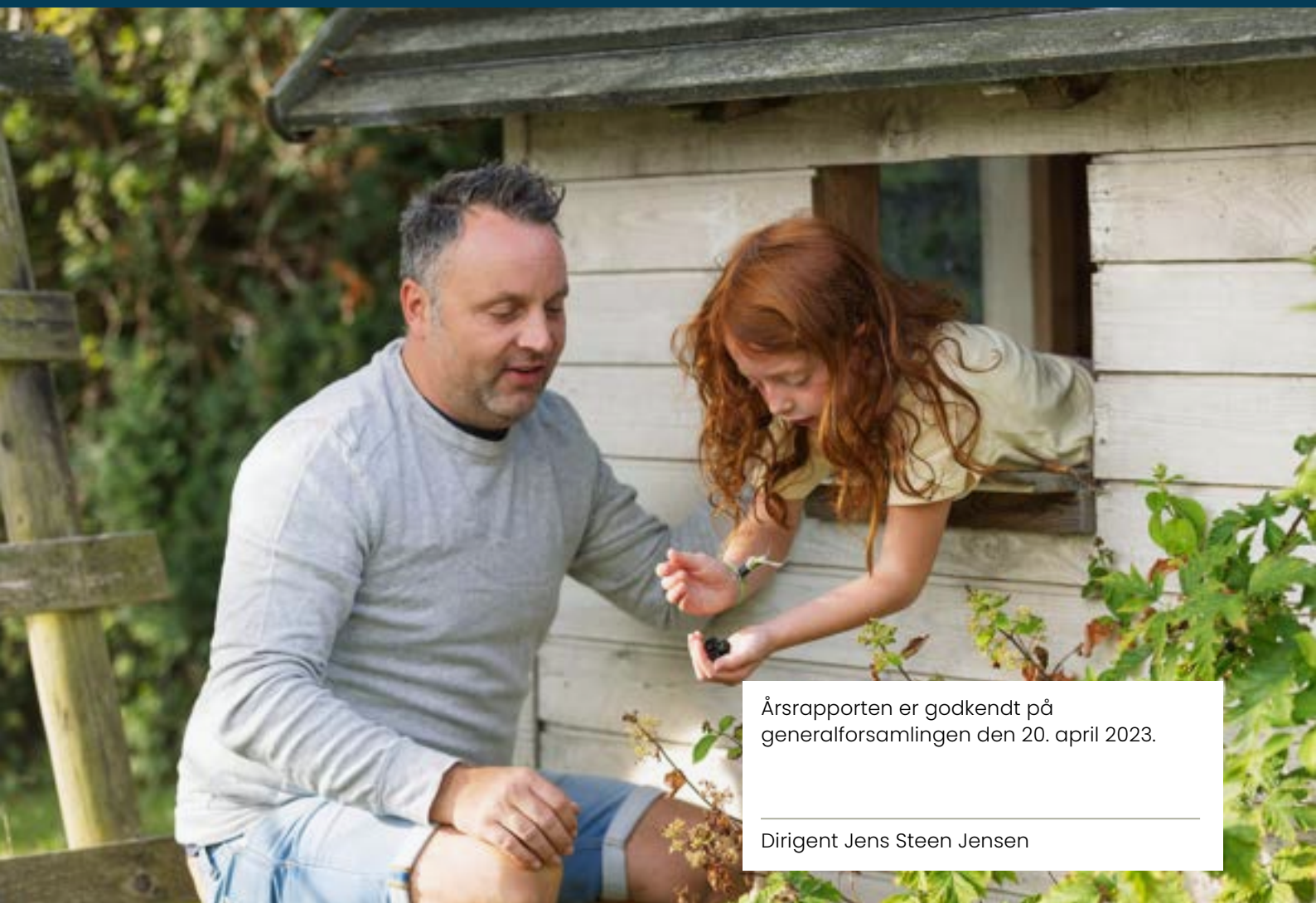


Årsrapport 2022



Årsrapporten er godkendt på
generalforsamlingen den 20. april 2023.

Dirigent Jens Steen Jensen

Indholdsfortegnelse

Indledning

Finansielle højdepunkter	4
Det er det, vi er her for	6
Året 2022 kort	8

Årsberetning

Ledelsesberetning	10
Selskabsoplysninger	19
Delegeretforsamling	22
Koncernstruktur	24
Regnskabs gennemgang og resultatdisponering	26

Påtegninger

Ledespåtegning	28
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	30

Årsregnskabet

Resultatopgørelse	35
Balance	39
Egenkapitalopgørelse	43
Noter	45

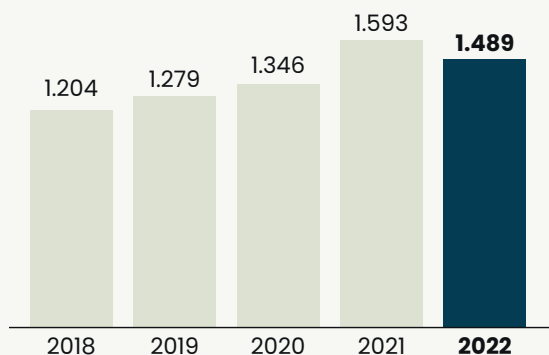
Årsrapporten behandles på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2023.



Finansielle højdepunkter

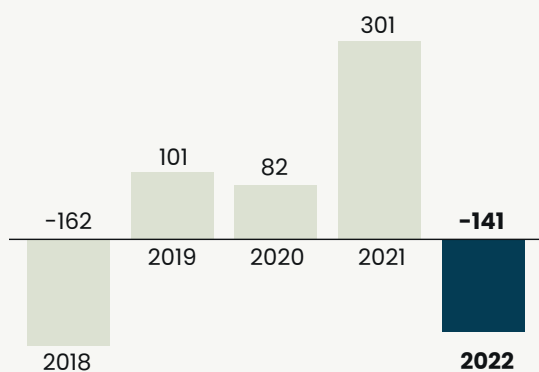
Egenkapital

Mio.kr.



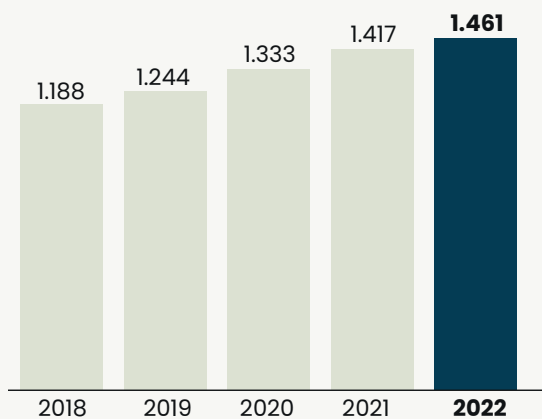
Resultat før skat

Mio.kr.



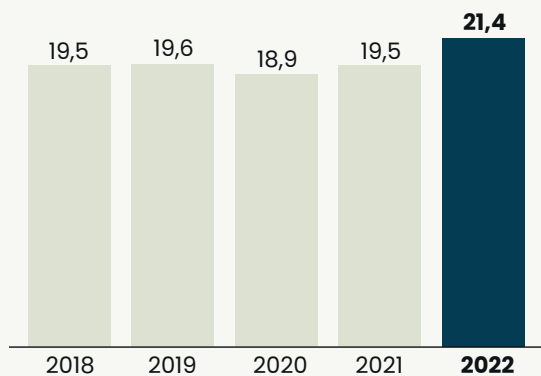
Præmieindtægter

Mio.kr.



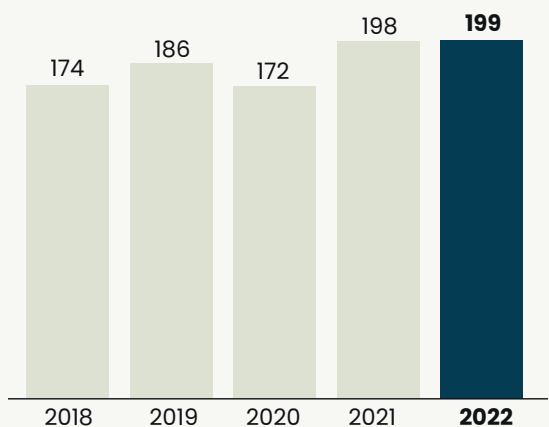
Omkostningsprocent

Procent



Solvensdækning

Procent



MÅLSÆTNING FOR 2022



Præmievækst

>5 %



Combined ratio

94-98



Resultat før skat

35-180 mio.kr

RESULTAT FOR 2022



Præmievækst

3,1 %



Combined ratio

101,2



Resultat før skat

-141,4 mio.kr.

MÅLSÆTNING FOR 2023



Præmievækst

>8 %



Combined ratio

98-101



Resultat før skat

40-80 mio.kr.

Det er det, vi er her for

I 2022 blev nogle af vores kunder ramt af den største brand i en beboelsesejendom i Danmark siden Anden Verdenskrig. 90 familiers hjem blev ødelagt af den omfattende og ødelæggende brand. Heldigvis skete branden i dagtimerne, så beboerne var ikke i livsfare.

Men mange mistede alt, og der er ingen tvivl om, at det økonomiske tab for den enkelte familie ville være helt uoverskueligt uden en brandforsikring og ikke mindst hjælpen til at flytte i en midlertidig bolig. For slet ikke at tale om at få genopbygget det tabte.

For 262 år siden blev Købstædernes Forsikring stiftet af den danske konge. Baggrunden var blandt andet storbranden i København i 1728, hvor 2/5 af byen brændte ned og efterlod en stor del af byens borgere uden hjem og uden økonomi til at genskabe deres liv.

Det samme skete med jævne mellemrum i de lidt større byer, i købstæderne, rundt om i landet. Uheldige borgere, hvis hjem og virksomhed var blevet slugt af flammerne, var overladt til den hjælp, de kunne tigge sig til, og de penge de kunne låne hos kreditorer.

Derfor blev Købstædernes Forsikring skabt. Så borgerne sammen kunne være med til at hjælpe den enkelte på fode igen efter en brand. Forsikring er en grundsten i et velfungerende samfund, hvor vi i fællesskab skaber en trykthed for den enkelte.

Når en brand som den i Vanløse rammer tilfældige familier, er det lettere at forstå og acceptere, at vi alle gennem vores forsikring er med til at betale for en uoverskuelig stor skade. Store skader rammer netop tilfældigt, og vi kan aldrig vide, om det rammer os selv, naboen eller en helt anden person eller familie i den anden ende af landet.

Det gælder også den stjålne bil, en ulykke som rammer førligheden, et job der mistes eller en virksomhed, hvis ejer bliver langtidssyg. I disse tilfælde vil regnskabet for den enkeltes forsikring aldrig gå op i forhold til det tab, der skal erstattes. Det er her, vi skal forstå og værdsætte, at forsikring i bund og grund er et fællesskab, hvor noget af det, vi indbetaler, går til at hjælpe andre, som netop rammes tilfældigt af en voldsom skade.

Branden i Vanløse var den største, men desværre ikke den eneste storbrand, som ramte vores kunder i 2022. Og det koster naturligvis på årets økonomiske resultat. Samtidig er det dog et tydeligt bevis på vores eksistensberettigelse: Vi har musklerne og kompetencerne til at hjælpe de enkelte kunder videre, når skaden sker.

Også på investeringsmarkederne har vi i 2022 mærket udfordringerne i Købstædernes Forsikring. Vores investeringsforretning arbejder for at beskytte vores kapitalstyrke, så vi fortsat har en sund og levedygtig forretning, som kan levere forsikringsløsninger til en fair pris.

I disse år taler man meget om vigtigheden af at have et meningsfyldt arbejde. I Købstædernes Forsikring står vi op og går engagerede på arbejde hver dag for at sikre, at alle vores kunder er forsikret mod de små og store skader, som kan ødelægge deres dagligdag og – i sidste ende – deres drømme og planer om fremtiden. Vi er ejet af vores kunder, og derfor skal vi kun fokusere på – vores kunder. Det er enormt meningsfyldt for os.

Så selv efter et år med mange store brande og fald på investeringsmarkederne står Købstædernes Forsikring stærkt og solidt, og vi er klar til at videreudvikle det fællesskab, vi er. Så vi fortsat kan blive flere og flere til at dele omkostningerne og nyde godt af fordelene. Vi kan ærgre os over et år som 2022, men vi kan også glæde os over, at vi var i stand til at hjælpe. Vi gør det sidste, for det er det, vi er her for.

Anders Howalt-Hestbech

Adm. direktør



”

**Vi kan ærgre os over et år som 2022,
men vi kan også glæde os over, at vi
var i stand til at hjælpe.
Vi gør det sidste, for det er det, vi er
her for.**

Året 2022 kort

Februar

Købstædernes Forsikring lancerer ny strategi.

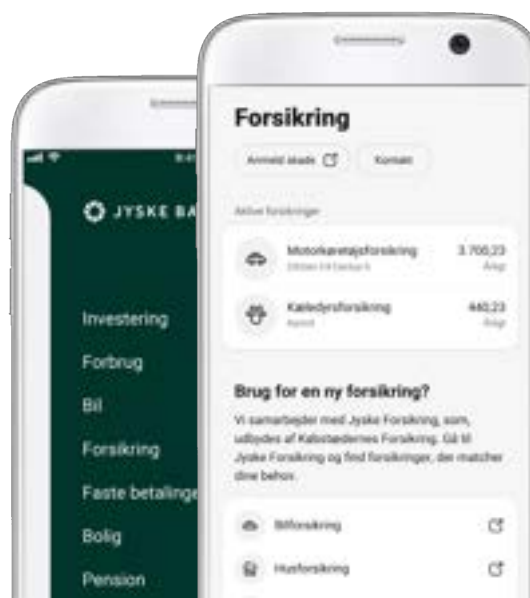


Marts

Danmarks største brand i en beboelsesejendom siden anden verdenskrig rammer en ejerforening i Vanløse, som Købstædernes Forsikring er forsikringselskab for. Det omfattende arbejde med at genskabe hjemmene for beboerne begynder.



Det bliver muligt for kunder i Jyske Bank at se deres forsikringer i Jyske Forsikring via Jyske Banks mobilbank, så kundernes finansielle overblik er samlet ét sted.



September

Ny ledelsesstruktur etableres med fokus på fremdrift og handlekraft.



Oktober

Fra 1. oktober udvider vi fordelsprogrammet i Købstædernes Forsikring og Jyske Forsikring med gratis online lægehjælp hos Hejddoktor.

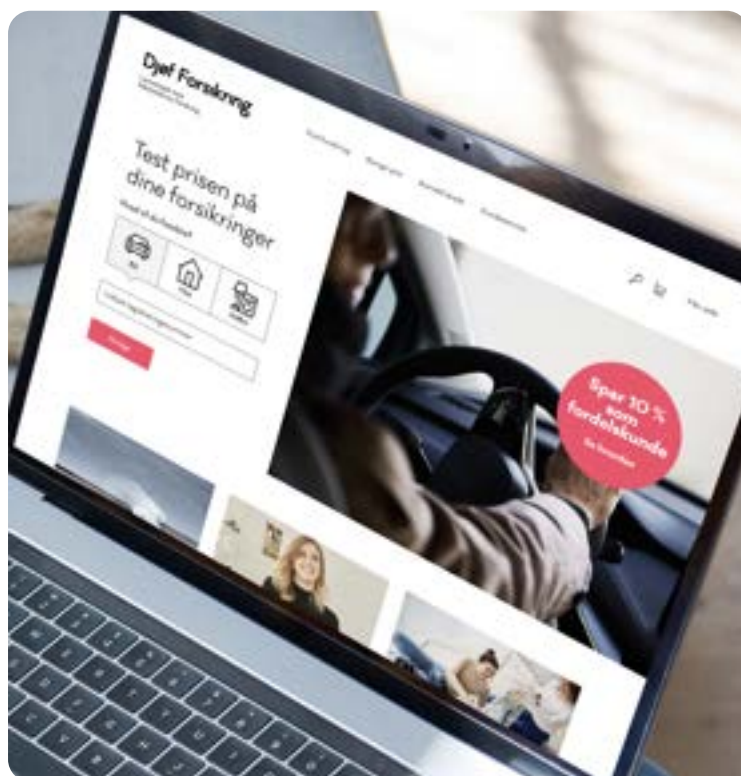


Djøf Forsikring

I samarbejde med Købstædernes Forsikring

December

Ny forsikringsløsning til Djøf-medlemmer er færdigudviklet og klar til at gå i luften fra årsskiftet under navnet Djøf Forsikring.



Ledelsesberetning

Resultatet for 2022

Købstædernes Forsikring (moderselskab) fik i 2022 et resultat før skat på -141,4 mio.kr. (+301,0 mio.kr.). Det er, isoleret set, et tilfredsstillende resultat, som forklares ved et tilfredsstillende forsikringsteknisk resultat på -4,8 mio.kr. (+5,7 mio.kr.) og et ligeledes tilfredsstillende investeringsresultat på -136,6 mio.kr. (+295,3 mio.kr.). Resultatet efter skat blev -103,9 mio.kr. (+246,8 mio.kr.). Det er dog tilfredsstillende at kunne konstatere at selskabet nu har opnået en robusthed som gør at vi kan absorbere et år med så mange store skader.

Mio.kr.	2022	2021
Bruttopræmie	1.460,8	1.417,4
Forsikringsteknisk rente	13,2	-0,2
Bruttoerstatning	-1.460,1	-1.096,9
Omkostninger	-312,7	-276,2
Afgiven forretning	294,0	-38,4
Forsikringsteknisk resultat	-4,8	5,7
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-136,6	295,3
Resultat før skat	-141,4	301,0
Årets resultat	-103,9	246,8
Bruttoerstatningsprocent	99,9	77,4
Bruttoomkostningsprocent	21,4	19,5
Combined ratio, brutto	121,3	96,9
Nettogenforsikringsprocent	-20,1	2,7
Combined ratio	101,2	99,6

Bruttopræmieindtægten blev i 2022 på 1.460,8 mio.kr. En stigning på 43,4 mio.kr. svarende til 3,1 % i forhold til 2021. Væksten kom især fra privatforsikringer og motor.

Resultatet af forsikringsdriften blev -4,8 mio.kr. i 2022 (+5,7 mio.kr.). Forsikringsdriften har i 2022 været påvirket af branden i Vanløse og yderligere 3 brande, som alle ramte vores reinsuranceprogram.

Combined ratio blev 101,2 i 2022 (99,6), hvilket ikke er tilfredsstillende.

Bruttoerstatningsprocenten steg til 99,9 (77,4), en forringelse som kan henføres til brande sket i 2022 samt afløbstab på bygning erhverv og arbejdsskade. Opgjort på skadetyper var erstatninger til vejrligskader som forventet, erstatninger til småskader var lidt over forventet, mens erstatninger til storskader var væsentligt over det forventede niveau. Småskadeudviklingen var især i andet halvår påvirket af den stigende inflation og de afledte forøgede omkostninger til byggematerialer, genanskaffelse og reservedele.

Bruttoomkostningsprocenten steg til 21,4 i 2022 (19,5). Denne stigning skyldes hovedsageligt en opnormering og investering inden for distribution, skadeforebyggelse, IT-udvikling og risikostyring.

Nettogenforsikringsprocenten blev i 2022 -20,1 (2,7). Ændringen skyldes reassicuredækning på de 4 brande i 2022, som ramte reinsuranceprogrammet.

Lønsomhed

Vi ønsker en stabil og ensartet lønsomhed på tværs af vores forsikringsprodukter. Vi har derfor i 2022 fortsat arbejdet med at justere priser og vilkår for både privat- og erhvervskunder og kundeaftaler med et utilfredsstillende skadesforløb. I lyset af den høje inflation og dermed stigende byggeomkostninger har vi gennemført præmiestigninger på bygning.

Vi har også i 2022 styrket vores indkøbsfunktion, som netop skal søge at mindske vores indkøbspriser til gavn for kunderne, ligesom vi har fortsat vores indsats mod forsikringssvindel.

Vi tilstræber fortsat risikospredning ved at have en tilstrækkelig bred portefølje på tværs af kundesegmenter, produkter og den geografiske placering af kunder.

Investeringsvirksomhed

Formålet med vores investeringsvirksomhed er dels at afdække de forsikringsmæssige hensættelser, dels at opnå et tilfredsstillende afkast, der kan styrke vores kapitalgrundlag og ruste os til vækst i fremtiden.

Investeringerne er opdelt i to hovedporteføljer:

1. Den største portefølje er "værdipapir"-porteføljen. Den er samlet i kapitalforeningen KF Invest, og den forvaltes af en række eksterne porteføljeforvaltere. Der er to delporteføljer: En "afdæknings"-portefølje, som udelukkende investerer i danske stats- og realkreditobligationer, og en "afkasts"-portefølje, som er blandede mandater, der også kan investere i aktier og gældsinstrumenter. Investeringerne er underlagt ESG-krav (Environmental, Social og Governance) og standarder. Der er ikke tilført yderligere kapital til KF Invest i 2022.
2. Den "strategiske" portefølje forvaltes af selskabets investeringskomité. Formålet er at understøtte selskabets drift og at give et attraktivt langsigtet afkast. Denne portefølje består primært af investering i samarbejdspartnere og fast ejendom.

Det samlede investeringsresultat blev et underskud på 136,6 mio.kr. (+295,3 mio.kr.) efter omkostninger og forrentning samt kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser. Det vurderer vi som utilfredsstillende. Afkastet af "værdipapir"-porteføljen (KF Invest) gav et samlet afkast på -12,1 % (5,4 %), mens selskabets "strategiske" portefølje gav et afkast på 8,2 % (43,7 %). Resultatet af "værdipapir"-porteføljen er påvirket af negativt afkast på aktier og obligationer. Den strategiske portefølje er primært påvirket af

vores investeringer i henholdsvis Danske Andelskassers Bank og Sparekassen Sjælland-Fyn.

Risikostyring

Som forsikringssselskab er risikostyring og -vurdering et naturligt fokusområde for os. Erstatninger til skader, der opstår efter storm, brand og skybrud, påvirker vores resultat. Desuden har udviklingen på de finansielle markeder betydning for resultatet af vores investeringer.

Risikostyringskomitéen overvåger selskabets risici, kontrolprocedurer og processer til risikostyring. Den bistår også direktionen med at kvantificere og kontrollere forhold af væsentlig betydning for det samlede risikobillede.

For nærmere beskrivelse af risici henvises til note 2.

Solvens og kapitalkrav

Købstædernes Forsikring ønsker en høj solvensdækning, så selv meget voldsomme stresstestscenarier ikke medfører behov for at tilføre yderligere kapital. Solvenskravet er opgjort efter standardmodellen og udgør ultimo 2022 784,4 mio.kr. i forhold til en tilstrækkelig basiskapital på 1.559,7 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,99.

År	Kapitalgrundlag mio.kr.	Solvenskapitalkrav mio.kr.	Solvensdækning
2022	1.559,7	784,4	199 %
2021	1.627,2	823,5	198 %
2020	1.361,7	789,9	172 %
2019	1.296,7	698,1	186 %
2018	1.125,9	648,4	174 %

Til sammenligning var solvenskravet ultimo 2021 823,5 mio.kr. i forhold til en tilstrækkelig basiskapital på 1.627,2 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,98.

Resultatet af selskabets følsomhedsanalyse opgjort efter § 126 i lov om finansiell virksomhed er offentliggjort på selskabets hjemmeside under finansiell information.

Delegeretforsamling og bestyrelse

Som gensidigt forsikringselskab er Købstædernes Forsikrings øverste myndighed en delegeretforsamling på 35 medlemmer valgt af og blandt vores kunder.

Delegeretforsamlingen vælger sin formand og næstformand, der også er formand henholdsvis næstformand for bestyrelsen. Bestyrelsen består af yderligere fire medlemmer valgt af og blandt delegeretforsamlingens medlemmer samt af tre medarbejderrepræsentanter.

Ved generalforsamlingen i april 2022 blev Jens Munk Jensen genvalgt som formand og Helle Schjødt-Bruhn blev genvalgt som bestyrelsesmedlem. Der er således ikke sket ændringer i sammensætningen af bestyrelsen i 2022. Bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv er beskrevet senere i årsrapporten.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af:

- > Advokat Ken Torpe Christoffersen (formand)
- > Direktør Jens Munk Jensen
- > Direktør Thomas Olsen
- > Direktør Allan Bisgaard

Bestyrelsen anser Jens Munk Jensen for det uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og/eller revision.

Vores lønpolitik

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som fastlægger aflønningen af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, som findes på vores [hjemmeside](#).

Honoraret til bestyrelsen og delegeretforsamling samt vederlag til direktion og risikotagere fremgår af note [21].

For nogle medarbejdere i salgsfunktionen anvender vi en grad af variabel aflønning, som er indarbejdet i deres overenskomst.

Der er ikke nedsat et aflønningsudvalg, idet den samlede bestyrelse varetager disse opgaver.

Vores måltal for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelse og ledelse

Det er bestyrelsens ambition, at det underrepræsenterede køn i bestyrelsen ikke udgør under 40 %. Bestyrelsen i Købstædernes Forsikring består af 6 generalforsamlingsvalgte repræsentanter og 3 repræsentanter valgt blandt medarbejderne i Købstædernes Forsikring. 1 ud af bestyrelsens 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer i Købstædernes Forsikring i dag er kvinder, og det er derfor endnu ikke lykkedes at indfri målet om, at det underrepræsenterede køn ikke udgør under 40 %. Det underrepræsenterede køn udgør med den nuværende bestyrelsessammensætning 16,67 %.

Som det følger af selskabets vedtægter, vælges Købstædernes Forsikrings bestyrelsesmedlemmer blandt Købstædernes Forsikrings delegeretforsamling, som igen er valgt blandt Købstædernes Forsikrings kunder. Der ligger derfor en demokratisk proces bag valget af medlemmer til bestyrelsen, og det er ikke muligt at stille krav om, at der til delegeretforsamlingen skal vælges et vist antal af et bestemt køn.

Dog er der en forandringsproces i gang blandt de delegerede, idet Købstædernes Forsikrings delegeretforsamling i dag har 5 kvindelige medlemmer, hvor delegeretforsamlingen tidligere ikke havde kvindelige medlemmer. Bestyrelsen anerkender derfor, at det er en langvarig proces at få det underrepræsenterede køn til ikke at udgøre under 40 %. Det er dog glædeligt, at der er en bevægelse i den rigtige retning.

Det er bestyrelsens mål, at det underrepræsenterede køn, inden for en 4-årig periode, ikke udgør under 16,67 %, og at det tilstræbes, at der bliver valgt mindst et yderligere medlem til bestyrelsen af det underrepræsenterede køn inden for en 4-årig periode.

For de øvrige ledelsesniveauer gælder det også, at der er en ligelig fordeling af køn, når denne fordeling er 40/60.

For så vidt angår de øvrige ledelsesniveauer er disse defineret som ledergruppen, inkl. direktionen, som det første ledelsesniveau, mens medarbejdere i reference til første ledelsesniveau udgør det andet ledelsesniveau. På disse to ledelsesniveauer udgør det underrepræsenterede køn 33,33 %. Målsætningen om en ligelig fordeling er derfor næsten opfyldt.

Klimarapportering

Sådan reducerer vi vores energiforbrug

Vores største mulighed for at bidrage til at reducere energiforbrug og CO₂-udledning er gennem vores skadebehandling, og vi ønsker at øge fokus på dette fremadrettet. Vi arbejder derudover på at reducere vores eget energiforbrug og CO₂-udledning.

Eget energiforbrug

Vi støtter op om samfundets bestræbelser på at begrænse klimaforandringerne, og vi arbejder på at blive CO₂-neutrale allerede i 2030. Det handler især om at reducere energiforbruget på vores kontorer i København, Næstved, Odense, Aarhus og Aalborg samt gøre vores persontransport mere klimavenlig.

I 2020 lancerede vi projektet Digital Kommunikation, som skal gøre os bedre til at kommunikere digitalt med vores kunder. Kunderne efterspørger det, og vi skal kunne give dem en god og professionel kundeoplevelse i mødet med os – også digitalt. Projektet er ikke bare en fordel for kunderne. En konkret gevinst for miljøet er, at vi forventer at kunne spare tusindvis af print om året.

Andre aktive tiltag i 2022 har bl.a. været at sætte varmen på kontorerne ned til 19 grader i vinterperioden og opfordre medarbejdere til at slukke lys og skærme på arbejdsstationer, når de ikke anvendes.

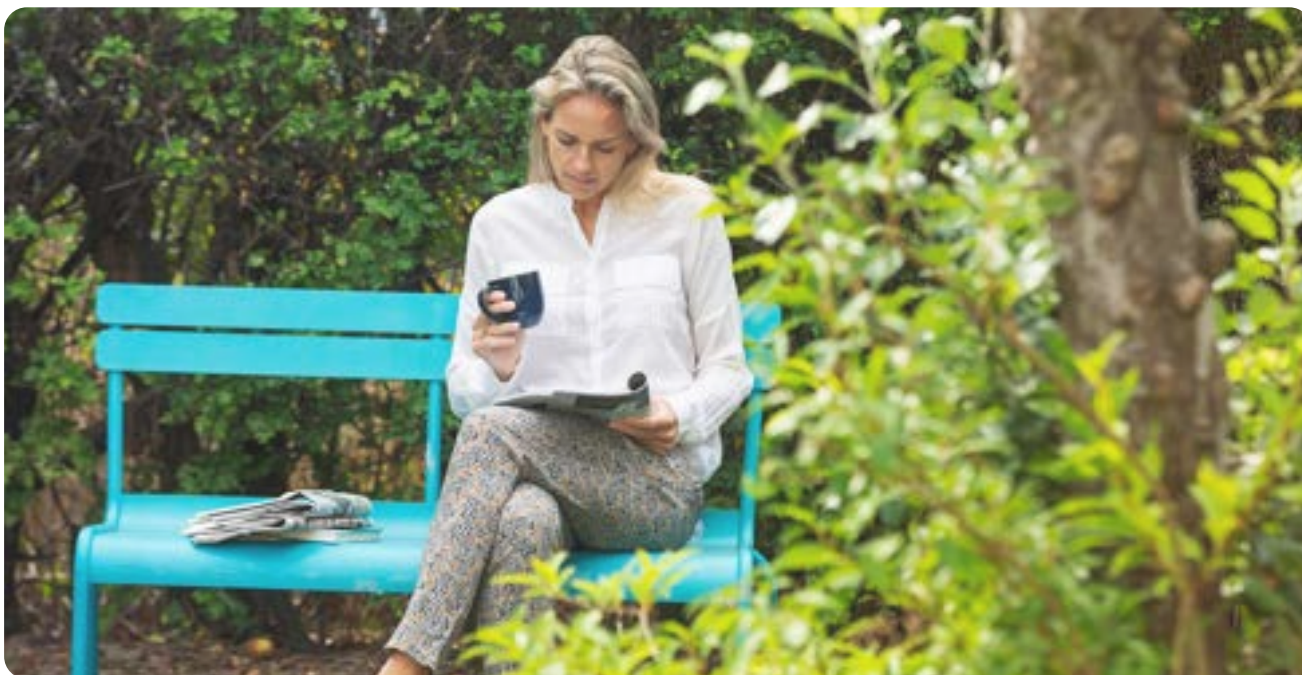
Kunders energiforbrug

En stor del af vores forretning handler om at forsikre boliger og erhvervsbygninger. Bygningers energifor-

brug udgør ca. 40 % af det samlede energiforbrug, og vi ønsker gennem vores rådgivning og sammensætningen af vores produkter at motivere kunderne til at reducere deres energiforbrug. Vores største mulighed for det ligger i den måde, vi behandler skader på. Fremadrettet vil vi undersøge, om det er muligt at tilbyde fordelagtige produkter til kunder, der opfører nye, klimavenlige bygninger eller energirenoverer eksisterende bygninger.

Skadebehandling

Vores skadebehandling udgør som nævnt den største mulighed for at bidrage til at reducere energiforbruget og CO₂-udledningen. Vi behandler hvert år mange skader på bygninger, biler og genstande i private boliger og i virksomheder. Vi gør det muligt for vores kunder at købe nyt eller få repareret det, der er gået i stykker. Vi kan gøre en mærkbar forskel for klimaet, hvis vi fx. i samarbejde med Taksatorringen kan motivere vores kunder til at vælge en brugt bilskærm, når den skadede skærm skal skiftes, så længe det ikke forringer bilens værdi og sikkerhed. Eller hvis vi kan motivere vores kunder til at vælge et forsikringsprodukt hos os, der betyder, at de får en ny energirude i stedet for den gamle rude, der er gået i stykker. Vi ønsker at fremme genbrug, reparation og bæredygtige valg, og vi vil undersøge, hvordan vi kan gøre det endnu mere systematisk.



Målepunkter

	Enhed	Måltal 2025	2022	2021	2020	2019
Bæredygtighed i forretningsmodeller						
Udbetalinger til skadesforebyggelse	%	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Egne udledninger						
CO2-Scope 1 - Direkte emissioner	tons	168,0	219,4	151,2	151,2	186,6
CO2-Scope 2 - Indirekte emissioner	tons	17,3	19,7	17,3	24,3	27,1
Vedvarende energiandel*	%	-	91,4	89,7	85,6	84,4
Energiforbrug	GJ	-	5.375	4.650	4.832	5.433
Vand	m3	-	982	667	965	1.399

*) Posten består udelukkende af indkøbt vedvarende energi fra 3. part. Købstædernes Forsikring har ikke "egenproduceret" vedvarende energi.

	Enhed	Måltal 2025	2022	2021	2020	2019
Egne udledninger pr. medarbejder						
Antal medarbejdere jf. regnskab	Antal	350	313	284	260	242
CO2-Scope 1 - Direkte emissioner	tons	0,48	0,70	0,53	0,58	0,77
CO2-Scope 2 - Indirekte emissioner	tons	0,05	0,06	0,06	0,09	0,11
Energiforbrug	GJ	-	17,2	16,4	18,6	22,4
Vand	m3	-	3,1	2,3	3,7	5,8

Årerne 2020 og 2021 har generelt lavere CO₂-emissioner end i 2019 og 2022. Dette skyldes nedlukning som følge af Corona. Vi anser derfor årerne 2019 og 2022 som mest repræsentative for niveauet af vores CO₂-emissioner.

Udbetalinger til skadeforebyggelse

Udgifter til skadeforebyggelse udgjorde under 0,01 % af de samlede skadesudgifter i 2022. I regnskabet for 2022 indgår udgifterne i øvrige administrationsomkostninger.

CO₂-Scope 1 - Direkte emissioner

Direkte emissioner kommer fra brug af biler til erhvervs-mæssig transport, herunder både privatejede og leasede biler. Det samlede antal af kørte kilometer, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 1 - Direkte emissioner, er steget 17,6 % i 2022 i forhold til 2019. Dette skyldes, at vi igennem de senere år er vokset fra en bruttopræmieindtægt i 2019 på 1.244,2 mio.kr. til 1.460,8 mio.kr. i 2022, svarende til en stigning på 17,4 %. Dette har betydet flere medarbejdere og flere kørte kilometer for vores assurandører, taksatorer m.fl., som har haft en forøgende effekt på vores direkte CO₂-emissioner.

Til trods for en stigning i vores direkte CO₂-emissioner er vores CO₂-emissioner pr. medarbejder faldet med 9,1 % i forhold til 2019 og forventes at falde yderligere frem mod 2025.

CO₂-Scope 2 - Indirekte emissioner

Indirekte emissioner kommer fra anvendelse af domicilejendommen og kontorlejemål. Ejendommene anvender alle fjernvarme til opvarmning.

Med undtagelse af en enkelt mindre nyetableret kontorlokation var al el-forbrug (ekskl. varme) i 2022 CO₂-neutralt. De indirekte emissioner bestod i 2022 således af 97,9 % fra emissioner fra varmemeforbruget og 2,1 % fra el-forbrug. 91,4 % af energiforbruget kommer fra vedvarende energikilder.

Vedvarende energiandel

Den vedvarende energiandel er steget 7,0 %-point siden 2019, hovedsageligt som følge af skift til Ørsted som el-leverandør, hvor vi har indgået aftale om Grøn El, som indebærer, at al el leveres fra vedvarende energikilder, og derved er CO₂-neutralt. Købstædernes Forsikring arbejder desuden på, at en større andel af de leasede biler ændres til el-biler frem mod 2025.

Energiforbrug

Energiforbrug er den forbrugte energi fra Scope 1 og 2.

Det samlede antal af kørte kilometer, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 1 – Direkte emissioner, er steget 16,8 % i 2022 i forhold til 2019. Det svarer til en stigning på 134,39 GJ. Det er selskabets forventning, at øget fokus på "Digital Kommunikation" vil have positiv effekt på antallet af kørte kilometer de kommende år.

Til trods for et øget antal medarbejdere er antallet af kWh, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 2 – Indirekte emissioner, faldet fra 2.783 GJ i 2019 til 2.593 GJ i 2022. Det svarer til et fald på 6,9 %. Dette er sket som følge af tiltag såsom at slukke lys og skærme på arbejdsstationerne, når de ikke anvendes og at sænke temperaturen på kontorerne i vinterperioden til 19 grader mod tidligere 21 grader.

Anvendt regnskabspraksis for klimatal

Klimarapportering er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions Branchehenstilling Del 1 og FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens ESG-vejledning.

Det har ikke været muligt at modtage alle nødvendige oplysninger på enkelte af vores kontorlejemål til brug for opgørelse af målepunkterne. I disse tilfælde er der anvendt en gennemsnitsbetragtning, som vurderes at være repræsentativ for opgørelsen. I tilfælde af at oplysningerne modtages efter regnskabsaflæggelsen, opdateres sammenligningstallene.

Udbetalinger til skadesforebyggelse (%)

Opgøres som virksomhedens skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede erstatningsudgifter.

CO₂-Scope 1 – Direkte emissioner (tons)

Direkte emissioner fra Købstædernes Forsikrings forbrænding af egne brændsler og materialer. Dette inkluderer Købstædernes Forsikrings brug af biler til erhvervsmæssig transport, herunder både privatejede og leasede biler.

Emissionerne beregnes ud fra antal kørte km i regnskabsåret. For beregning af emissioner fra leasede biler anvendes de af leasingudbyder individuelle oplyste CO₂-udledninger pr. km for den enkelte bil. For beregning af emissioner ved kørsel i privatebiler anvendes de gennemsnitlige CO₂-udledninger pr. km (WLTP) ifølge Danmarks Statistik. Opgørelsen af Scope 1 emissioner indeholder udelukkende erhvervsmæssig kørsel.

CO₂-Scope 2 – Indirekte emissioner (tons)

Indirekte emissioner, der stammer fra den energi, der er brugt til at producere elektricitet, fjernvarme og fjernkøling, som Købstædernes Forsikring har købt af en 3. part til selskabets eget brug. Dette inkluderer Købstædernes Forsikrings domicilejendom og kontorlejemål. Ejendommene anvender fjernvarme til opvarmning, hvorfor der er tale om indirekte emission i relation til opvarmning. Emissioner fra både el og fjernvarme opgøres på baggrund af aflæst forbrug multipliceret med emissionsfaktorer oplyst af energiselskaberne.

Vedvarende energiandel (%)

Den vedvarende energiandel inden for Scope 1 og 2 beregnes på baggrund af forbrug af certificeret grøn energi og opgøres i forhold til det totale energiforbrug.

Energiforbrug (GJ)

Energiforbrug beregnes som den forbrugte energi fra Scope 1 og 2 (også fra vedvarende energikilder) multipliceret med konverteringsfaktorer.

Pensionsafviklingskassen

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring er en lukket firmapensionskasse, der ikke optager nye medlemmer.

Købstædernes Forsikring er ikke concernforbunden med Pensionsafviklingskassen, men Købstædernes Forsikring hæfter for Pensionsafviklingskassens forpligtelser og tilfører kapital til Pensionsafviklingskassen, hvis den ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde lovgivningens krav.

Ved udgangen af 2022 havde Pensionsafviklingskassen aktiver for 12,8 mio.kr. (15,1 mio.kr.), og de forsikringsmæssige forpligtelser udgjorde 5,0 mio.kr. (5,5 mio.kr.). Egenkapitalen udgjorde 7,6 mio.kr. (9,5 mio.kr.), og Pensionsafviklingskassen er i såkaldt grønt lys ultimo 2022 i følge definitionerne fra Finanstilsynet.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Ved fornyelsen af reassuranceprogrammet for 2023 oplevede vi, at priserne til afdækning af katastrofe- og riskskader steg både i forhold til niveauet for 2022, men også i forhold til hvad vi forventede, da vi lagde budgettet for 2023. Vi har på den baggrund iværksat initiativer, der skal absorbere stigningerne. Initiativerne implementeres løbende i 2023, vi forventer derfor ikke, at de kan absorbere den fulde stigning i reassurancepriserne i 2023 men først i 2024. Forventningerne til 2023 er derfor påvirket af stigningerne i reassurancepriserne.

Derudover er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning af væsentlig betydning for Købstædernes Forsikrings økonomiske situation.

Forventning om positivt resultat i 2023

For 2023 forventer vi en præmievækst på over 8 % drevet af samarbejdet med Djøf og banksamarbejderne, men også at resultatet bliver påvirket af afgang på ejendomsporteføljen som konsekvens af de initiativer, vi har iværksat for at absorbere de stigende reassurancepriser. Vi forventer en combined ratio i niveauet 98-101 under forudsætning af et uændret renteniveau, og at der ikke kommer ekstraordinært høje udgifter til stor- og vejrligskader.

Vi forventer et forsikringsteknisk resultat på 0-40 mio.kr. og et resultat før skat på 40-80 mio.kr.

Ændringer i forudsætninger og skøn

Principperne for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er beskrevet i Anvendt regnskabspraksis i note 1, idet enkelte poster er forbundet med særlig usikkerhed.

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Der er relativ stor usikkerhed forbundet med opgørelsen af dette, idet der på nogle produkter, fx arbejds- og personskadeforsikringer, går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og erstatningen er udbetalt til skadelidte.

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra driftsbudget og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen.



Selskabsoplysninger

Købstædernes Forsikring

Strandgade 27A, 1401 København K

CVR-nr. 51 14 88 19
Telefon 33 14 37 48
E-post kfforsikring@kfforsikring.dk
Hjemmeside kfforsikring.dk



Ledelse og ledelseshverv

Bestyrelse

Direktør Jens Munk Jensen, formand, Horsens

- > Formand for bestyrelsen i The Friendship Group ApS og A/S N.P. Trucks
- > Medlem af bestyrelsen i Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring
- > Direktør i CCN Ejendomme ApS

Direktør Thomas Olsen, næstformand, Vedbæk

- > Direktør i T.O. Holding A/S
- > Medlem af bestyrelsen i T.O. Holding A/S, Convena Distribution A/S, Convena Group A/S, Møller & Rothe A/S, Comit A/S og Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør

- > Formand for bestyrelsen i WTC advokaterne advokataktieselskab, Nøraa Entreprise A/S, Mr. Gorm A/S, Cuneo ApS, FTC A/S, Ltech A/S, KonaBora A/S, Flintrup Holding A/S, Frydenlund VVS ApS og EMSfit ApS
- > Medlem af bestyrelsen i KTC Holding II ApS og Havreholm Klatrepark ApS
- > Administrerende direktør i KTC Holding ApS og KTC Holding II ApS

Direktør Allan Bisgaard, Skive

- > Ejer, direktør og bestyrelsesmedlem i TBS A/S Skive
- > Ejer, direktør og bestyrelsesmedlem i Bisgaard Holding Skive ApS
- > Formand for bestyrelsen i Malernes Aktieselskab, Herning
- > Direktør i FB Holding Skive ApS og FB Ejendomme Skive ApS

Direktør Martin Rudolf Leonhard, Fredericia

- > Direktør og bestyrelsesmedlem i Leonhard Glas A/S samt Leonhard Finans og Ejendomme A/S
- > Direktør for Ejendommen Geddesborg ApS og PM Glas ApS

CMO Helle Schjødt-Bruhn, Frederiksberg

- > Medlem af bestyrelsen i Alive A/S

Underwriting chef Kasper Toftkær Hansen (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Salgskordinator Claudia Marquard Sønderskov (medarbejdervalgt)

- > Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring

Implementation Manager Martin Ziegler Øding (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Direktion

Administrerende direktør Anders Howalt-Hestbech

- > Formand for bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
- > Medlem af bestyrelsen i Opendo Holding A/S og Opendo A/S

Øvrige ledende medarbejdere

Morten Schultz Fruergaard, COO

- > Ingen

Morten Jepsen, Underwriting

- > Ingen

Jesper Nemholt, CFO, Økonomidirektør

- > Medlem af bestyrelsen i TG Partners VI P/S Holding, TG Partners VI P/S, Thylander Property Fund Holding P/S og Esbjerg Storcenter A/S
- > Direktør i Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Torben Moos, CCO, Salg

- > Medlem af bestyrelsen i Pensionsselskabet Pension & Health care services ApS

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 33 56

Weidekampsgade 6

2300 København S

Delegeretforsamling



- 1. kreds** Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør (2013)
- 2. kreds** Vakant
- 3. kreds** Økonomidirektør Ib Dybdahl Christoffersen, Roskilde (2009)
- 4. kreds** Direktør Philip Winther Søndergaard, Holbæk (2013)
- 5. kreds** Vakant
- 6. kreds** Direktør Christian Weidemann, Korsør (1997)
- 7. kreds** Tømrermester Jacob Larsen, Karrebæksminde (2018)
- 8. kreds** Trælastdirektør Anders Knud Østergaard, Nykøbing F (2013)
- 9. kreds** Partner Henrik Vang Olsen, Nakskov (2016)
- 10. kreds** Direktør Carsten Grønning, Allinge (2016)
- 11. kreds** Vakant
- 12. kreds** Direktør Finn Aarlund Jensen, Odense (2011)
- 13. kreds** Regional Arbejdsmiljøansvarlig Lars Simonsen, Vissenbjerg (2009)
- 14. kreds** Advokat Anne Kaptain, Sæby (2017)
- 15. kreds** Direktør Søren Wagner Andersen, Blokhus (2005)
- 16. kreds** Teknisk direktør Niels Erik Smith, Nibe (2000)
- 17. kreds** Lasse Klitgaard Sanderhoff, Hobro (2022)
- 18. kreds** Direktør Allan Bisgaard, Skive (2015)
- 19. kreds** Vakant
- 20. kreds** Vakant
- 21. kreds** Tømrermester Kim Rasmussen, Randers (2016)
- 22. kreds** Økonomi direktør Kenneth Mikkelsen, Rønne (2017)
- 23. kreds** Adm. direktør Carl Henrik Christiansen, Tarm (2013)
- 24. kreds** Ingeniør Frederik Madsen, Silkeborg (2005)
- 25. kreds** Registreret revisor Morten Steen Olsen, Hasselager (2013)
- 26. kreds** Marketingansvarlig Dorthe Lodahl, Varde (2018)
- 27. kreds** Glarmester Martin Leonhard, Fredericia (1997)
- 28. kreds** Direktør Jens Munk Jensen, Horsens (1998)
Formand for delegeretforsamlingen
- 29. kreds** Strategisk indkøber Vibeke Bendorff, Esbjerg (2017)
- 30. kreds** Regnskabschef Jan Schmidt Schønning, Kolding (2003)
- 31. kreds** Systemspecialist Niels Iver Thulstrup, Vojens (2013)
- 32. kreds** Vakant
- 33. kreds** Direktør Thomas Olsen, Vedbæk (2005)
Næstformand for delegeretforsamlingen
- 34. kreds** Direktør Anette Maria H. Christensen, København (2016)
- 35. kreds** CMO Helle Schjødtt-Bruhn, Frederiksberg (2019)

Årstallet i parentes angiver det år, i hvilket den delegerede er valgt første gang.

Koncernstruktur

Koncernstrukturen fremgår af figuren nedenfor. Her-af fremgår også det ikke-koncernforbundne selskab Pensionsafviklingskassen.

Købstædernes Forsikring, Gensidige er et gensidigt forsikringsselskab og således ejet af forsikringstagerne. Selskabet beskæftiger sig med dansk skadeforsikring.

Kapitalforeningsafdelingen KF Invest (100 %) er en kapitalforening, hvor igennem en stor del af Købstædernes Forsikrings investeringsaktiviteter foretages.

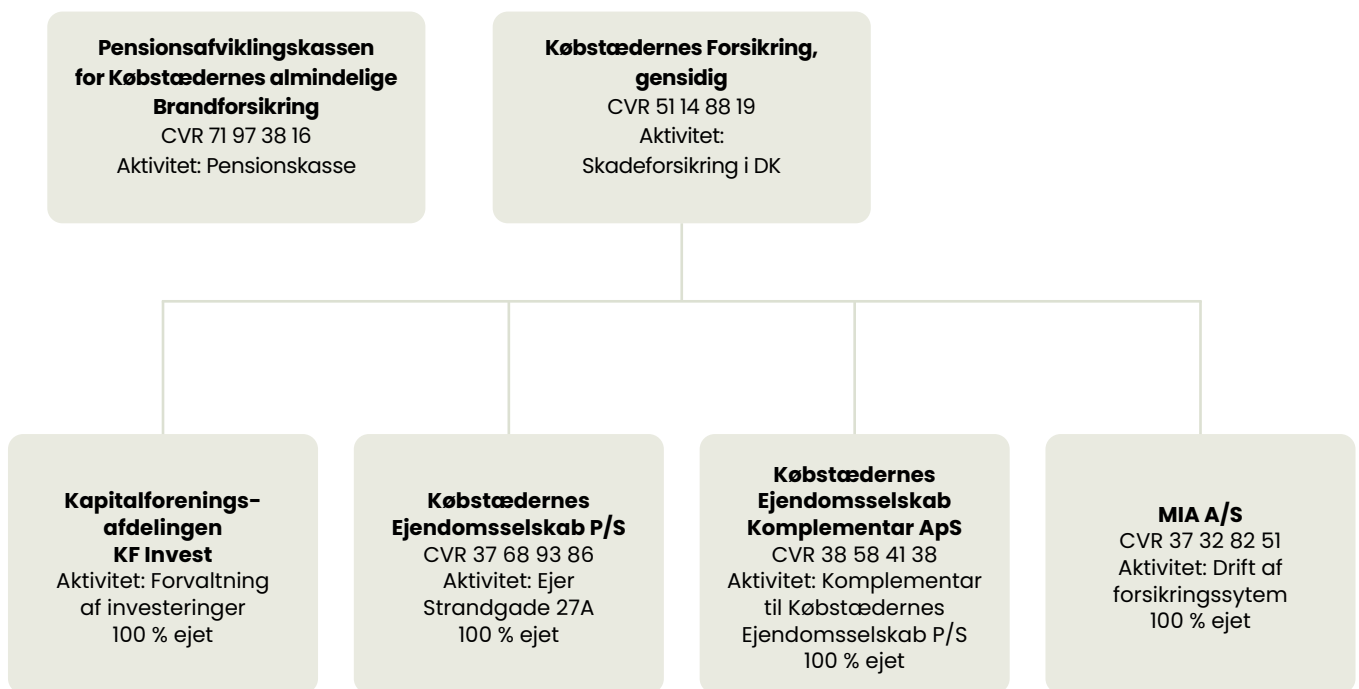
Selskabet Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %) ejer selskabets domicil på Strandgade 27A i København.

Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS (100 %) er komplementar til ovenstående P/S.

MIA A/S (100 %), selskabet ejer rettigheder til forsikringssystemet MIA.

Desuden ejer Købstædernes Forsikring 25 % af Esbjerg Storcenter A/S.

Alle selskaber har hjemsted i København på nær Kapitalforeningsafdelingen KF Invest, som har hjemsted i Kgs. Lyngby.



Regnskabs gennemgang og resultatdisponering



Koncernen

Årets resultat for koncernen blev et underskud på 149,6 mio.kr. før skat og 111,9 mio.kr. efter skat.

Bruttopræmieindtægten blev 1.460,8 mio.kr. (1.417,4 mio.kr.) svarende til en stigning på 3,1 %.

Bruttoskadeprocenten blev 99,8 (77,3).

Omkostningsprocenten blev 21,4 (19,5) en stigning på 1,9 procentpoint i forhold til 2021. Omkostningsprocenten i 2021 var positivt påvirket af en udlodning fra Pensionsafviklingskassen.

Nettogenforsikringsprocenten endte på -20,1 (2,7).

Samlet endte combined ratio på 101,1 (99,5).

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 2,4 mio.kr. (+7,5 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et underskud på 147,1 mio.kr. (+283,8 mio.kr.).

Købstædernes Forsikring, gensidig

Årets resultat blev et underskud på 103,9 mio.kr. efter skat, fordelt med et underskud fra forsikringsvirksomhed på 4,8 mio.kr., et underskud fra investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente på 136,6 mio.kr. samt en beregnet skat på 37,5 mio.kr.

Bruttopræmieindtægten blev 1.460,8 mio.kr. (1.417,4 mio.kr.) svarende til en stigning på 3,1 %.

Bruttoskadeprocenten blev 99,9 (77,4), en forværring som hovedsageligt skyldes store brandskader.

Omkostningsprocenten blev 21,4 (19,5), hvilket er en stigning på 1,9 procentpoint i forhold til 2021. Omkostningsprocenten i 2021 var positivt påvirket af en udlodning fra Pensionsafviklingskassen.

Nettogenforsikringsprocenten endte på -20,1 (2,7).

Samlet endte combined ratio på 101,2 (99,6).

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 4,8 mio.kr. (+5,7 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et underskud på 136,6 mio.kr. (295,3 mio.kr.).

Årets totalindkomst blev -103,9 mio.kr. mod 246,8 mio.kr. i 2021.

Købstædernes Forsikrings samlede aktiver udgør 3.646 mio.kr. ultimo 2022.

Egenkapitalen i Købstædernes Forsikring udgør ved årets udgang 1.488,7 mio.kr. (1.592,6 mio.kr.).

Resultatdisponering

Årets totalindkomst udgør	-103.893 t.kr.
og foreslås fordelt således:	
Nettopskrivning efter indre værdis metode	10.879 t.kr.
Overført til næste år	-114.772 t.kr.
I alt	-103.893 t.kr.

Ledespåtegning

PÅTEGNINGER

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2022 for Købstædernes Forsikring.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter i regnskabsåret 2022.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2023

Anders Howalt-Hestbech
Administrerende direktør

Jesper Nemholt
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jens Munk Jensen
Formand

Thomas Olsen
Næstformand

Allan Bisgaard

Ken Torpe Christoffersen

Martin Leonhard

Helle Schjødt-Bruhn

Kasper Toftkær Hansen

Claudia Marquard Sønderkov

Martin Ziegler Øding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning



Til medlemmerne i Købstædernes Forsikring, Gensidig

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Købstædernes Forsikring for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 Købstædernes Forsikring, Gensidig den 23.04.2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 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 koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør pr. 31.12.2022 1.534 mio.kr. (31.12.2021 1.250 mio.kr.) vedrørende skadesforsikringer.

Opgørelsen af erstatningshensættelser er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. 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 erstatningshensættelserne og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:

- > Forventninger til fremtidige pengestrømme på indgåede forsikringskontrakter, herunder risikomargen
- > Rentekurven med tillæg af volatilitetsjustering
- > Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne
- > Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og disses forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuarmæssige beregninger og de anvendte forudsætninger i note 1.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:

- > Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller i de statistiske og aktuarmæssige modeller, herunder processer for dataindsamling, analyse og fastlæggelse af antagelser.
- > Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser.
- > Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.
- > Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisi-

onsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- > Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- > Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og 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.

København, den 23. marts 2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Resultatopgørelse

2022/2021



t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
Bruttopræmier		1.505.361	1.460.451	1.505.361	1.460.451
Afgivne forsikringspræmier		-95.013	-76.614	-95.013	-76.614
Ændring i præmiehensættelser		-44.555	-43.023	-44.555	-43.023
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-1.010	1.302	-1.010	1.302
Præmieindtægter f.e.r., i alt	3	1.364.783	1.342.116	1.364.783	1.342.116
Forsikringsteknisk rente	4	13.150	-224	13.150	-224
Udbetalte erstatninger		-1.057.722	-917.186	-1.059.443	-918.863
Modtaget genforsikringsdækning		4.462	70.402	4.462	70.402
Ændring i erstatningshensættelser		-411.755	-171.337	-411.755	-171.337
Ændring i risikomargen		11.137	-6.695	11.137	-6.695
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		382.056	-36.928	382.056	-36.928
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	5	-1.071.822	-1.061.744	-1.073.543	-1.063.421
Erhvervelsesomkostninger	6	-199.314	-215.928	-199.888	-217.605
Administrationsomkostninger		-112.792	-60.221	-112.991	-58.799
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		3.509	3.464	3.509	3.464
Refusion fra tilknyttede virksomheder				175	175
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-308.597	-272.685	-309.195	-272.765
Forsikringsteknisk resultat	26	-2.486	7.463	-4.805	5.706
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	7			10.879	11.739
Indtægter fra associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Indtægter af investeringsejendomme		407	486	407	486
Renteindtægter og udbytter m.v.		70.686	44.044	70.705	44.056
Kursreguleringer	9	-285.966	234.244	-285.966	234.244
Renteudgifter		-5.113	-2.599	-4.856	-2.379
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-35.952	-33.744	-36.526	-34.304
Investeringsafkast, i alt		-255.938	242.431	-245.357	253.842
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		108.807	41.415	108.807	41.415
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-147.131	283.846	-136.550	295.257
Resultat før skat		-149.617	291.309	-141.355	300.963
Skat	10	37.721	-53.740	37.462	-54.126
Årets resultat		-111.896	237.569	-103.893	246.837

t.kr.	Note	Koncern		Moterselskab	
		2022	2021	2022	2021
<i>Totalindkomstopgørelse</i>					
Årets resultat		-111.896	237.569	-103.893	246.837
Anden totalindkomst:					
Årets opskrivninger på domicilejendomme		8.003	9.268	0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		8.003	9.268	0	0
Totalindkomst, i alt		-103.893	246.837	-103.893	246.837



Balance

2022/2021



t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
AKTIVER					
Immaterielle aktiver	11	45.259	54.120	40.081	45.127
Driftsmidler	12	18.230	21.981	18.230	21.981
Domicilejendomme	13	175.830	167.755	0	0
Materielle aktiver, i alt		194.060	189.736	18.230	21.981
Investeringsejendomme	14	0	4.960	0	4.960
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15			232.007	221.128
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	0	0	0	0
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt		0	0	232.007	221.128
Kapitalandele		596.543	551.940	596.543	551.940
Investeringsforeningsandele		677.932	749.115	677.932	749.115
Obligationer		1.279.948	1.435.171	1.279.948	1.435.171
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	17	2.554.423	2.736.226	2.554.423	2.736.226
Investeringsaktiver, i alt		2.554.423	2.741.186	2.786.430	2.962.314
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		468	1.478	468	1.478
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		463.384	87.251	463.384	87.251
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		463.852	88.729	463.852	88.729
Tilgodehavender hos forsikringstagere		152.034	101.696	152.034	101.696
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		152.034	101.696	152.034	101.696
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		3.370	1.299	3.370	1.299
Andre tilgodehavender		6.839	5.412	6.839	5.412
Tilgodehavender, i alt		10.209	6.711	10.209	6.711
Aktuelle skatteaktiver		11.012	5.061	11.289	5.061
Udskudte skatteaktiver	18	52.012	10.692	50.058	9.274
Likvide beholdninger		141.377	252.352	91.418	208.466
Andre aktiver, i alt		204.401	268.105	152.765	222.801
Tilgodehavende renter samt optjent leje		8.368	6.906	8.368	6.906
Andre periodeafgrænsningsposter		13.659	17.300	13.658	17.300
Periodeafgrænsningsposter, i alt		22.027	24.206	22.026	24.206
Aktiver, i alt		3.646.265	3.474.489	3.645.627	3.473.565

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
PASSIVER					
<i>Egenkapital</i>					
Grundfond		50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivningshenlæggelser		28.347	20.344	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				45.107	34.228
<i>Reserver</i>					
Andre henlæggelser		450.000	450.000	450.000	450.000
Overført overskud		960.370	1.072.266	943.610	1.058.382
Egenkapital, i alt	19	1.488.717	1.592.610	1.488.717	1.592.610
Præmiehensættelser		418.215	373.660	418.215	373.660
Erstatningshensættelser		1.534.005	1.250.129	1.534.005	1.250.129
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		31.956	43.093	31.956	43.093
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		1.984.176	1.666.882	1.984.176	1.666.882
Gæld i forbindelse med genforsikring		49.358	27.827	49.358	27.827
Aktuelle skatteforpligtelser		0	37.280	0	36.976
Anden gæld		116.430	145.300	115.792	144.680
Gæld, i alt	20	165.788	210.407	165.150	209.483
Periodeafgrænsningsposter		7.584	4.590	7.584	4.590
Passiver, i alt		3.646.265	3.474.489	3.645.627	3.473.565

Øvrige noter

Anvendt regnskabspraksis	1
Risikoplysninger	2
Personaleomkostninger	21
Revisionshonorar	22
Eventualforpligtelser	23
Financielle risici og finansielle instrumenter	24
Nærtstående parter	25
Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde	26
Hoved- og nøgletal	27



Egenkapitalopgørelse

2022/2021



Koncern					
t.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 1. januar 2021	50.000	11.076	450.000	834.697	1.345.773
Årets resultat				237.569	237.569
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	0	9.268	0	0	9.268
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	9.268	0	0	9.268
Totalindkomst	0	9.268	0	237.569	246.837
Pr. 31. december 2021	50.000	20.344	450.000	1.072.266	1.592.610
Årets resultat				-111.896	-111.896
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	0	8.003	0	0	8.003
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	8.003	0	0	8.003
Totalindkomst	0	8.003	0	-111.896	-103.893
Pr. 31. december 2022	50.000	28.347	450.000	960.370	1.488.717

Moderselskab					
t.kr.	Grundfond	Reserve efter indre værdis metode	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 1 januar 2021	50.000	22.489	450.000	823.284	1.345.773
Årets resultat		11.739		235.098	246.837
Ændring af regnskabspraksis					0
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst	0	11.739	0	235.098	246.837
Pr. 31. december 2021	50.000	34.228	450.000	1.058.382	1.592.610
Årets resultat		10.879		-114.772	-103.893
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst	0	10.879	0	-114.772	-103.893
Pr. 31. december 2022	50.000	45.107	450.000	943.610	1.488.717

Noter

Note 1-27



Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Indledning

Årsrapporten for Købstædernes Forsikring aflægges efter lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2021.

I enkelte opstillinger og noter er sammenligningstallene reklassificeret i forhold til årsrapporten for 2022. Reklassifikationerne har ikke betydning for informationsværdien af de enkelte opstillinger og noter.

I det omfang begivenheder efter balancedagen har væsentlig betydning for årets resultat og egenkapital, tages der hensyn hertil ved regnskabsaflæggelsen, og der gives særskilte oplysninger herom.

Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelsen af afkastprocenter og dagsværdier på ejendomme, fastsættelse af pengestrømme og tilbagediskonteringsrate ved test af værdiforringelse af goodwill og vurdering af erstatningshensættelser samt diskontering af tilgodehavende erstatningshensættelser og reassurance-dækning.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Købstædernes Forsikring samt dattervirksomhederne Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, Købstædernes Ejendomsselskab P/S, MIA A/S og Kapitalforeningsafdelingen KF Invest.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Hvis dattervirksomhedernes regnskabspraksis afviger fra moderselskabets, foretages der tilpasning i koncernregnskabet til moderselskabets regnskabspraksis. Der foretages eliminering af interne indtægter, udgifter og mellemværender samt udligning af posten dattervirksomheder med andelen i dattervirksomhedernes egenkapital opgjort efter koncernens praksis.

Koncerninterne transaktioner

Ydelser i forbindelse med administrationen af dattervirksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis. Renter af udlån og løbende mellemværender mellem koncernforbundne selskaber beregnes på markedsvilkår. Handel med værdipapirer foretages til markedskurser på transaktionsdagen.

Generelt om indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende målinger foretages som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Anden totalindkomst

Visse poster, som indregnes direkte over egenkapitalen, vises i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt "anden totalindkomst". For hver post under anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter

Bruttopræmier fremkommer som beløb, der er forfaldne i regnskabsåret for direkte og indirekte forsikringskontrakter. Bruttopræmierne opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb og øvrige reguleringer. For coassurance indgår den andel af den samlede præmie, der vedrører Købstædernes Forsikring.

Afgivne genforsikringspræmier fremkommer som beløb, der i regnskabsåret er betalt eller er blevet genforsikringssselskaber skyldige for genforsikringsdækning.

Forsikringsteknisk rente

Til forsikringsteknisk resultat henføres en forrentning af præmiehensættelser f.e.r. Hensættelserne forrentes med satser, der i henhold til diskonteringsrentekurven gennemsnitligt henover regnskabsperioden har svaret til hensættelsernes forventede afviklingstid.

Erstatningsudgifter

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

Modtagen genforsikringsdækning fremkommer som årets andel af bruttoerstatninger, som modtages fra andre forsikringssselskaber som følge af genforsikringsdækning.

Ændring i risikomargen fremkommer som forskellen mellem risikomargenen ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

Administrationsomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand.

Indtægter og omkostninger, som stammer fra og er afholdt i forbindelse med administration for andre selskaber, er opført under andre indtægter og omkostninger.

Administrationsomkostningerne periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Supplerende kapitaltilskud til sikring af Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelig Brandforsikring medtages under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Selskabet har i henhold til aftaler påtaget sig, mod vederlag, at varetage administrationen af dattervirksomheder. Dette vederlag fratrækkes i administrationsomkostninger, da afregningerne foretages på omkostningsdækkende basis.

Investeringsvirksomhed

Indtægter af investeringsaktiver indeholder indtægter og udgifter fra selskabets investeringsaktiver.

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder selskabets andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

Indtægter fra associerede virksomheder indeholder selskabets andel af de associerede virksomheders resultat efter skat baseret på de senest kendte og pålidelige regnskabsoplysninger fra virksomhederne.

Renter og udbytter mv. indeholder de i regnskabsåret modtagne udbytter og optjente renter.

Kursregulering indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver, bortset fra værdiregulering af tilknyttede og associerede virksomheder samt op- og nedskrivninger af investeringsejendomme.

Omkostninger ved investeringsvirksomhed omfatter bl.a. omkostninger ved køb og salg af værdipapirer.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser består af beregnet forsikringsteknisk rente samt den del af ændringerne i de forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til løbetidsforkortelse, valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsats.

Skat

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS og MIA A/S. Købstædernes Ejendomsselskab P/S er skattemæssigt transparent.

Skat indeholder årets skat, der består af beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, ændringer i udskudt skat samt regulering af skat vedrørende tidligere år.

Den beregnede selskabsskat af den sambeskattede skattepligtige indkomst fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

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

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.

Udskudt skat afsættes i de enkelte selskaber af forskellen mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver. Negativ udskudt skat aktiveres, hvis den med en overvejende sandsynlighed kan forventes udnyttet i fremtiden.

Balance

Immaterielle aktiver

IT-software og udviklingsprojekter

Direkte og indirekte omkostninger til udvikling eller anskaffelse af immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genanskaffelsesværdi, hvis denne er lavere. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives værdien lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis fire år. Aktiverne testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler

Forsikringsmæssige kontraktrettigheder optages til anskaffelsesværdi med fradrag af lineære afskrivninger baseret på en forventet økonomisk levetid på 10 år. Aktiverne testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Kunderelationer

Kunderelationer er identificeret som immaterielle aktiver i forbindelse med virksomhedsovertagelser. Aktiverne er optaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og afskrives lineært over den forventede levetid for det enkelte aktiv. Levetiden ligger mellem tre og ni år. Aktiverne testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres vær-

diforringelse, foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Goodwill

Positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi, fratrukket eventuelle øvrige immaterielle aktiver, på erhvervelsestidspunktet af tilknyttede virksomheder og porteføljer indregnes i balancen under immaterielle aktiver som goodwill. Aktivet testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes under administrationsomkostningerne.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes at være følgende:

IT-hardware	3 år
Kontormaskiner og inventar	4 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

Leasede aktiver indregnes fra det tidspunkt, hvor brugsretten er overgået til selskabet. Ved første indregning måles aktiverne til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingforpligtelser som en forpligtelse.

Leasingaftaler med en løbetid på mindre end 12 måneder samt leasede aktiver med en værdi under 50 t.kr. indregnes ikke. Det betyder, at selskabet indregner leasingkontrakter på leasede biler og huslejekontrakter, der ved første indregning har en løbetid på over 12 måneder.

Ved beregning af nutidsværdien af leasede biler bruges en rente på 1,5 %, mens nutidsværdien af huslejekontrakter beregnes ud fra det afkastkrav, selskabet ville have brugt til beregning af nutidsværdien af det lejede, hvis dette var ejet af selskabet.

Huslejekontrakter indregnes ud fra den forventede lejeperiode. Forventningen revurderes årligt, mens leasede biler indregnes over leasingaftalens løbetid.

Efter første indregning måles leasede aktiver på samme måde som øvrige driftsmidler. Leasede biler afskrives over leasingaftalens forventede løbetid

svarende til 3-4 år. Forpligtelsen nedbringes med de betalte leasingydelse korrigeret for den beregnede rente.

Konstateres det, at aktivets værdi er lavere end den bogførte værdi, vil aktivet blive nedskrevet. Nedskrivninger indregnes under samme post som afskrivninger, og såfremt der ikke længere er grundlag for nedskrivningen, vil denne blive tilbageført.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurdering af de enkelte ejendomme baseret på ejendommenes forventede afkast. Ejendomme, som er sat til salg eller er solgt, måles til udbudspris eller aftalt salgspris.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes og måles til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

Domicilejendomme

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien beregnes på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

Afskrivninger beregnes under hensyntagen til forventet brugstid og scrapværdi. Scrapværdien er fastsat til 90 %, og der afskrives lineært over 50 år.

Nettoopskrivninger af domicilejendomme foretages direkte på egenkapitalen under posten opskrivningshenlæggelser.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er optaget til regnskabsmæssige indre værdier pr. 31. december i regnskabsåret eller senest opgjorte indre værdi opgjort efter Købstædernes Forsikrings regnskabspraksis.

Ved erhvervelse af virksomheder opgøres merpris på anskaffelsestidspunktet som forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi. Den del af merprisen, der ikke kan verifi-

ceres ved en impairment test, nedskrives og udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode finder anvendelse, når dattervirksomhedernes samlede indre værdi overstiger anskaffelsesprisen pr. 31. december 1994, eller de associerede virksomheders indre værdi overstiger anskaffelsværdien.

Andre finansielle investeringer

Børsnoterede aktier og obligationer måles til lukkekurser på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer til pari. Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler aktivets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Som værdiansættelsesteknikker anvendes bl.a. indre værdi baseret på seneste kendte regnskabsinformationer, seneste kendte handelspriser eller den anvendte værdiansættelse hos større aktionærer eller eksterne revisorer. Målingen af unoterede kapitalandele kan også hvile på principper, der er fastlagt i indgået aktionæraftale, hvor værdien af ejerandelen udgør en andel af selskabets egenkapital i forhold til den samlede aktiekapital.

Tilgodehavender

Tilgodehavender, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele af præmie- og erstatningshensættelser udgør de beløb, som forventes modtaget fra genforsikring i henhold til de indgåede genforsikringskontrakter. De forventede beløb opgøres efter metoder, som er konsistente med de metoder, som anvendes til opgørelse af bruttoforpligtelserne. Genforsikringsandelene måles til nutidsværdi efter samme principper som er gældende for præmie- og erstatningshensættelser.

Egenkapital

Grundfond, i henhold til vedtægterne, 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 den øvrige egenkapital.

Opskrivningshenlæggelser indeholder opskrivninger af domicilejendomme, som er foretaget direkte over egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode indeholder selskabets andel af det samlede nettoresultat i tilknyttede og associerede virksomheder med fradrag af udlodning, der tilfalder selskabet.

Andre henlæggelser er beløb, som henstår til generalforsamlingens disposition.

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmie- og erstatningshensættelser er opgjort under hensyntagen til foreliggende oplysninger og er tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser.

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Den forenklede beregningsmetode betyder, at præmiehensættelserne måles for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsårets udgang og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, vil et beløb svarende til det forventede tab blive indregnet i præmiehensættelserne. Tabet opgøres inklusive risikomargen.

Den valgte regnskabspraksis for opgørelse af præmiehensættelser betyder, at risikomargen relateret til præmiehensættelserne er indregnet i præmiehensættelserne, derfor vil ændring i risikomargen på præmiehensættelserne være indregnet i ændringen i præmiehensættelserne. Valget bevirker endvidere, at der ikke indregnes en fortjenstmargen.

Erstatningshensættelser er opgjort som nutidsværdien af de betalinger, som Købstædernes Forsikring efter bedste skøn forventer at skulle afholde til for-

sikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, udover de beløb som allerede er udbetalt til disse begivenheder. Hensættelserne indeholder endvidere nutidsværdien af de beløb, som Købstædernes Forsikring forventer at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres med udgangspunkt i de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder samt et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som ikke er anmeldte inden regnskabsudarbejdelsen.

Hensættelser for løbende ydelser i arbejdsskadeforsikring omfatter den kapitaliserede værdi af de erstatninger, som udbetales i form af løbende ydelser.

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringskontrakter afviger fra hensættelserne herfor ved regnskabsperiodens udløb. Forskydningen i risikomargenen angives under posterne ændring i risikomargen. Beregning af risikomargenen tager udgangspunkt i den Solvens II-baserede Cost-of-Capital metode.

Gæld og periodeafgrænsningsposter

Gæld og periodeafgrænsningsposter måles til netrealisationsværdi.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen.

Transaktioner i årets løb omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens valutakurser og medtages i kursreguleringerne under de respektive aktivtyper.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Note 2 – Risikooplysninger

Risikostyring

Risikostyring er et naturligt fokusområde, da Købstædernes Forsikring som forsikringselskab netop har som formål at påtage sig og finansiere risici. Bestyrelsen har således fastsat og godkendt de overordnede målbare rammer for risikopåtagelse og den tilhørende rapportering, som fremgår af selskabets politik for risikostyring.

ORSA-processen

Den årlige risikovurderingsproces, som udmønter sig i risikovurderingsrapporten (herefter 'ORSA'; Own Risk Self Assessment), er et væsentligt element i Købstædernes Forsikrings risikostyring. ORSA-processen er forankret i at sikre, at risici bliver identificeret, målt, overvåget, styret og rapporteret. ORSA-rapporten beskriver og afdækker de væsentlige risici, som Købstædernes Forsikring er eksponeret mod over den strategiske planlægningsperiode.

Risikostyringskomité

For at styre og overvåge påtagne risici er der etableret en risikostyringskomité, der bl.a. overvåger, om koncernens kontrolprocedurer og risikostyringsprocesser på tværs af afdelingerne er effektive, og som sikrer den nødvendige rapportering i relation til bestyrelsens retningslinjer. Risikostyringskomitéen bistår desuden direktionen og den øverste ledelse med at kvantificere og kontrollere forhold af væsentlig betydning for det samlede risikobillede.

Væsentlige risici

Forsikringsområdet: Risici relateret til forsikrings-tegning, præmie og hensættelser samt katastroferisiko.

Forsikringstegningsrisikoen er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke dækker de forpligtelser, selskabet påtager sig ved indtegningen. For at begrænse risikoen bliver udviklingen af de forskellige brancher løbende overvåget, og der sker overvågning af de forskellige acceptregler, der ligger hos underwriterne. Herudover bliver de fastlagte forretningsgange, herunder behandling af væsentlige aftaler og resultater behandlet på lønsomheds- og UW-komité. Bestyrelsen har vedtaget politik på forsikringsområdet, som udstikker rammer og mål for, hvilke forsikringsmæssige risici selskabet må påtage sig. Slutteligt er der også indkøbt genforsikring.

Præmierisikoen er risikoen for, at de opkrævede præmier ikke kan dække fremtidige udgifter. Hen-

sættelsesrisikoen er risikoen for, at de opgjorte hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække de tilhørende forpligtelser. Risikoen håndteres ved hjælp af selskabets aktuar, der beregner de forsikringsmæssige hensættelser. Aktuarerne udarbejder regelmæssige aktuaranalyser og rapporter for at vurdere behovet for nødvendige IBNR/IBNER-hensættelser.

Katastroferisikoen er risikoen for at ekstreme hændelser. For at begrænse disse er der tegnet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Genforsikringsprogrammet er tegnet med forskelligt egetbehold alt efter branche. Genforsikringsprogrammet for 2022 og 2023 er udarbejdet i samarbejde med en reassurancemægler og baseret på vores porteføljeprofil, skadeserfaringer og scenarieanalyser. Genforsikringsprogrammet er tegnet hos genforsikringselskaber med tilfredsstillende soliditet.

Investeringsområdet: Risici relateret til aktier, renter, kreditspænd, ejendom, valuta og koncentration.

Markedsrisici er effekten på investeringsresultatet af ændringer i renter samt aktie- og valutakurser. Disse risici er begrænset af de risikorammer med risikomål, som fremgår af politik vedtaget af og retningslinjer udstukket af bestyrelsen for investeringsområdet.

Der er nedsat en investeringskomité med opfølgning og kontrol af alle investeringsaktiviteterne og som rådgiver for direktionen i relation til investeringsstrategien for Købstædernes Forsikring inkl. den "strategiske" portefølje og datterselskaber.

Likviditetsrisiko: Risikoen ved at selskabet ikke kan imødekomme finansielle forpligtelser rettidigt ved at realisere investeringer eller aktiver.

Bestyrelsen har fastlagt en politik og retningslinje for investeringsområdet. Her sikres, at der bl.a. bliver udarbejdet et likviditetsbudget kvartalsvis for at sikre, at selskabet netop kan imødekomme de finansielle forpligtelser rettidigt. Dette budget tager højde for sammensætningen af investeringsaktiver.

Operationelle risici: Risikoen ved tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici begrænses ved hjælp af forret-

ningsgange og arbejdsgange. Herudover har Bestyrelsen igennem politik og retningslinjer for operationelle risici fastsat rammer og beskrivelser af håndtering af de operationelle risici. Målet er at minimere selskabets risiko for tab som følge af operationelle risici, i det omfang indsatsen står mål med reduktionen. Minimering af selskabets risiko for tab sikres gennem effektive processer, kontroller og forretningsgange, som dækker selskabets aktiviteter. Selskabet skal afsætte kapital til dækning af operationelle risici i henhold til reglerne om opgørelse af solvenskapitalkravet.

Strategiske risici: *Risikoen ved at træffe ledelsesmæssige beslutninger der kan have negativ konsekvens på selskabet både i form af indtjening eller omdømme samt ændringer af faktorer udefra som fx konkurrence.*

Strategiske risici vurderet kontinuerligt både i regi af risikostyrelseskomité eller såfremt ledelsen ønsker at træffe beslutninger, der er af betydelige karakter. I disse tilfælde vil der udarbejdes en risikovurdering (både for første linje og anden linje) for at få en grundig vurdering af evt. udfald, sådanne beslutninger kan have. Efterfølgende vil der også blive fulgt op på dette.





Note 3 – Præmieindtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<i>Præmieindtægter, brutto, fremkommer således:</i>				
Brand- og løssøreforsikring (erhverv)	470.426	464.546	470.426	464.546
Brand- og løssøreforsikring (privat)	198.875	191.535	198.875	191.535
Ulykkesforsikring	98.612	93.387	98.612	93.387
Motorkøretøjsforsikring	452.630	427.594	452.630	427.594
Arbejdsskadeforsikring	140.741	141.925	140.741	141.925
Anden direkte forsikring	99.522	98.441	99.522	98.441
	1.460.806	1.417.428	1.460.806	1.417.428
Afgivne genforsikringspræmier	-96.023	-75.312	-96.023	-75.312
Præmieindtægter, f.e.r.	1.364.783	1.342.116	1.364.783	1.342.116
<i>Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordeler sig således:</i>				
Bruttopræmieindtægter, Danmark			1.460.792	1.417.387
Bruttopræmieindtægter, andre EU-lande			14	41
			1.460.806	1.417.428

Note 4 – Forsikringsteknisk rente

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.				
<i>Beløbet er beregnet således:</i>				
Periodens gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	394.965	351.322	394.965	351.322
	394.965	351.322	394.965	351.322
Rente heraf beregnet i forhold til hensættelsernes forventede afviklingstid.	13.150	-224	13.150	-224
Forsikringsteknisk rente	13.150	-224	13.150	-224

Note 5 – Erstatningsudgifter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Afløbsresultat ved afvikling af erstatningshensættelserne pr. 31. december udgør følgende:				
Bruttoafløbsresultat	-105.122	-96.110	-105.122	-96.110
Afløbsresultat f.e.r.	-87.081	-81.448	-87.081	-81.448

Afløbsresultatet skyldes hovedsageligt tab på arbejdsskade og erhverv bygning samt gevinster på motor og ulykke.

Note 6 – Erhvervelsesomkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Tegningsprovisioner	-59.718	-73.361	-59.718	-73.361
Andre erhvervelsesomkostninger	-139.596	-142.567	-140.170	-144.244
Erhvervelsesomkostninger, i alt	-199.314	-215.928	-199.888	-217.605

Note 7 – Indtægter fra tilknyttede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Købstædernes Ejendomsselskab P/S			11.798	12.846
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS			981	1.077
MIA A/S			-1.900	-2.184
			10.879	11.739

Note 8 – Indtægter fra associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Esbjerg Storcenter A/S	0	0	0	0
	0	0	0	0

Note 9 – Kursreguleringer

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Ejendomme	3.671	0	3.671	0
Kapitalandele	25.615	171.503	25.615	171.503
Investeringsforeningsandele	-156.121	104.270	-156.121	104.270
Obligationer	-150.997	-37.629	-150.997	-37.629
Valutakursregulering mv.	-8.134	-3.900	-8.134	-3.900
	-285.966	234.244	-285.966	234.244

Note 10 – Skat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Skat af årets resultat	34.952	-54.638	34.693	-54.334
Regulering af skat tidligere år	283	266	283	208
Regulering af udskudt skat	2.486	632	2.486	0
	37.721	-53.740	37.462	-54.126
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %
Regulering for ikke skattemæssige poster	0,5 %	-3,3 %	0,3 %	-3,0 %
Regulering for resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0,0 %	0,0 %	1,7 %	-0,9 %
Regulering af skat tidligere år	0,5 %	-0,3 %	0,2 %	-0,1 %
Ændring i udnyttelsestidspunktet af udskudt skat	2,2 %	0,0 %	2,3 %	0,0 %
I alt effektiv skatteprocent	25,2 %	18,4 %	26,5 %	18,0 %

Betalte acontoskatter i regnskabsåret andrager 0 t.kr. (2021: 8.546 t.kr.) i koncernen og 0 t.kr. i moderselskabet (2021: 8.546 t.kr.).

Note 11 – Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
IT-software og -udviklingsprojekter				
Anskaffelseskost 1. januar	50.356	49.549	15.184	14.377
Tilgang i året	52	807	52	807
	50.408	50.356	15.236	15.184
Af- og nedskrivning 1. januar	-37.123	-28.629	-10.944	-6.720
Årets afskrivninger	-7.051	-8.494	-3.236	-4.224
Af- og nedskrivning	-44.174	-37.123	-14.180	-10.944
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.234	13.233	1.056	4.240
Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler				
Anskaffelseskost 1. januar	20.000	20.000	20.000	20.000
	20.000	20.000	20.000	20.000
Af- og nedskrivning 1. januar	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000
Af- og nedskrivning	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0
Kunderelationer				
Anskaffelseskost 1. januar	48.133	45.448	48.133	45.448
Tilgang i året	1.605	2.685	1.605	2.685
	49.738	48.133	49.738	48.133
Af- og nedskrivning 1. januar	-39.180	-34.633	-39.180	-34.633
Årets afskrivninger	-3.467	-4.547	-3.467	-4.547
Af- og nedskrivning	-42.647	-39.180	-42.647	-39.180
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.091	8.953	7.091	8.953
Goodwill				
Anskaffelseskost 1. januar	59.823	59.823	59.823	59.823
	59.823	59.823	59.823	59.823
Af- og nedskrivninger 1. januar	-27.889	-27.889	-27.889	-27.889
Af- og nedskrivninger	-27.889	-27.889	-27.889	-27.889
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.934	31.934	31.934	31.934
Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt	45.259	54.120	40.081	45.127

Fortsat på side 58

Note 11 – Immaterielle aktiver (fortsat)

Nedskrivningstest

Kunderelationer og goodwill primo året hidrører fra købet af DiBa Forsikring A/S, Forsikringsagentur H-G-F A/S og KF Agentur A/S. Årets tilgange hidrører fra køb af Forsikringsagenturer.

Ledelsen har pr. 31. december testet de regnskabsmæssige værdier af goodwill og kunderelationer for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelser. På baggrund af de foretagne nedskrivningstest, herunder følsomhedsanalyser, er det konstateret, at aktivernes genindvindingsværdi overstiger de regnskabsmæssige værdier af kunderelationer og goodwill pr. 31. december 2022. Herefter er kunderelationer testet for nedskrivning. Det blev konstateret, at der ikke var behov for at nedskrive kunderelationerne.

Genindvindingsværdierne er baseret på kapitalværdier, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budgetter, som de indgår i det samlede budget for Købstædernes Forsikring, for årene 2023-2027 godkendt af ledelsen og med en gennemsnitlig diskonteringsfaktor efter skat på 10,8 %.

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

Note 12 – Driftsmidler

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Driftsmidler				
Anskaffelsesværdi 1. januar	25.092	21.697	25.092	21.697
Tilgang i året	2.513	3.712	2.513	3.712
Afgang i året	-1.555	-317	-1.555	-317
Beholdning ultimo året	26.050	25.092	26.050	25.092
Af- og nedskrivninger 1. januar	-19.375	-17.105	-19.375	-17.105
Årets afskrivninger	-2.718	-2.584	-2.718	-2.584
Afgang	1.430	314	1.430	314
Af- og nedskrivninger	-20.663	-19.375	-20.663	-19.375
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.387	5.717	5.387	5.717
Leasede lokaler og biler				
Anskaffelsesværdi 1. januar	22.348	18.835	22.348	18.835
Tilgang i året	3.794	5.408	3.794	5.408
Afgang i året	-5.087	-1.895	-5.087	-1.895
Beholdning ultimo året	21.055	22.348	21.055	22.348
Af- og nedskrivninger 1. januar	-6.084	-3.753	-6.084	-3.753
Årets afskrivninger	-4.477	-4.079	-4.477	-4.079
Afgang	2.349	1.748	2.349	1.748
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.212	-6.084	-8.212	-6.084
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.843	16.264	12.843	16.264
Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt	18.230	21.981	18.230	21.981

Note 13 – Domicilejendomme

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Omvurderet værdi 1. januar	167.755	157.865	0	0
Årets tilgang	424	958	0	0
Årets afskrivninger	-352	-336	0	0
Årets værdiregulering	8.003	9.268	0	0
Omvurderet værdi 31. december	175.830	167.755	0	0
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	3,5 %	3,3 %	0,0 %	0,0 %

Domicilejendom optages til dagsværdi i henhold til Finanstilsynets retningslinjer. Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommens værdi.

Note 14 – Investeringsejendomme

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Dagsværdi forudgående regnskabsår	4.960	4.960	4.960	4.960
Årets afgang	-4.960	0	-4.960	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
Dagsværdien på balancetidspunktet	0	4.960	0	4.960
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	-	8,3 %	-	8,3 %

Købstædernes Forsikrings koncerns investeringsejendom anvendes af koncernen som domicilejendom, hvorfor ejendommen i koncernbalancen er klassificeret som domicilejendom. Ejendommen er solgt i 2022. Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommens værdi.

Note 15 – Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2022	2021
Anskaffelsessum pr. 1. januar	184.197	184.197
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	184.197	184.197
Værdiregulering pr. 1. januar	36.931	25.192
Andel af periodens resultat	10.879	11.739
Værdiregulering pr. 31. december	47.810	36.931
Bogført værdi pr. 31. december	232.007	221.128
<i>Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således:</i>		
Købstædernes Ejendomsselskab P/S, København - nom. 500 t.kr., 100 % ejet, udlejning af erhvervsejendomme	199.523	187.725
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, København - nom. 50 t.kr., 100 % ejet, komplementar.	4.218	3.237
MIA A/S, København - nom. 1.000 t.kr., 100 % ejet, drift af forsikringssystem.	28.266	30.166
Værdi af tilknyttede virksomheder ultimo	232.007	221.128

Note 16 – Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffelsessum pr. 1. januar	1.025	1.025	1.025	1.025
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	1.025	1.025	1.025	1.025
Værdiregulering pr. 1. januar	-1.025	-1.025	-1.025	-1.025
Værdiregulering pr. 31. december	-1.025	-1.025	-1.025	-1.025
Bogført værdi pr. 31. december	0	0	0	0
<i>Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således:</i>				
Esbjerg Storcenter, København - nom. 500 t.kr., 25 % ejet - administration og drift af Esbjerg Storcenter	0	0	0	0
Værdi af associerede virksomheder ultimo	0	0	0	0

Note 17 – Andre finansielle investeringsaktiver

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Selskaber hvori ejes mere end 5 % af selskabskapitalen:				
Jysk Industri Holding A/S (tidligere Deltaq A/S), Gribskov. Ejerandel udgør 15,0 % Egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 73.130 t.kr.	10.976	10.931	10.976	10.931
TG Partners VI P/S, Lyngby-Taarbæk. Ejerandel 8,0 % Egenkapital pr. 30. september 2022 730.866 t.kr.	58.469	48.217	58.469	48.217
Danske Andelskassers Bank A/S, Viborg. Ejerandel 10,1 % Egenkapitalen pr. 30. september 2022 udgør 2.215.429 t.kr.	193.238	200.742	193.238	200.742
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Holbæk. Ejerandel 5,2 % Egenkapitalen pr. 30. september 2022 udgør 3.910.904 t.kr.	175.633	149.765	175.633	149.765
Opendo Holding A/S (tidligere Opendo A/S), København. Ejerandel udgør 5,2 % Egenkapital pr. 30. september 2022 udgør 249.600 t.kr.	12.683	9.578	12.683	9.578
Thylander Property Fund Holding P/S, København. Ejerandel udgør 7,1 % Egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 306.281 t.kr.	21.271	18.281	21.271	18.281

Note 18 – Udskudte skatteaktiver/forpligtelser

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Udskudte skatteforpligtelser primo	10.692	18.460	9.274	17.842
Årets regulering	41.320	-7.768	40.784	-8.568
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser ultimo	52.012	10.692	50.058	9.274
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.555	3.996	8.614	2.894
Underskud til fremførsel	33.917	316	33.904	0
Kortfristet gæld	7.540	6.380	7.540	6.380
I alt	52.012	10.692	50.058	9.274

Note 19 – Egenkapital

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<i>Egenkapitalen fordeler sig således:</i>				
Grundfond	50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivningshenlæggelser:				
Saldo primo	20.344	11.076	0	0
Periodens ændring	8.003	9.268	0	0
Saldo ultimo	28.347	20.344	0	0
<i>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</i>				
Saldo primo			34.228	22.489
Periodens ændring			10.879	11.739
Saldo ultimo			45.107	34.228
Andre henlæggelser	450.000	450.000	450.000	450.000
<i>Overført overskud:</i>				
Saldo primo	1.072.266	834.697	1.058.382	823.284
Periodens ændring	-111.896	237.569	-114.772	235.098
Saldo ultimo	960.370	1.072.266	943.610	1.058.382
Egenkapital	1.488.717	1.592.610	1.488.717	1.592.610
<i>Basiskapitalen (Solvens II) kan opgøres således:</i>				
Egenkapital			1.488.717	1.592.610
Immaterielle aktiver			-40.081	-45.127
Øvrige reguleringer			111.108	79.690
Basiskapital			1.559.744	1.627.173

Note 20 – Gæld, i alt

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Gæld som forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

Note 21 – Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<i>Vederlag til bestyrelsen</i>				
Jens Munk Jensen, formand	635	623	635	623
Thomas Olsen, næstformand	465	456	465	456
Hans Kristian Jensen	0	99	0	99
Ken Torpe Christoffersen	330	324	330	324
Allan Bisgaard	295	255	295	255
Martin Rudolf Leonhard	225	220	225	220
Martin Ziegler Øding	170	167	170	167
Claudia Marquard Sønderskov	170	167	170	167
Kasper Toftkær Hansen	170	167	170	167
Helle Schjødt-Bruhn	225	166	225	166
Honorarer, i alt	2.685	2.644	2.685	2.644
Heraf revisionsudvalgshonorarer	316	298	316	298
Heraf honorar som delegeret og deltagelse i temadag	256	262	256	262

Købstædernes Forsikrings bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et honorar som delegeret og for deltagelse i temadag. Bestyrelsen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Bestyrelseshonoraret er afholdt af moderselskabet Købstædernes Forsikring. Koncernen har ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsens medlemmer.

Vederlag til delegeretforsamlingen	1.371	1.408	1.298	1.408
<i>Vederlag til direktionen</i>				
Fast løn, Anders Hestbech	3.582	3.433	3.582	3.433
Pension, Anders Hestbech	457	442	457	442
Samlet vederlag til direktionen, i alt	4.039	3.875	4.039	3.875

Fast løn, i alt omfatter kontraktlig vederlag. Den faste løn er optjent såvel som udbetalt i regnskabsåret. Direktionen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Anders Hestbech har fri bil til rådighed. Den skattemæssige værdi udgjorde i 2022: 212 t.kr. (2021: 195 t.kr.).

Anders Hestbech er med virkning fra 1. januar 2022 tildelt en fastholdelsesbonus. Aftalen har en løbetid på 5 år og vil ved aftalt udløb beløbe sig til 2,9 mio.kr.

Fortsat på side 65

Note 21 – Personaleomkostninger (fortsat)

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<i>Løn til ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (risikopersoner):</i>				
Fast løn	6.070	5.702	6.070	5.702
Pension	878	762	878	762
Vederlag til risikopersoner, i alt	6.948	6.464	6.948	6.464
Antal risikopersoner	9	4	9	4

Fast løn, i alt omfatter kontraktlig vederlag. Den faste løn er optjent såvel som udbetalt i regnskabsåret. Risikotagerne har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer.

<i>Udgifterne til personale fordeler sig således:</i>				
Gager m.v., eksklusiv direktion og risikopersoner	210.188	153.801	210.188	153.801
Pensionsbidrag , eksklusiv direktion og risikopersoner	33.559	30.310	33.559	30.310
Social sikring	2.429	2.091	2.429	2.091
Lønsumsafgift	38.643	38.648	38.643	38.648
	284.819	224.850	284.819	224.850

Der har i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte, været beskæftiget gennemsnitlig 313 personer (2021: 284 personer). Der er ingen ansatte i datterselskaberne.

Note 22 – Revisionshonorar

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<i>Honorar til revisorer, Deloitte, udgør:</i>				
Ordinær revision	1.388	1.004	1.286	911
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	26	94	26	94
Skatterådgivning	139	71	139	71
Andre ydelser	144	553	144	553
I alt	1.697	1.722	1.595	1.629

Note 23 – Eventualforpligtelser

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Garantiforpligtelser vedrørende international reinsurance:	854	804	854	804

Købstædernes Forsikring hæfter for, at Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har tilstrækkelig kapital til sikring af firma-pensionskassens forpligtelser. Pensionsforpligtelserne i Pensionsafviklingskassen er på statusdagen fuldt afdækket af pensionsaktiver i Pensionsafviklingskassen. Overskydende pensionsaktiver er ikke indregnet i Købstædernes Forsikringsregnskab.

Købstædernes Forsikring har givet bindende tilsagn om at investere i Thylander Property Fund Holding P/S, restforpligtelsen udgør 8,7 mio.kr. I forbindelse med kapitalforhøjelse var der givet yderligere bindende tilsagn til selskabet på 12,9 mio.kr., som er bortfaldet 31. december 2022.

Købstædernes Ejendomsselskab P/S og Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS indgår i en fællesmomsregistrering med Købstædernes Forsikring. Selskaberne hæfter solidarisk for den samlede momsbetaling.

Købstædernes Forsikring er kontraktligt forpligtet til at betale årlige huslejer på 8,3 mio.kr. samt leasingydelser på biler på i alt 2,9 mio.kr. Forpligtelserne, der er inkluderet i leasingforpligtelsen under anden gæld udgør i alt 4,9 mio.kr.

Der er indgået tre leasingaftaler, hvorpå der påhviler selskabet en årlig leasingforpligtelse på 2,2 mio.kr.

Med baggrund i en særdeles anstrengt likviditetssituation og manglende salg af Esbjerg Storcenter over break-even prisen, blev der i 2012 foretaget en reservation til kautionsforpligtelse. Denne er i 2018 nedskrevet til 29 mio.kr. efter ydet driftstilskud. Reservationen er opført under anden gæld.

Købstædernes Forsikring hæfter solidarisk med øvrige medlemmer i Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring (DFIM) for dennes forpligtelser. I konkursen efter Gefion Insurance A/S bærer DFIM risikoen vedrørende skadeshensættelser på Gefions forretninger i udlandet. Kurator i konkursboet har ultimo oktober 2021 opgjort skadesreserven på DFIM's hæftelse til worst case 400 mio. kr. før fradrag af dividende og genforsikringsdækning. Det samlede nettotab i DFIM kendes ikke, men forventes at blive væsentlig lavere, som følge af dividende fra konkursboet, genforsikring samt eventuelt dækning fra dagsgebyrer. Købstædernes Forsikrings andel af DFIM's hæftelse udgør 2,41 %.

Købstædernes Forsikring er part i en række retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser. Det er ledelsens vurdering, at disse sager ikke vil påføre Købstædernes Forsikring væsentlige yderligere tab.

Note 24 – Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

t.kr.	Koncern			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	31. december 2021			
<i>Materielle aktiver målt til dagsværdi:</i>				
Domicilejendomme			167.755	167.755
Total			167.755	167.755
Investeringsejendomme			4.960	4.960
Total			4.960	4.960
Andre finansielle investeringsaktiver:				
Kapitalandele	463.800	-	88.140	551.940
Investeringsforeningsandele	749.115	-	-	749.115
Obligationer	1.414.821	20.350	-	1.435.171
Total	2.627.736	20.350	88.140	2.736.226
Specifikation af niveau 3 undergrupper:				
Domicilejendomme				167.755
Investeringsejendomme				4.960
Kapitalandele				88.140
I alt				260.855

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 forpligtelser målt til dagsværdi. Der er tre niveauer af 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. 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, herun-

der diskonterede betalingsstrømme, egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

Processen for indregning af dagsværdi er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem personerne i selskabet, som rapporterer, overvåger og indgår handler. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil indentificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierakiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelsen. Beholdningen gennemgås regelmæssigt for at undersøge, om der er ændringer i tilgængelige data, samt øvrige ændringer der kan have medført ny kategorisering.

Fortsat på side 69

Note 24 – Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Afstemning af niveau 3 undergrupper

t.kr.	Domicil- ejendom	Investerings- ejendomme	Kapital- andele	Obligationer	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2021	157.865	4.960	65.494	-	228.319
Overførsel til/fra andre niveauer	-	-	-	-	-
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	-	-	8.629	-	8.629
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	9.268	-	-	-	9.268
Køb/salg/afvikling	622	-	14.017	-	14.639
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	167.755	4.960	88.140	-	260.855
Overførsel til/fra andre niveauer	-	-	-	-	-
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	-	-	11.064	-	11.064
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	8.003	0	0	-	8.003
Køb/salg/afvikling	72	-4.960	5.097	-	209
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	175.830	0	104.301	-	280.131

Oplysning om værdiansættelsesteknikker og input (niveau 3)

t.kr.	Værdi i balance 2022	Værdi i balance 2021	Værdiansættelses- teknik *)	Input	Målingsusikkerhed (interval)
<i>Grupper</i>					
Domicilejendomme	175.830	167.755	Afkastsmetode	Forrentningskrav	Gns. Afkastpct. 3,5 %
Investeringsejendomme	-	4.960	Afkastsmetode	Forrentningskrav	-
Kapitalandele	104.301	88.140	Indre værdi, anskaffelsespris og oplyst værdi	Indre værdi, anskaffelsespris og oplyst værdi	Højt

Note 25 – Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter

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

Købstædernes Forsikring hæfter for, at Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har tilstrækkelig kapital til sikring af firmapensionskassens forpligtelser.

Herudover er der i regnskabsperioden ikke foretaget transaktioner af væsentlighed mellem Købstædernes Forsikring og dets dattervirksomheder samt øvrige nærtstående parter.

Der er i koncernen indgået aftaler om administration af fælles koncernopgaver på omkostningsdækkende basis. Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernselskaber på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst i note 21.

Note 26 – Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

Koncern

t.kr.	Bygning- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygning- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	479.399	104.995	352.806	213.843	144.424	106.201	103.693	0	1.505.361
Bruttopræmieindtægter	470.426	103.587	349.043	198.875	140.741	98.612	99.522	0	1.460.806
Bruttoerstatningsudgifter	-847.528	-75.890	-218.644	-149.971	-100.072	-21.709	-45.069	543	-1.458.340
Bruttodriftsomkostninger	-101.329	-23.498	-78.958	-31.409	-30.784	-25.006	-21.122	0	-312.106
Resultat af afgiven forretning	316.881	-19.896	-36	-5.728	1.722	967	-47	141	294.004
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	5.212	742	2.431	1.957	864	1.010	934	0	13.150
Forsikringsteknisk resultat for 2022	-156.338	-14.955	53.836	13.724	12.471	53.874	34.218	684	-2.486
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2021</i>	<i>-45.307</i>	<i>-11.010</i>	<i>69.624</i>	<i>18.797</i>	<i>-99.365</i>	<i>41.356</i>	<i>34.483</i>	<i>-1.115</i>	<i>7.463</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	470.412	103.587	349.043	198.875	140.741	98.612	99.522		
Fra andre EU-lande	14								
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	8.129	5.917	21.437	12.618	1.451	4.202	1.839		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	104	13	10	12	69	5	25		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	267	101	382	133	167	122	40		

Fortsat på side 71

Note 26 – Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

Moderselskab

t.kr.	Bygning- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygning- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	479.399	104.995	352.806	213.843	144.424	106.201	103.693	0	1.505.361
Bruttopræmieindtægter	470.426	103.587	349.043	198.875	140.741	98.612	99.522	0	1.460.806
Bruttoerstatningsudgifter	-848.527	-75.980	-218.902	-150.148	-100.190	-21.735	-45.122	543	-1.460.061
Bruttodriftsomkostninger	-101.524	-23.543	-79.109	-31.469	-30.843	-25.054	-21.162	0	-312.704
Resultat af afgiven forretning	316.881	-19.896	-36	-5.728	1.722	967	-47	141	294.004
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	5.212	742	2.431	1.957	864	1.010	934	0	13.150
Forsikringsteknisk resultat for 2022	-157.532	-15.090	53.427	13.487	12.294	53.800	34.125	684	-4.805
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2021</i>	<i>-45.936</i>	<i>-11.145</i>	<i>69.303</i>	<i>18.597</i>	<i>-99.711</i>	<i>41.306</i>	<i>34.409</i>	<i>-1.117</i>	<i>5.706</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	470.412	103.587	349.043	198.875	140.741	98.612	99.522		
Fra andre EU-lande	14								
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	8.129	5.917	21.437	12.618	1.451	4.202	1.839		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	104	13	10	12	69	5	25		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	267	101	382	133	167	122	40		

Note 27 – Hoved- og nøgletal

Koncern

Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Bruttopræmieindtægter	1.460,8	1.417,4	1.333,0	1.244,2	1.187,8
Bruttoerstatningsudgifter	-1.458,3	-1.095,2	-988,4	-952,0	-1.104,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-312,1	-276,1	-252,2	-243,4	-229,0
Forsikringsteknisk rente	13,2	-0,2	-1,4	-1,4	-0,8
Resultat af afgiven forretning	294,0	-38,4	-48,9	-37,3	73,7
Forsikringsteknisk resultat	-2,4	7,5	42,1	10,2	-73,3
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-147,1	283,8	25,7	91,3	-89,8
Andre indtægter	0,0	0,0	0,0	1,5	0,0
Resultat før skat	-149,6	291,3	67,8	103,0	-163,1
Skat	37,7	-53,7	-11,7	-26,9	32,4
Årets resultat	-111,9	237,6	56,1	76,1	-130,7
Afløbsresultat, f.e.r.	-87,1	-81,4	-38,1	15,4	-66,1
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.984,2	1.666,9	1.489,1	1.496,5	1.459,7
Forsikringsaktiver, i alt	463,9	88,7	126,4	153,4	177,1
Egenkapital, i alt	1.488,7	1.592,6	1.345,8	1.279,2	1.203,7
Aktiver, i alt	3.646,3	3.474,5	3.002,5	2.906,0	2.816,9
Bruttoerstatningsprocent	99,8	77,3	74,1	76,5	93,0
Bruttoomkostningsprocent	21,4	19,5	18,9	19,6	19,3
Nettogenforsikringsprocent	-20,1	2,7	3,6	3,0	-6,2
Combined ratio	101,1	99,5	96,7	99,1	106,1
Operating ratio	100,2	99,5	96,8	99,2	106,2
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	-7,5	-8,2	-4,1	1,8	-10,4
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	-7,3	16,2	4,3	6,1	-10,3

Note 27 – Hoved- og nøgletal

Moderselskab

Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Bruttopræmieindtægter	1.460,8	1.417,4	1.333,0	1.244,2	1.187,8
Bruttoerstatningsudgifter	-1.460,1	-1.096,9	-989,9	-953,5	-1.106,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-312,7	-276,2	-252,0	-244,2	-231,7
Forsikringsteknisk rente	13,2	-0,2	-1,4	-1,4	-0,8
Resultat af afgiven forretning	294,0	-38,4	-48,9	-37,3	73,7
Forsikringsteknisk resultat	-4,8	5,7	40,8	7,8	-77,3
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-136,6	295,3	40,9	92,1	-85,0
Andre indtægter	0,0	0,0	0,0	1,5	0,0
Resultat før skat	-141,4	301,0	81,7	101,4	-162,3
Skat	37,5	-54,1	-15,2	-25,9	32,4
Årets resultat	-103,9	246,9	66,5	75,5	-129,9
Afløbsresultat, f.e.r.	-87,1	-81,4	-38,1	15,4	-66,1
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.984,2	1.666,9	1.489,1	1.496,5	1.459,7
Forsikringsaktiver, i alt	463,9	88,7	126,4	153,4	177,1
Egenkapital, i alt	1.488,7	1.592,6	1.345,8	1.279,2	1.203,7
Aktiver, i alt	3.645,6	3.473,6	3.001,6	2.904,4	2.815,2
Bruttoerstatningsprocent	99,9	77,4	74,3	76,6	93,1
Bruttoomkostningsprocent	21,4	19,5	18,9	19,6	19,5
Nettogenforsikringsprocent	-20,1	2,7	3,7	3,0	-6,2
Combined ratio	101,2	99,6	96,8	99,3	106,4
Operating ratio	100,3	99,6	96,9	99,4	106,5
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	-7,5	-8,2	-4,1	1,8	-10,4
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	-6,7	16,8	5,1	6,1	-10,2

