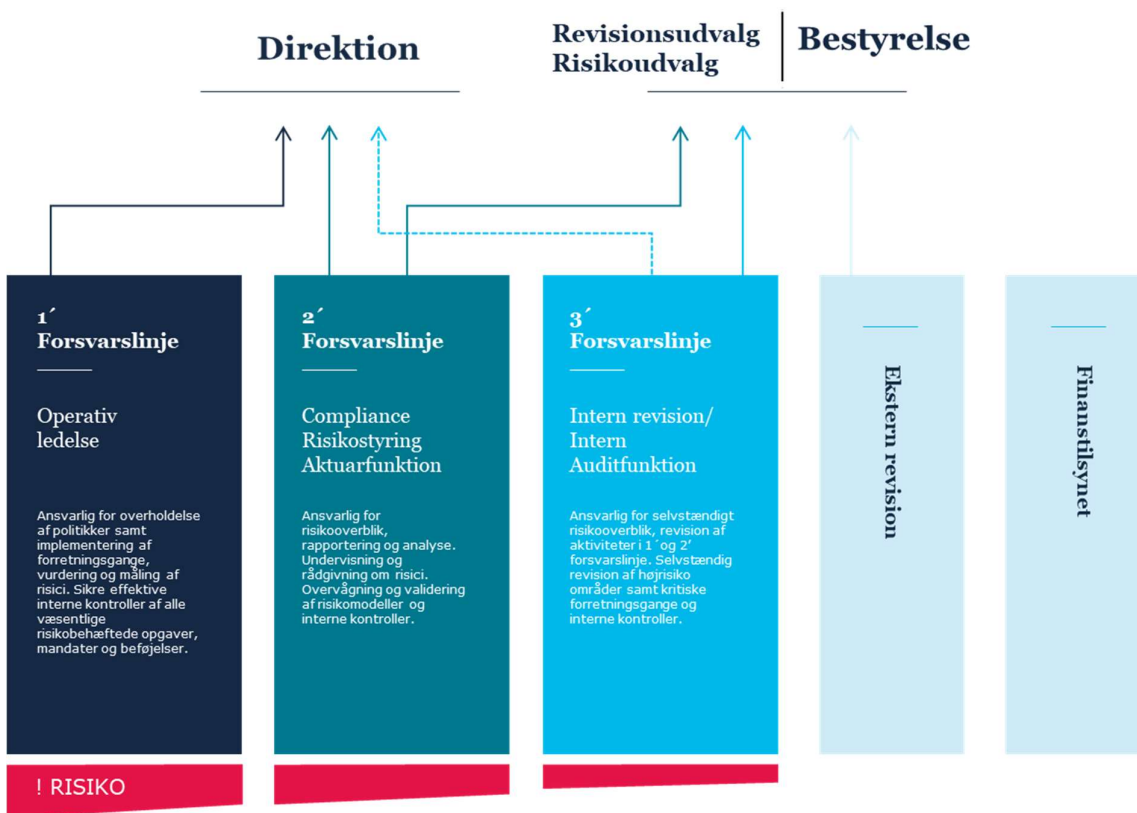
Risikostyringen er indrettet i overensstemmelse med principperne om tre uafhængige forsvarslinjer, hvor hver forsvarslinje spiller en selvstændig rolle i risikostyringsarbejdet.

Første forsvarslinje består af de enkelte forretningsenheder, der både tager risiko og er ansvarlige for den daglige risikostyring. Ledelsen af forretningsenhederne i første forsvarslinje har ansvaret for at sikre at risici forbundet med udførelsen af deres arbejde identificeres, vurderes, håndteres og rapporteres på tilstrækkelig og betryggende vis.

Anden forsvarslinje består af tre funktioner; Risikofunktionen, Compliancefunktionen (inkl. Data-beskyttelsesrådgiveren, DPO'en) samt Aktuarfunktionen. Risikofunktionen og Aktuarfunktionen overvåger selskabets risikoeksponeringer og vurderer de metoder og modeller, som første forsvarslinje anvender i risikostyringsarbejdet. Compliancefunktionen overvåger, at lovgivningen, branche-standarder og interne regelsæt overholdes. Enhederne i anden forsvarslinje bistår desuden første forsvarslinje med rådgivning omkring risikostyring og compliance samt indretningen af det interne kontrolmiljø.

Tredje forsvarslinje udgøres af den interne revision. Intern Revision har ansvar for at gennemføre

uafhængig revision af risikostyringen og de interne kontroller i både første og anden forsvarslinje.



RISIKOFORHOLD

For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet og størrelsen af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder.

I de følgende afsnit uddybes risikoforholdene i Forsikringselskabet Privatsikring A/S.

FORSIKRINGSMÆSSIGE RISICI

Forsikringsrisici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikringskontrakter. De primære risici er præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

Præmierisici

Præmierisiko er risiko for, at omkostninger samt udgifter til skader overstiger præmieindtægten. Risici betragtes for hver forretningstype, og der er således flere præmie-risici. Hvis f.eks. skadeforløbet i et år udvikler sig med mange storskader, eller hvis tariffen er ude af takt med trends i den underliggende risiko,

så kan præmien vise sig utilstrækkelig til at dække erstatningsudgifterne samt selskabets omkostninger.

Accept- og indtegningsregler på kunde- og produkt-niveau reducerer præmierisici. For de indtegnede risici foretages en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed, såkaldt kumul. Der er ligeledes fastlagt instrukser for, hvilke risici den enkelte salgsmedarbejder må acceptere. Herudover reduceres præmierisici ved brug af reinsurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene.

Erstatningshensættelsesrisici

Erstatningshensættelsesrisici er risici for, at de afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. I forbindelse med regnskabet afsætter selskabet penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet samt til skader, som forventeligt er indtruffet, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Erstatningshensættelserne estimeres af selskabets aktuarer. Udbetalingerne og øvrige forpligtelser over

for forsikringstagerne kan senere vise sig at være større eller mindre end estimeret. I givet fald får selskabet et tab eller en gevinst. De væsentligste årsager hertil er beregningsusikkerheden på erstatningshensættelserne og skadeinflation. Størrelsen af afløbsgevinster og -tab evalueres i den årlige aktuar-rapport. Denne kontrol er med til at sikre et retvisende billede af risikoen for afløbstab.

Katastroferisici

Katastroferisici er risici for ekstreme hændelser. De største enkeltrisici i selskabet er naturkatastrofer, hvor selskabets risiko vurderes ved hjælp af finansielle modeller samt en række scenarier baseret på porteføljens eksponering og på en beregnet sandsynlighed. Begge dele viser, at det nuværende reinsurance-program som minimum yder dækning for skader som følge af en 200-års begivenhed.

Risikoen ved en terrorbegivenhed er fra 1. juli 2019 dækket af en statslig terrorforsikringsordning, som dækker skader ved angreb, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske midler. Selskabet dækker derfor ikke længere disse risici, men dækker fortsat skader ved konventionelle terrorangreb, som også er dækket under selskabets katastrofereassurance-program.

Sundhedsforsikringsrisici

Sundhedsforsikringsrisici opstår som følge af forsikringskoncernens tegning af arbejdsskade- og ulykkesforsikringer. Disse forsikringer giver alle anledning til både præmie-, erstatningshensættelses- og katastroferisici som beskrevet i afsnittene ovenfor.

Arbejdsskadeforsikring og syge- og ulykkesforsikring er påvirket af ændringer i lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udviklingen i sociale og samfundsøkonomiske forhold. Disse forhold opstår på baggrund af samfundsudviklingen og vil have en tendens til at øge antallet af dækningsberettigede skader og den gennemsnitlige erstatningsudgift.

Koncentrationsrisici

Koncentrationsrisiko er den risiko, der opstår, når selskabets engagementer er koncentreret eksempelvis i få brancher eller på få store enkeltengagementer. Selskabet har fastsat processer til at overvåge og minimere koncentrationsrisici.

Forsikringsporteføljen er veldiversificeret på tværs af kundetyper (privat/erhverv), produkter og markeder (nationalt/internationalt). Selskabet har forsikringsmæssige koncentrationsrisici i den forstand, at f.eks. en stor vejrlygsbegivenhed kan påvirke en stor del af

porteføljen samtidigt. Denne risiko er dog reduceret gennem reinsuranceprogrammet.

Reassurance

Et forsikringssselskab kan sikre sig mod tab ved at genforsikre sig hos ofte større internationale genforsikringssselskaber med høj kreditværdighed. Dækningen kan sammensættes i et program på forskellig måde, alt efter hvilke tab der ønskes kontrolleret.

Selskabets reinsuranceprogram skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmet skal begrænse udsving i det forsikringstekniske resultat. Reinsuranceprogrammet giver en både stor og bred dækning, og reducerer samlet set selskabets risici.

INVESTERINGSRISICI

Markedsrisici

Markedsrisiko defineres som risikoen for, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter forringes som følge af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder. Risiciene forekommer både på aktiv- og passivside af balancen samt ved afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor det kun er derivatets positive eller negative markedsværdi, som forekommer på balancen.

Styringen af markedsrisici skal sikre, at det bedst mulige afkast opnås under den betingelse, at kapitalgrundlaget i koncernens selskaber ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder samt af enkeltudstederes økonomiske problemer.

Markedsrisici kan inddeles i en række del-risici som beskrevet nedenfor.

Renterisici

Renterisiko er risikoen for tab på en renteesponering, som følge af at renten stiger eller falder. Investeringsaktiverne er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er danske realkreditobligationer med høj kreditværdighed, mens en mindre andel er i kreditobligationer. Renterisikoen på aktiver og passiver følges og justeres løbende, og der anvendes derivater til at tilpasse renterisikoen på aktiverne.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko opstår, når der er forskel mellem betalingstidspunkter på indbetalinger og udbetalinger. Denne forskel kan opstå som følge af uventede begivenheder eller være en bevidst strategi. Styring af likviditetsrisikoen skal sikre, at der til enhver tid er

tilstrækkelig likviditet til at understøtte driften samt at opfylde lovgivningens krav. I det tilfælde at Alm. Brand kommer under et større likviditetspres, kan der ved en realisation af aktiver skaffes likviditet indenfor kort tid.

Modpartsrisici

Modpartsrisici opstår, når modparten i en finansiell aftale, f.eks. genforsikringsaftaler eller finansielle kontrakter, ikke kan overholde sine forpligtelser. Modpartsrisici relateret til genforsikring er den usikkerhed, der er forbundet med den situation, at en eller flere af koncernens reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes helt eller delvist, og ny beskyttelse af forretningen skal indkøbes. For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A-. Modpartsrisiko mod kreditinstitutter opstår i en bilateral derivataftale eller via placering af likvide midler på en bankkonto. Placeringsrammer indeholder begrænsninger af, hvor store tilgodehavender selskabet kan have hos specifikke kreditinstitutter. Selskabet begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne.

Selskabet er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervs-kunder og er begrænset af, at kundernes forsikringsdækning i vid udstrækning bortfalder, hvis policerne ikke betales.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici og heraf afledte tab som følge af operationelle hændelser kan begrænses gennem aktiv risikostyring, men ikke undgås helt. Risikostyringen af operationelle risici skal således på den ene side sikre selskabets virke som en stabil, sikker og attraktiv virksomhed, og på den anden side skal risikostyringen ske under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Det er bestyrelsens målsætning, at selskabet alene tilbyder produkter og anvender systemer, hvor kompleksiteten er fuldt ud gennemskuelig, og hvor det er muligt at reducere de operationelle risici til et acceptabelt niveau. Målsætningen skal bl.a. nås gennem et højt fagligt niveau blandt medarbejdere og samarbejdspartnere, ved at anvende afprøvede og veldokumenterede løsninger i alle forretningsområder samt via løbende fokus på registrering og rapportering om væsentlige identificerede operationelle risici og hændelser. Derudover skal risikosty-

ringen løbende styrkes igennem en risikokultur, hvor åbenhed, bevidsthed og videndeling omkring operationelle risici og hændelser er en naturlig del af det daglige arbejde.

Styring af operationelle risici

Som led styringen af de operationelle risici kortlægges væsentlige operationelle risici i hele koncernen på årlig basis. Kortlægningen gennemføres i de enkelte forretningsområder, hvor væsentlige risici identificeres, kategoriseres og vurderes. De identificerede risici rapporteres og håndteres i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit for operationelle risici og der følges løbende op på risikovurderingerne og håndteringen af de identificerede operationelle risici. Koncernens operationelle risikobillede suppleres desuden løbende med risici identificeret i løbet af året.

Håndtering af operationelle hændelser

Når en operationel hændelse er indtruffet, igangsættes hurtigst muligt tabsbegrænsende foranstaltninger. Foranstaltninger kan f.eks. omfatte, at risikoejeren bringer et juridisk dokument på plads, foretager en transaktionsafdækning, justerer forretningsgange, gennemfører uddannelse og/eller tilpasser processer. Operationelle hændelser, der har ledt til et faktisk eller potentielt tab, som overstiger en tærskelværdi fastsat af bestyrelsen registreres, kategoriseres og rapporteres. Operationelle hændelser med gevinst og hændelser, der kunne have ledt til tab, men ikke gjorde det (near miss), registreres ligeledes i relevant omfang. Den systematiske registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser udgør et væsentligt input i arbejdet med identifikation og risikostyring af operationelle risici.

Compliance

Compliancerisici er risikoen for legale eller regulatoriske sanktioner, materielle finansielle tab, kundeskade eller tab af omdømme, som selskabet udsættes for som et resultat af, at selskabet ikke overholder gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (politikker, forretningsgange mv.). Alm. Brand har fastsat metoder og procedurer til at opdage, vurdere og reducere koncernens compliancerisici.

INFORMATIONSSIKKERHEDSRISICI

Privatsikrings ledelse og styring af informationssikkerhedsområdet skal bidrage til, at selskabets behandling af informationer sker lovligt og sikkert. Dette indebærer en sikring af, at selskabets informationer samt informations- og kommunikationsteknologiske løsninger set i forhold til deres værdi bevarer

- fortrolighed (information er utilgængelig for uautoriserede),
- integritet (data og informationssystemer er nøjagtige og fuldstændige), og

- tilgængelighed (data og informationssystemer er tilgængelige og anvendelige for autoriserede)

Utilstrækkelig og/eller uhensigtsmæssig informations-sikkerhed kan føre til brud på fortrolighed, integritet og tilgængelighed og i sidste ende blandt andet resultere i økonomiske tab, lovovertrædelse og omdømmetab.

Med selskabets massive digitalisering, hvor der behandles fortrolige informationer og følsomme personoplysninger, er en høj grad af informations-sikkerhed 'license to operate'. Dette kombineret med et systemisk højt trusselsniveau i branchen, ikke mindst fra cyber fronten, betyder, at selskabets iboende informationsikkerhedsmæssige risiko er meget høj før iværksættelse af foranstaltninger. Informationssikkerhedsrisikodisiplinen er derfor helt central i arbejdet med informationssikkerhed, da resultatet heraf netop identificerer de områder, hvor risikoen måtte være for høj, og hvor risikoen skal mitigeres.

ØVRIGE RISICI

Strategiske risici

Strategiske risici opstår som følge af uhensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretnings tiltag og langsom reaktions-evne i forhold til de udfordringer, som selskabet står over for.

Privatsikrings strategi udarbejdes gennem en struktureret proces af ledelsen i samarbejde med bestyrelsen og ledergrupper. Selskabets strategiske risici overvåges og vurderes løbende.

NYE RISICI OG RISICI I FREMVÆKST

Da Privatsikring skal vurdere risici på både kort og lang sigt, anvendes relevante risikoidentifikations-rapporter til at vurdere landskabet for nye risici og risici i fremvækst (emerging risici). Disse er karakteriseret ved en høj grad af usikkerhed med hensyn til påvirkning og sandsynlighed og kan have en væsentlig potentiel indvirkning på et forsikrings-selskabs indtægning, investeringer og/eller drift.

NOTE 20 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Ved aflæggelse af årsregnskabet foretages regnskabs-mæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Årsrapporten er aflagt efter et princip om going

concern ud fra den gældende praksis og fortolkning af gældende regler.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager sig, relaterer sig til værdiansættelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor der anvendes værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

Værdiansættelsen af noterede aktier tager udgangspunkt i oplysninger fra selskabernes årsregnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt eventuelle input fra kvalificeret eksternt part.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 8, hvor der fremgår oplysninger om fastsættelse af dagsværdier.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger, som bl.a. anvender forudsætninger på en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Der er tidligere nedsat et ekspertudvalg, som har stillet forslag i forbindelse med en revision af Arbejds-skadeloven.

Lovændringen pr. 1. januar 2020 vedrørende ulykkesbegrebet vurderes at være første skridt i denne revision, men der pågår fortsat en proces omkring yderligere revision af lovgivningen med involvering af bl.a. brancheforeningen Forsikring & Pension. Det er fortsat usikkert, hvilke anbefalinger, der implementeres i lovgivningen – herunder hvordan regeringens planlagte seniorpension vil påvirke erstatnings-niveaue-, og det er derfor usikkert, hvad erstatnings-omkostningerne ved en eventuel revision af loven beløber sig til.

Privatsikring afsætter reserver under rimelig hensyntagen til alle kendte og ukendte faktorer, der kan have indvirkning på erstatningsniveaue.

UDSKUDT SKAT

Den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, indregnes generelt som udskudt skat. Er den midlertidige forskel negativ, og det vurderes som sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til

at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

EVENTUALFORPLIGTELSE

Eventualforpligtelser herunder udfaldet af verserende retssager er i sagens natur usikre. Ledelsen har vurderet disse på grundlag af juridiske vurderinger i de konkrete sager.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

For at understøtte de langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici.

Privatsikrings risikoprofil fremgår af nedenstående tabel:

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse	
1.000 kr.	2024
Rentestigning på 1% point	-14.805
Rentefald på 1% point	11.356
Aktiefald på 15%	0
Valutakursrisici ekskl. EUR (25 pct. Fald)	-46
Spændudvidelse	-27.197
Ændring i Combined Ratio +1 %-point	-10.713
Ændring i Combined Ratio -1 %-point	10.713
Ændring i erstatningshensættelser +10 %-point	-61.270
Ændring i erstatningshensættelser -10 %-point	61.270

NOTE 21 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK), der anses for at være den primære valuta for selskabets aktiviteter og den funktionelle valuta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til valutakurser på balance-dagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Generelle principper for indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis. Beløb der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indgår som afledte finansielle instrumenter. Såfremt det erhvervede efter første indregning, måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver og forpligtelser er klassificeret på baggrund af forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyrings-system og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i selskabets interne ledelsesrapportering. Privatsikring vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Der redegøres nedenfor for regnskabspraksis anvendt for finansielle aktiver og forpligtelser samt øvrige regnskabsposter.

Skat

Samtlige selskaber i Alm. Brand Group er sambeskattede. Privatsikring indgår i denne sambeskatning fra 2. maj 2022.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

RESULTATOPGØRELSE

Generelt

I overensstemmelse med periodiseringsprincippet, indregnes indtægter og omkostninger, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalings-tidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem skadebehandlingsomkostninger, forsikringsmæssige driftsomkostninger (erhvervs- og administrationsomkostninger) og administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet omkostningsbelastning.

Præmieindtægter

Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringer og kontrakter.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelsen, fortjenstmargen og den del af risikomargen, som kan henføres til præmiehensættelsen samt med fradrag af genforsikringens andel.

Den del af ændringen af præmiehensættelsen, fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrente, er overført til investeringsresultatet under regnskabsposten "Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser".

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året. Herudover indgår ændring i den del af risikomargen, som kan henføres til erstatningshensættelserne.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Selskabets indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er fordelt mellem erstatningsudgifter og administrationsomkostninger ud fra fordelingsnøgler baseret på skønnet ressourceanvendelse.

Den del af ændringen af erstatningshensættelsen og risikomargen, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsssats efter inflation, er overført til regnskabsposten "Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser".

Resultat af afgiven forretning

For reinsurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontraktens værdi ultimo året. Realiserede tab vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Ændringer i den afgivne forretning, som kan henføres til diskontering, er overført til regnskabsposten "Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser" ændringer, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsssats, er ligeledes overført til regnskabsposten "Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser".

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervsomkostninger. Erhvervsomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets aktiviteter. Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Investeringsafkast

Under renteindtægter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

Herudover indgår rentelignende gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris.

Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer.

I renteudgifter indregnes renter og rentelignende udgifter vedrørende gæld og forpligtelser.

Anden indkomst under investeringsafkast, indeholder indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter.

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder de dele af ændringerne i præmie- og erstatningshensættelser samt fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse samt ændring i anvendt diskonteringsrente.

Andre indtægter og omkostninger

Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til selskabets forsikringsportefølje eller investeringsaktiver, opføres under andre indtægter eller andre omkostninger.

BALANCE

AKTIVER

Investeringsaktiver

Investeringsaktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne blev erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af investeringer ved første indregning og reviderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode.

Måling ved første indregning såvel som den efterfølgende måling af investeringsaktiver sker til dagsværdi. Fastsættelsen af dagsværdien og klassifikationen af værdireguleringer i regnskabet på finansielle instrumenter afhænger af, om dagsværdien kan opgøres pålideligt. Selskabets finansielle instrumenter indgår som udgangspunkt i handelsbeholdningen, dog med undtagelse af unoterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve, som er designet til dagsværdi.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Målingen af finansielle instrumenter til dagsværdi er konsistent med selskabets interne risikostyring, der

baseres på markedsmæssig eksponering af risiko-behæftede aktiver og passiver.

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Genforsikringsandele fra forsikringskontrakter

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

Selskabet vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

Øvrige udlån og tilgodehavender

Der foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation af, at virksomhedens udlån og andre tilgodehavender opgjort til amortiseret kostpris er værdiforringede. Hvis der er indikation på værdiforringelse, vurderes behovet for nedskrivning på udlånet eller tilgodehavendet.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indeholder positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

Terminforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som "Andre aktiver" henholdsvis "Andre passiver". Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket i alt væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Tilgodehavende renter samt optjent leje omfatter tilgodehavende renter og leje optjent i året hvor udbetaling sker i det efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

PASSIVER

Udbytte

Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post i noterne til egenkapitalen.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Alle hensættelser måles til diskonteret værdi ved anvendelse af en løbetidsafhængig diskonteringsats inklusive volatilitetsjustering for den givne varighed. Privatsikring anvender en rentekurve, der er udarbejdet internt efter samme principper og på basis af et datagrundlag magen til det, der ligger til grund for EIOPAs offentliggjorte diskonteringssatser.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af endnu ikke indtrufne skader på indgåede forsikringsaftaler. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af risikoperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelsen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler og tager højde for alle aftalens præmierater, uanset om de er forfaldne til betaling før opgørelsestidspunktet. Nytegnede forsikringsaftaler indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Hensættelserne er beregnet under forudsætning af en lavere dødelighed og invaliditet end i selskabets nytegningsgrundlag. Nedsættelsen er skønnet på baggrund af selskabets erfaringer omkring skadeprocenter på henholdsvis død og invaliditet samt omkostninger set i forhold til forudsætningerne i nytegningsgrundlaget. Aktuaren foretager løbende vurderinger af, om de benyttede forudsætninger i markedsværdigrundlaget stadig er gældende for selskabets bestand.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige indtjening for de forsikringsaftaler, selskabet har indgået ved regnskabsperiodens udløb. Fortjenstmargen måles som nutidsværdien af den periodiserede fortjeneste på overskudsgivende aftaler.

Målingen af fortjenstmargen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler. Nytegnede forsikringsaftaler i Privatsikrings bestand indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Risikomargen

Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger

afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Risikomargen måles som nutidsværdien af den forventede fremtidige kapitalomkostning, der er forbundet med at holde den solvenskapital, der er nødvendig for afviklingen af selskabets aktuelle forpligtelser og risici.

Målingen tager udgangspunkt i selskabets solvenskapitalkrav og følger principperne i Solvens II, idet det fremtidige solvenskapitalkrav approksimeres ved det aktuelle solvenskapitalkrav nedskrevet proportionalt med den resterende andel af det forventede cash flow for præmie- og erstatningshensættelserne. Beregningen af kapitalomkostningen er baseret på Cost-of-Capital-raten på 6 % i Solvens II. Udviklingen i risikomargen følger udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt til betaling af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over disse erstatningsudgifter. De fastsættes generelt ved hjælp af statistiske metoder baseret på aggregerede historiske udviklingsforløb i udbetalinger og sagsreserver. De statistiske metoder suppleres af skadebehandlers og taksators bedste skøn på større skader. På arbejds-skade er indført en særskilt model, der primært er baseret på kendelser og sagsbehandlerestimer på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes hensættelser til dækning af forventede fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader samt forventede fremtidige genoptagelser af skadesager. Ud over de statistiske metoder

indgår en vurdering af øvrige faktorer, som påvirker niveauet for erstatningshensættelserne såsom ændringer i retspraksis, interne processer, inflation samt enkeltstående ekstreme skadebegivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Estimatet for hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt behandling og afslutning af gamle skader. I beregningerne indgår forholdet mellem betalte erstatninger og ultimo erstatningshensættelserne inklusive indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Cash flowet for udbetalingen af hensættelserne estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Privatsikrings eftergørelse af den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige rentekurve inklusive volatilitetsjustering.

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejds-skade beregnes eksplicit og består dels af et inflations-element, dels af et realløns-element.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Den væsentligste sammenhæng findes mellem forudsætninger for inflation og rente, men effekten af ændring i inflationsforudsætningen vil ikke påvirke opgørelsen af erstatningshensættelserne med samme effekt som en ændring i diskonterings-satsen.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuariemæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadesår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser vedrørende miljøbidrag på arbejdsskade-

forsikring. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Øvrige gældsposter

Øvrige finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Genforsikringsdepoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for selskabets reassuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiell reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag af udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.