

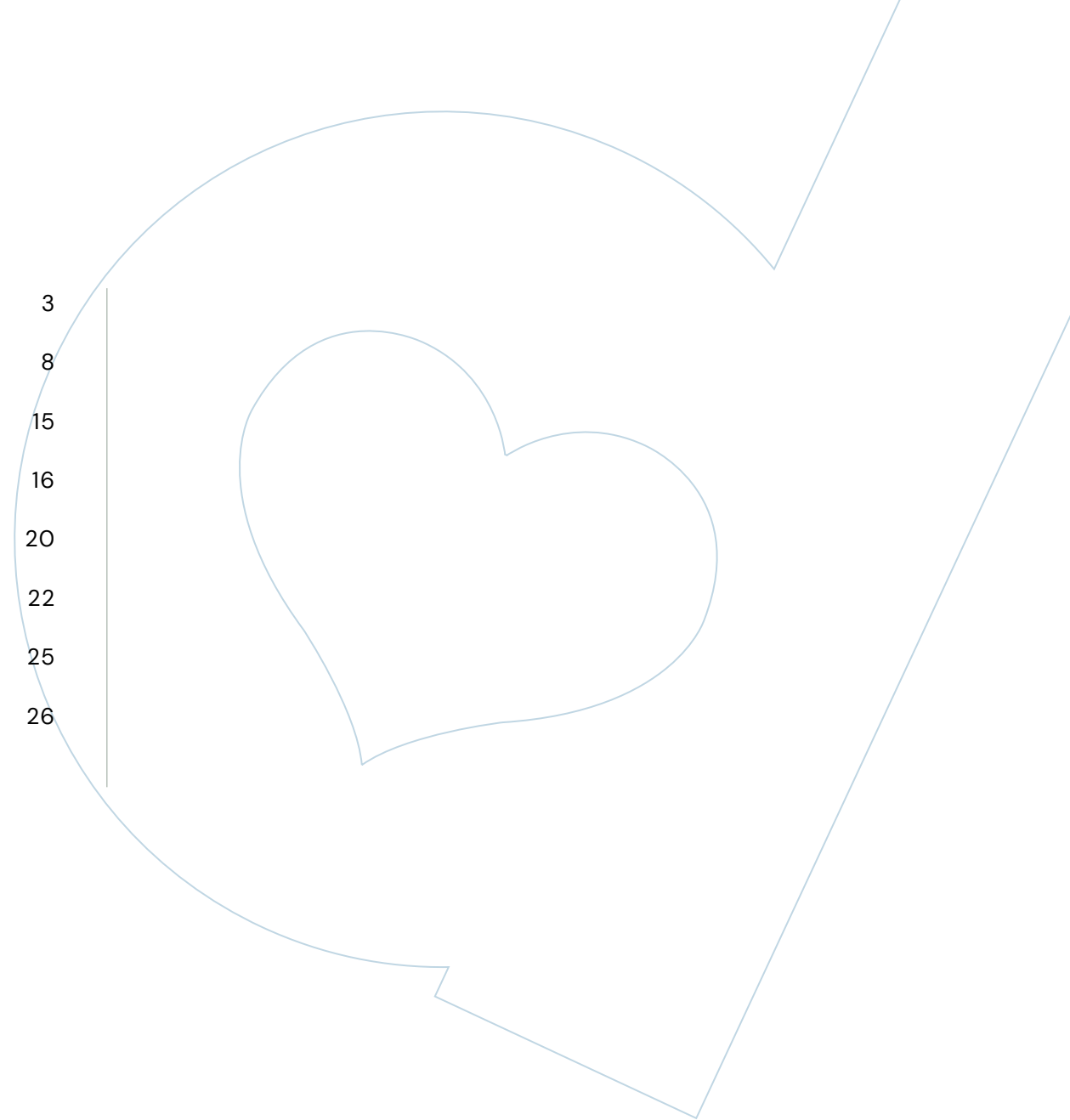
# ÅRSRAPPORT 2023



**erhverv**  
SYGEFORSIKRING

# INDHOLD

LEDELSENS BERETNING	3
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	8
LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING	15
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	16
RESULTATOPGØRELSE	20
BALANCE	22
EGENKAPITALOPGØRELSE	25
NOTER	26



# LEDELSENS BERETNING

**26.869 t.kr.**

Præmieindtægt f.e.r. i 2023

## UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat viser et overskud på 5.182 t.kr., og egenkapitalen var ved udgangen af året på 50.438 t.kr.

Det forsikringstekniske resultat i 2023 udgør minus 629 t.kr. Det kan tilskrives, at selskabet stadig er i en opbygnings- og startfase med igangsættelse af aktiviteter.

Dertil kommer, at de lovgivningsmæssige krav til rapportering og kontrolfunktioner i finansielle virksomheder stadig er forholdsvis omkostningstunge byrder for mindre og nyetablerede selskaber sammenlignet med større og etablerede selskaber.

Det forsikringsområde, "danmark" Erhverv har etableret sig indenfor, er desuden fortsat i et stærkt konkurrencepræget område.

Vi har oplevet tilfredse kunder, og alle har valgt at forny deres aftale med os.

"danmark" Erhverv vil være kendt for at tilbyde løsninger med kvalitet – tilpasset den enkelte kunde. Det skal være let for både virksomhed og den forsikrede at have en tandforsikring i "danmark" Erhverv.

**50.438 t.kr.**

Egenkapital

Udover konkurrenter er markedet også præget af konkurrence med andre personalegoder og generel indfasning af tandforsikring.

Trods konkurrencen er det i 2023 lykkedes at bevare de eksisterende kunder. Derudover er det lykkedes at tiltrække flere nye kunder. Denne positive udvikling afspejler sig i væksten på 7.409 t.kr. i præmieindtægt i 2023 sammenlignet med indtægten i 2022. Præmieindtægt f.e.r. i 2023 er på 26.869 t.kr. Bruttoerstatningsprocenten er faldet fra 102,6 i 2022 til 84,3 i 2023, hvilket er særdeles tilfredsstillende.

Årets resultat før skat blev samlet set på 4.404 t.kr. Et resultat som er påvirket af et positivt investeringsafkast på 5.033 t.kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Selskabets driftsplan – med scenariet om en langsom og rolig vækst – præger stadig det femte regnskabsår i et marked, som fortsat præget af en meget stærk konkurrence på pris.

Der er afsat ekstra ressourcer til salg og udvikling i 2023, og det er forventningen, at det vil medføre en fortsat positiv udvikling i 2024. Det er et positivt grundlag for at fortsætte produktudviklingen, og dermed blive relevante for nye kundegrupper.

Vi har oplevet tilfredse kunder, og alle har valgt at forny deres aftale med selskabet.

Der forventes dog fortsat at være en behersket vækst. Dels på grund af den fortsatte store priskonkurrence. Dels fordi udbuddet af produktet på markedet fortsat stiger. I en tid med inflation kan behovet for lønfremgang også vægte højere end en aftale om tandforsikring. Herudover er der ofte en lang beslutningstid for de virksomheder, der overvejer at tilbyde produktet til deres medarbejdere eller medlemmer.

For nogle skal det også times med indgåelse af overenskomster, som kan være flerårige. Det er dog ledelsens forventning, at "danmark" Erhverv på sigt vil opnå en markant markedsandel, og at virksomhederne og de forsikrede får glæde af den gode service og Sygeforsikringen "danmark"s mange års erfaringer på tandbehandlingsområdet.

Forsikringen er digital, så de forsikrede og virksomhederne har minimal administration og nem adgang til online selvbetjening. En service som nu er forbedret yderligere med det nye it-system, som blev taget i brug ved begyndelsen af 2022, og som fortsat udvikles.

## RISIKOSTYRING

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af "danmark" Erhvervs drift af virksomheden. Risikoen søges løbende minimeret for at sikre en stabil drift samt en effektiv kapitalforvaltning med det bedst mulige afkast. Der følges løbende op i forhold til de planer og budgetter, bestyrelsen har godkendt, og der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med periode-regnskaber og investeringsrapporter mv.

Bestyrelsen vurderer desuden løbende "danmark" Erhvervs samlede risici bl.a. til brug for de regelmæssige indberetninger til Finanstilsynet om solvens og kapitalkrav. Det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" Erhverv med den nuværende organisation og bemanning har tilfredsstillende risikostyringssystemer set i lyset af "danmark" Erhvervs relativt enkle og ukomplicerede forretningsmodel.

### "danmark" Erhvervs risikostyring relaterer sig primært til fire hovedområder:

- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Forsikringsrisici
- Operationelle risici

*En mere detaljeret beskrivelse fremgår af note [15].*

## SOLVENS

"danmark" Erhvervs bestyrelse har i henhold til Solvens II-reguleringen etableret de fire nøglefunktioner og udpeget ansvarlige for disse, herunder at Intern audit og Intern Revision. De fire nøglefunktioner rapporterer minimum én gang årligt til bestyrelsen.

Det sikres løbende, at alle politikker og retningslinjer for "danmark" Erhvervs virksomhed på de relevante områder er udarbejdet i henhold til de gældende retningslinjer i Solvens II-reguleringen, herunder

ikke mindst når det gælder risikostyring af "danmark" Erhvervs forsikringsdrift og finansielle aktiver. Herudover udarbejdes årligt en risikovurderingsrapport (ORSA), senest i efteråret 2023 for året 2023.

"danmark" Erhverv tilpasser løbende de administrative procedurer og systemer, så der altid kan foretages beregninger og opgørelser af solvenskapitalkravet efter de gældende Solvens II-regler.

"danmark" Erhverv anvender Solvens II-standardmodellen ved beregning af solvenskapitalkravet.

Nøgletallet solvensdækning opgøres i procent som forholdet mellem det solvenskapitalkrav og det kapitalgrundlag, der var til rådighed til dækning af solvenskapitalkravet, i henhold til gældende regler ved regnskabsårets udgang. I forbindelse med disse beregninger foretages revurdering af de overordnede markedsvilkår, herunder af strategi og markedsmæssige forhold samt de risici, der indgår i beregningen.

---

## 50,4 mio. kr.

til dækning af solvenskapitalkravet

---

Opgørelsen udarbejdes minimum fire gange om året. I opgørelsen indregnes markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, forsikringsrisici og operationelle risici.

Efter Solvens II-reglerne er kapitalen til dækning af solvenskapitalkravet opgjort til 50,4 mio. kr. mod 45,3 mio. kr. i 2022, og minimumskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 20,1 mio. kr. Det svarer til en solvensdækning på 251 % mod 243 % i 2022. Den stigende solvensdækning er en konsekvens af det positive resultat, der primært skyldes gevinst på investeringsaktiver.

Det tilstræbes, at "danmark" Erhvervs solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau.

---

## 251 %

Solvensdækning

---

I henhold til Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber skal "danmark" Erhverv hvert kvartal foretage indberetning af følsomhedsanalyser på nedenstående typer af risici.

Formålet med følsomhedsanalyserne er at teste, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker det af gruppe 1-forsikringsselskabets opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jf. § 126 g, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed. Det gøres ved at beregne det maksimale tab, virksomheden kan klare for de enkelte risikokategorier – uden at henholdsvis solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet falder til under 125 %.

## DER TESTES PÅ FØLGENDE:

- [1] Hvilken effekt en positiv parallel-forskydning af rentekurven på 200 basispoint vil have på kapitalkravene.
- [2] Hvilken effekt et fald i markedsværdi på aktier vil have på kapitalkravene.
- [3] Hvilken effekt et fald i markedsværdi på danske stats- og realkreditobligationer vil have på kapitalkravene.
- [4] Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige statsobligationer vil have på kapitalkravene.
- [5] Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige obligationer vil have på kapitalkravene.
- [6] Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i USD, vil have på kapitalkravene.
- [7] Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i JPY, vil have på kapitalkravene.
- [8] Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i GBP, vil have på kapitalkravene.
- [9] Hvilken effekt et fald i kreditværdien hos modparter vil have på kapitalkravene. Største modpart reduceres med 100 %, mens kreditkvaliteten hos de øvrige modparter reduceres med 2 trin.

## FINANSTILSYNETS FØLSOMHEDSTEST MED TILSYNETS ØNSKEDE FORMATERING

2023	SCR 125 %			MCR 125 %	
	STRESS	KAPITAL-GRUNDLAG	SOLVENS-DÆKNING	KAPITAL-GRUNDLAG	MINIMUMS-DÆKNING
[1]	200 %	47.588.342	284,9 %	46.801.085	233,0 %
[2]	100 %	32.241.935	274,5 %	30.479.881	151,7 %
[3]	100 %	32.000.853	198,2 %	29.578.506	147,2 %
[4]	100 %	46.055.238	278,1 %	44.835.567	223,2 %
[5]	100 %	44.159.810	278,0 %	42.405.531	211,1 %
[6]	100 %	39.031.387	260,9 %	36.787.111	183,1 %
[7]	100 %	49.438.664	300,4 %	49.173.293	244,8 %
[8]	100 %	49.752.167	301,0 %	49.575.219	246,8 %
[9]	-	39.048.311	233,9 %	-	-

"danmark" Erhvervs høje solvensdækning betyder, at selv maksimale stress på 100 % på alle risikokategorier, hvor det stressede aktiv får en værdi på nul, ikke vil medføre, at solvensdækningen (SCR) falder til under 125 %. For "danmark" Erhverv vil det værste scenarie være, at værdien af danske stats- og realkreditobligationer alle falder til nul. I det scenarie vil kapitalgrundlaget falde til 32,0 mio. kr., og solvensdækningen vil falde til 198,2 %.

## USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter anvendelse af regnskabsmæssige skøn. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. De foretagne skøn er nærmere beskrevet i afsnittet Anvendt regnskabspraksis.

Der har ikke i dette regnskabsår været usædvanlige forhold.

## VIDENRESSOURCER

"danmark" Erhverv drager nytte af de erfaringer, de it-systemer og den ekspertise, som Sygeforsikringen "danmark" har erhvervet gennem en lang årrække, når det gælder administration af tilskud til tandbehandling, elektronisk afregning med behandlere og udbetaling af erstatning til forsikrede.

## REVISIONSUDVALG

Der er ikke etableret et selvstændigt revisionsudvalg. Revisionsudvalget for Sygeforsikringen "danmark" varetager denne opgave for "danmark" Erhverv.

## LEDELSESHVERV

**Bestyrelsesformand Allan Luplau** er formand for bestyrelsen for Administrations-selskabet "danmark" A/S samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension, i Forenede Gruppeliv og i AMICE.

**Bestyrelsesmedlem Knud K. Damsgaard** er formand for bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark" samt medlem af bestyrelsen for Administrations-selskabet "danmark" A/S og KKD Leasing ApS samt direktør i KKD Finans ApS.

**Bestyrelsesmedlem Flemming Orth** er næstformand for bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark".

**Bestyrelsesmedlem Jan Hoffmann** er medlem af bestyrelsen i Finansrådgiverne – Forsikringsmægler A/S samt af bestyrelsen for CS Pensionsfond.

**Bestyrelsesmedlem Hanne Richter** er medlem af bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark" og formand for C.W. Obel kollegiet og LOF NORD samt medlem af bestyrelsen i 4. maj kollegiet.

## FREMTIDEN

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet andre begivenheder, som påvirker regnskabsafleggelsen for 2023 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2024.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## GENERELLE PRINCIPPER FOR REGNSKABSUDARBEJDELSEN

Årsregnskabet for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**Niveau 1** er baseret på noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning i aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter m.m., måles dagsværdien som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen.

**Niveau 2** er baseret på observerbare input. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil, i form af indikative priser fra banker/brokere. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

**Niveau 3** anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data, da disse enten ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes oplysninger om udviklingen i investeringen, de finansielle markeder og ændringer i risikofaktorerne for investeringen til at værdiansætte aktivet.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse.

*Oplysning om aktivernes placering i dagsværdihierarkiet fremgår af note [16].*



## INDREGNING OG MÅLING

Generelt indregnes indtægter i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. 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, hvis indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde "danmark" Erhverv, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå "danmark" Erhverv, 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 udarbejdes, i det omfang oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er nærmere beskrevet i tilknytning til omtalen af hver enkelt regnskabspost.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særligeforudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at skønnene er forsvarlige.

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af risikoforløb på selskabets indtegnede forsikringskontrakter i form af præmiehensættelse og erstatningshensættelser.

Udbetalinger af erstatninger, der bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Præmiehensættelser indregnes som udgangspunkt lineært over kontraktens

løbetid under hensyntagen til eventuelle tabsgivende bestande, hvilket er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Erstatningshensættelser estimeres ved brug af sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af ersatningerne. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, der bl.a. baseres på historisk skadesdata.

## KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Til brug for selskabets aktiviteter købes administrative ydelser fra Sygeforsikringen "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

## VALUTAOMREGNING

Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta indregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser.

Balanceposter i udenlandsk valuta indgår ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og omregnes ved regnskabsårets slutning til officielle lukkekurser på balancedagen. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### PRÆMIEINDTÆGTER

Under præmieindtægter indregnes præmier for indgåede forsikringer og omfatter forfaldne præmier samt ikke forfaldne præmier vedrørende forsikringer, som virksomheden på balancedagen er forpligtet af.

### FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Forsikringsteknisk rente beregnes som et renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Beløbet beregnes ud fra den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige risikofrie rentekurve uden VA-tillæg.

### ERSTATNINGSUDGIFTER

Under erstatningsudgifter indregnes regnskabsårets udbetalte erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger samt ændring i erstatningshensættelser.

Beløb til besigtigelse og vurdering samt bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader indgår fuldt ud i regnskabsposten. Derudover reguleres med ændring i risikomargen.

Tillæg for direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger omfatter personaleomkostninger, it-omkostninger og lokale omkostninger mv. Omkostningstillægget indregnes på grundlag af skøn over den faktiske ressourceanvendelse, herunder medarbejders tidsforbrug til henholdsvis skadesbehandling og andre opgaver.

### AFLØBSRESULTAT

Regnskabsårets afløbsresultat indgår under erstatningsudgifter og udtrykker forskellen mellem forventede og realiserede erstatninger vedrørende tidligere år. Afløbsresultatet beregnes som erstatningshensættelserne ved årets begyndelse med fradrag af årets erstatningsudbetalinger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger vedrørende de pågældende regnskabsår og erstatningshensættelserne ved årets slutning.

### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Som forsikringsmæssige driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med erhvervelse samt omkostninger til administration af forsikringsbestanden, der ikke

kan henføres til skadesbehandling. I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår endvidere afskrivninger på it-udvikling.

Væsentlige omkostninger, der vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periodeafgrænsningsposter. Driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang, indgår under anden gæld og hensatte forpligtelser.

### INVESTERINGSAFKAST

Under investeringsafkast indregnes regnskabsårets indtægter i form af periodiserede renter, modtagne aktieudbytter samt realiserede og urealiserede gevinster og tab.

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende investeringsaktiver.

Renteudgifterne omfatter bankrente. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter regnskabsårets gebyrer og lignende ved porteføljeadministrationen og en beregnet andel af egne omkostninger ved administration mv. af investeringsvirksomheden.

En andel af investeringsresultatet vedrører forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser og overføres til forsikringsresultatet under regnskabsposten forsikringsteknisk rente.

### **SKAT**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen. Aktuel skat og udskudte skatteforpligtelser beregnes med den aktuelle skatteprocent på tidspunktet for, hvornår udskudte skatter forventes at blive aktualiseret efter gældende skattesatser.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## BALANCEN

### IT-UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Omfatter aktiveret it-udvikling. Målegrundlaget er aktiverens kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

I forbindelse med regnskabsafslæggelsen foretages nedskrivningstest af de væsentligste aktiver. Brugstiden for it-udvikling er fastsat til 3 år. Afskrivninger beregnes lineært over brugstiden. Afskrivninger indregnes i forsikringsmæssige driftsomkostninger.

### ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Aktiverne indregnes efter handelsdato og måles generelt til dagsværdi. Ved eventuelle handler hen over balancetidspunktet indregnes et aktiv under likvide beholdninger eller en forpligtelse under gæld til kreditinstitutter svarende til den aftalte pris.

Målegrundlaget for investeringsforeningsandele og obligationer er den officielle lukkekurs ved årets udgang. Beholdning af udtrukne obligationer måles til nominel værdi.

Unoterede obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi med udgangspunkt i den forholds- mæssige andel af investeringsforeningens egenkapital på balancetidspunktet. I målegrundlaget indgår de underliggende obligationer og aktier til lukkekurs på balancetidspunktet. Øvrige poster omfatter tilgodehavende renter og udbytter.

### TILGODEHAVENDER

Generelt måles tilgodehavender til de beløb, hvormed tilgodehavenderne forventes at indgå. For ikke betalte præmier, gebyrer mv., der indgår under regnskabsposten tilgodehavender hos forsikringstagere, er målegrundlaget de faktisk opkrævede beløb med fradrag af hensættelser til tabsrisici og for flerårige kontrakter de forventede opkrævede beløb i den resterende risikoperiode. For øvrige tilgodehavender er målegrundlaget de nominelle beløb.

### PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, AKTIVER

Beregnete tilgodehavende obligationsrenter fra sidste termin i regnskabsåret optages under tilgodehavende renter med de forventede beløb. Væsentlige forsikringsmæssige omkostninger, der vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periode- afgrænsningsposter. Målegrundlaget er de faktiske betalinger.

### PRÆMIEHENSÆTTELSER

Præmiehensættelser opgøres efter den forenkede metode i § 69 a, idet metoden for selskabets flerårige policer tilnærmelsesvis fører til samme resultat som anvendelsen af § 69.

Efter den forenkede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang.

Præmiehensættelsen udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

## **ERSTATNINGSHENSÆTTELSER**

Under erstatningshensættelser indregnes kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret og de to forudgående regnskabsår. Hensættelserne er sammensat af behandlede erstatninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er afregnet inden årets udgang, samt forventede erstatningsudgifter, der efter bedste skøn er opgjort på grundlag af en beregningsmodel.

Den anvendte beregningsmodel arbejder med en fremskrivning af detaljerede data for afholdte erstatningsudgifter. Beregningsmodellen forudsætter en vis stabilitet i forsikringstagernes adfærdsmønstre fra år til år. Modellen vurderes løbende og tilpasses ændringer i erstatningsberegning og afregningsformer.

Målegrundlag for hensættelser vedrørende behandlede, ikke afregnede erstatninger er de faktiske erstatningsbeløb.

Ved måling af hensættelser til ikke skadesbehandlede erstatninger indregnes tillæg til forventede direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger.

## **RISIKOMARGEN**

Under risikomargen indregnes et risikotillæg til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelser til de ikke skadesbehandlede erstatninger.

Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen beregnes efter den såkaldte cost of capital metode.

## **HENSATTE FORPLIGTELSER**

Under udskudte skatteforpligtelser indregnes forpligtelser til udskudt skat og eventualskat.

## **GÆLD**

Generelt måles gældsposter til dagsværdi i form af de forventede fremtidige betalinger.

Under anden gæld indgår forsikringsmæssige driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang. Målegrundlaget er de forventede eller fakturerede beløb.

## **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, PASSIVER**

Under periodeafgrænsningsposter indgår indbetalinger fra forsikringstagere vedrørende præmier, der alene vedrører det kommende regnskabsår. Målegrundlaget er de faktiske indbetalinger.

## OPLYSTE NØGLETAL

### BRUTTOERSTATNINGSPROCENT

Erstatningsprocenten beregnes som regnskabsårets erstatningsudgifter i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

### BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT

Omkostningsprocenten beregnes som de forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

### COMBINED RATIO

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

### OPERATING RATIO

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter med tillæg af forsikrings-teknisk rente.

### RELATIVT AFLØBSRESULTAT

Nøgletallet beregnes som årets afløbsresultat i forhold til de erstatningshensættelser ved årets begyndelse, som afløbsresultatet vedrører.

### EGENKAPITALFORRENTNING I PROCENT

Nøgletallet beregnes som forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital opgjort i procent.

### ERSTATNINGSFREKVENS

Frekvensnøgletallet beregnes som det gennemsnitlige antal anlagte erstatninger årligt pr. medlem/forsikret.

# LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

---

Direktionen og bestyrelsen har behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2023 for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2023.

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

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatdisponering indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2024

I DIREKTIONEN:

Tina W. Christensen

I BESTYRELSEN

Allan Luplau  
Formand

Knud K. Damsgaard

Jan Hoffmann

Flemming Orth

Hanne Richter

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter oplysning om anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## GRUNDLAG FOR KONKLUSION

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

## UAFHÆNGIGHED

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

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

## VALG AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab den 8. marts 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2023.

## CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen, af hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen.



Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

#### **MÅLING AF HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER**

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt 19 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Målingen af hensættelser til forsikringskontrakter indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR-hensættelser). Derudover indebærer målingen ledelsesmæssige skøn omfattende forventede udbetalinger for tilbageværende risikoperioder på indgåede forsikringsaftaler.

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis om beskrivelser af usikkerheder og skøn for måling af hensættelser til forsikringskontrakter.

Vores revisionshandlinger har blandt andet omfattet følgende:

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

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

#### **UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til relevant lovgivning. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

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

## REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflyelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige

vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

København, den 12. marts 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen  
Statsaut. revisor  
mne34495

# RESULTATOPGØRELSE i kr.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PRÆMIEINDTÆGTER [2]</b>		
Bruttopræmier	33.036.846	19.075.703
Ændring i præmiehensættelser	-6.167.751	384.540
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>26.869.095</b>	<b>19.460.243</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>87.630</b>	<b>20.392</b>
<b>ERSTATNINGSUDGIFTER [3]</b>		
Udbetalte erstatninger	22.604.044	19.608.662
Ændring i erstatningshensættelser	28.535	347.335
Ændring i risikomargen	26.165	3.412
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>22.658.744</b>	<b>19.959.409</b>
<b>BONUS OG PRÆMIERABATTER</b>		
Bonus	-346.468	26.327
<b>Bonus og præmierabatter i alt</b>	<b>-346.468</b>	<b>26.327</b>
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>		
Erhvervsomkostninger	52.488	0
Administrationsomkostninger	4.528.493	4.062.805
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>4.580.981</b>	<b>4.062.805</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>-629.468</b>	<b>-4.515.252</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST</b>		
Renteindtægter og udbytter m.v.	188.825	0
Kursreguleringer [4]	4.986.530	-9.000.543
Renteudgifter	0	-25.225
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-54.469	-53.601
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>5.120.886</b>	<b>-9.079.369</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-87.630</b>	<b>-20.392</b>

# RESULTATOPGØRELSE i kr.

	2023	2022
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	5.033.256	-9.099.761
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.403.788</b>	<b>-13.615.013</b>
<b>Skat [5]</b>	<b>-778.404</b>	<b>-69.916</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>5.182.192</b>	<b>-13.545.097</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>		
Årets resultat	5.182.192	-13.545.097
Anden totalindkomst	0	0
<b>SAMLET TOTALINDKOMST</b>	<b>5.182.192</b>	<b>-13.545.097</b>
<b>RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat	5.182.192	-13.545.097
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>5.182.192</b>	<b>-13.545.097</b>

# BALANCE i kr.

## AKTIVER

It-udviklingsomkostninger [6]

### Immaterielle aktiver i alt

Investeringsforeningsandele

Obligationer

### Andre finansielle investeringsaktiver i alt

### Investeringsaktiver i alt

Tilgodehavender hos forsikringstagere

Tilgodehavende selskabsskat

Andre tilgodehavender

### Tilgodehavender i alt

Likvide beholdninger

### Andre aktiver i alt

Tilgodehavende renter samt optjent leje

### Periodeafgrænsningsposter i alt

## AKTIVER I ALT

	2023	2022
	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
	39.286.399	36.992.061
	15.277.310	12.600.866
	<b>54.563.709</b>	<b>49.592.927</b>
	<b>54.563.709</b>	<b>49.592.927</b>
	1.839.523	1.790.961
	778.404	42.130
	7.818	5.360
	<b>2.625.745</b>	<b>1.838.451</b>
	13.896.731	7.011.012
	<b>13.896.731</b>	<b>7.011.012</b>
	119.253	94.473
	<b>119.253</b>	<b>94.473</b>
	<b>71.205.438</b>	<b>58.536.863</b>

# BALANCE i kr.

## PASSIVER

Aktiekapital  
Overkurs ved emission  
Overført overskud

### Egenkapital i alt

Præmiehensættelser  
Erstatningshensættelser  
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

### Hensættelser til forsikringskontrakter i alt

Udskudte skatteforpligtelser [7]

### Hensatte forpligtelser i alt

Gæld til kreditinstitutter [8]  
Gæld til moderselskab  
Skyldig selskabsskat  
Anden gæld

### Gæld i alt [9]

## PASSIVER I ALT

	2023	2022
Aktiekapital	10.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission	50.000.000	50.000.000
Overført overskud	-9.561.928	-14.744.120
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>50.438.072</b>	<b>45.255.880</b>
Præmiehensættelser	18.074.262	11.906.511
Erstatningshensættelser	913.233	831.980
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	71.387	45.222
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>19.058.882</b>	<b>12.783.713</b>
Udskudte skatteforpligtelser [7]	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter [8]	219.445	155.031
Gæld til moderselskab	1.460.971	241.817
Skyldig selskabsskat	0	0
Anden gæld	28.069	100.422
<b>Gæld i alt [9]</b>	<b>1.708.484</b>	<b>497.270</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>71.205.438</b>	<b>58.536.863</b>

---

Nøgletal – 5 års oversigt [1]

Vederlag og honorarer [10]

Honorar til valgt revisor [11]

Eventualforpligtigelser og sikkerhedsstillelser [12]

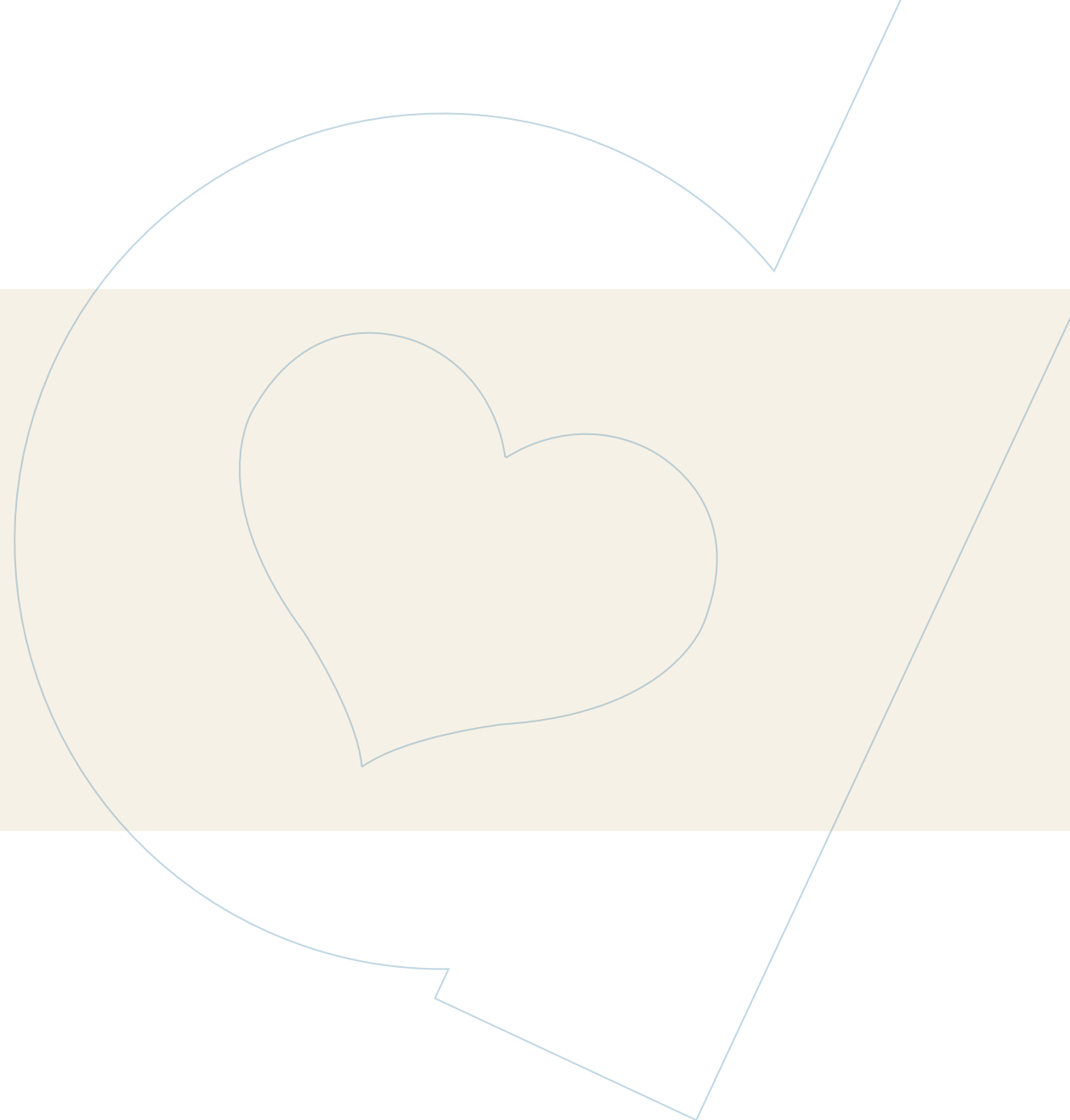
Basiskapital [13]

Nærtstående parter [14]

Risikoforhold [15]

Oplysninger om dagsværdi [16]

---





## EGENKAPITALOPGØRELSE i kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
<b>REGNSKABSÅRET 2023</b>				
Primo 2023	10.000.000	50.000.000	-14.744.120	45.255.880
Årets resultat			5.182.192	5.182.192
<b>Egenkapital ultimo 2023</b>	<b>10.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>-9.561.928</b>	<b>50.438.072</b>
<b>REGNSKABSÅRET 2022</b>				
Primo 2022	10.000.000	50.000.000	-1.199.023	58.800.977
Årets resultat			-13.545.097	-13.545.097
<b>Egenkapital ultimo 2022</b>	<b>10.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>-14.744.120</b>	<b>45.255.880</b>

# NOTER [1] i 1.000 kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT</b>					
Bruttopræmieindtægter	26.869,1	19.460,2	9.870,1	2.612,0	529,3
Bruttoerstatningsudgifter	22.658,7	19.959,4	9.441,5	3.254,3	937,2
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	4.581,0	4.062,8	2.533,2	3.563,7	1.118,1
Forsikringsteknisk resultat	-629,5	-4.515,3	-1.939,7	-4.207,1	-1.526,2
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.033,3	-9.099,8	4.140,2	985,7	1.935,6
Årets resultat	5.182,2	-13.545,1	1.891,5	-2.687,8	319,3
Afløbsresultat	243,1	-106,1	45,6	27,6	0,0
Relativt afløbsresultat (%)	1,9	-0,8	0,6	67,3	0,0
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	19.058,9	12.783,7	12.817,5	7.286,7	41,0
Egenkapital i alt	50.438,1	45.255,9	58.801,0	26.909,5	29.597,3
Aktiver i alt	71.205,4	58.536,9	75.077,4	35.874,2	31.337,0
Bruttoerstatningsprocent	84,3	102,6	95,7	124,6	177,1
Bruttoomkostningsprocent	17,0	20,9	25,7	136,4	211,2
Combined ratio (%)	101,4	123,4	121,3	261,0	388,3
Operating ratio (%)	101,0	123,3	121,4	261,1	388,5
Egenkapitalforrentning i procent	9,5	-26,0	4,4	-9,5	1,1
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	0	0	0	0	0

# NOTER [2][3][4][5] i kr.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
BRUTTOPRÆMIER [2] Branche: Anden forsikring. Marked: Danmark	26.869.095	19.460.243
<b>Bruttopræmier i alt</b>	<b>26.869.095</b>	<b>19.460.243</b>
ERSTATNINGSUDGIFTER; UDVIKLING I ANTAL ERSTATNINGER [3] Antal erstatninger (stk.)	68.406	46.587
Gennemsnitlig erstatning (kr.)	318	405
Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. medlem)	3	3
AFLØBSRESULTAT Afløbsresultat for egen regning	243.088	-106.053
Afløbsresultat brutto	243.088	-106.053
KURSREGULERINGER [4] Investeringsforeningsandele	514.871	-7.892.066
Obligationer	4.471.659	-1.108.477
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>4.986.530</b>	<b>-9.000.543</b>
SKAT [5] Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 %	-778.404	-42.130
Ændring i udskudt skat, 22 %	0	-27.786
<b>Skat i alt</b>	<b>-778.404</b>	<b>-69.916</b>

## NOTER [5][6] i kr.

	2023	2022
<b>SKATTEAFSTEMNING [5]</b>		
Årets regnskabsmæssige resultat før skat	4.403.788	-13.615.013
Forhøjelse i henhold til faktormodellen (25,2/22)	640.551	0
Skattepligtig aktivitet	5.044.339	-13.615.013
Regulering vedr. skattemæssige underskud	-8.582.582	13.297.076
<b>Beregningsgrundlag for skat i alt</b>	<b>-3.538.243</b>	<b>-317.937</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	22	22
<b>AFSTEMNING AF SKAT AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST</b>		
Skyldig selskabsskat primo	-42.130	379.720
Betalt/modtaget i året	42.130	-379.720
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 % i året	-778.404	-42.130
<b>Tilgodehavende selskabsskat ultimo</b>	<b>-778.404</b>	<b>-42.130</b>
<b>IT-UDVIKLINGSOMKOSTNINGER [6]</b>		
Samlet kostpris primo	1.916.282	1.916.282
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Samlet kostpris ultimo	1.916.282	1.916.282
Akkumulerede afskrivninger primo	1.916.282	1.789.900
Afskrivning afgang	0	0
Årets afskrivning	0	126.382
Akkumulerede afskrivninger ultimo	1.916.282	1.916.282
<b>Værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER [7][8][9] i kr.

	2023	2022
UDSKUDE SKATTEAKTIVER/-FORPLIGTELSE [7] Udskudt skat	0	0
<b>Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Den regnskabsmæssige værdi af ikke-indregnede fremført skatteunderskud	4.714,494	13.297,076
GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER [8] Handler under afvikling	219.445	155.031
<b>Gæld til kreditinstitutter i alt</b>	<b>219.445</b>	<b>155.031</b>
GÆLD I ALT [9] Ingen gæld forfalder efter 5 år	<b>1.708.484</b>	<b>497.270</b>

## NOTER [10] i kr.

### VEDERLAG OG HONORARER

#### Det samlede vederlag til medarbejdere mv.:

Bestyrelseshonorar

Pensioner

Social sikring og afgifter

#### Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere

Vederlag til bestyrelsen

Vederlag til direktionen andel af administrationsbidrag

Andel af løn i administrationsvederlag til moderselskabet til tre andre risikotagere udgør kr. 232.176.

Specifikation af vederlag ses på [sygeforsikring.dk/erhverv/aarsrapport](https://sygeforsikring.dk/erhverv/aarsrapport).

2023	2022
72.000	72.000
0	0
0	0
<b>72.000</b>	<b>72.000</b>
0	0
72.000	72.000
427.861	399.135

## NOTER [11][12][13] i kr.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
HONORAR TIL REVISIONSVIRKSOMHED – EY [11]		
Honorar for lovpligtig revision	42.500	40.563
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0
Honorar for skatterådgivning	0	0
<b>Honorar til revisionsvirksomhed i alt</b>	<b>42.500</b>	<b>40.563</b>
EVENTUALFORPLIGTELSER [12]		
Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Administrationsselskabet "danmark" A/S.		
Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med søsterselskabet for selskabsskatter.		
De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2023.		
BASISKAPITAL [13]		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:		
Egenkapital	50.438.072	45.255.880
Regulering for immaterielle aktiver	0	0
<b>Kapital til dækning af solvenskapitalkrav</b>	<b>50.438.072</b>	<b>45.255.880</b>

## NOTER [14]

### NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion.

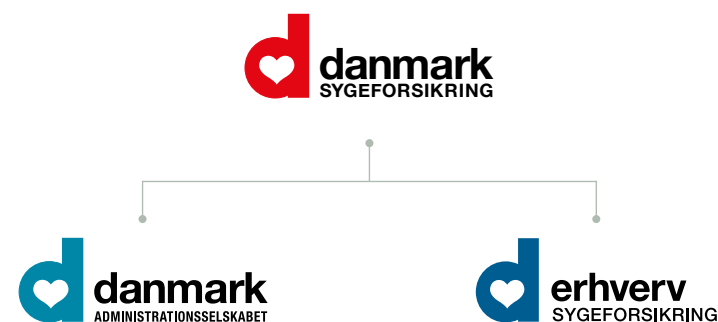
Aflønning af disse fremgår af note [10].

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Sygeforsikringen "danmark" g/s, der som moderselskab ejer 100 % af selskabets aktiekapital.

Moderselskabet udfører ydelser for selskabet, der afregnes på omkostningsdækkende basis og har i regnskabsåret udgjort i alt 4.595 t.kr. Afhængig af arten af ydelserne indgår disse i skadesbehandlingsomkostningerne under erstatningsudgifter eller i administrationsomkostningerne under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.

### KONCERNEN





# NOTER [15]

## RISIKOFORHOLD

Efterfølgende beskrivelse af risici uddyber beretningens afsnit Risikostyring.

## MARKEDSRISICI

"danmark" Erhverv er eksponeret overfor følgende typer af markedsrisici.

"danmark" Erhverv har valgt at inkludere modpartsrisiko som en del af markedsrisici, da "danmark" Erhvervs modpartsrisici stort set udelukkende er relateret til investeringsporteføljen:

1. Renterisiko
2. Aktiekursrisiko
3. Valutarisiko
4. Ejendomsrisiko
5. Kreditspændrisiko
6. Koncentrationsrisiko
7. Modpartsrisiko

At "danmark" Erhverv er en ukompliceret virksomhed, afspejles i investeringspolitikken, hvor der i alt overvejende grad alene er lange positioner uden brug af afledte finansielle instrumenter. Der kan dog i begrænset omfang og kun i risikobegrænsende øjemed gøres brug af afledte finansielle instrumenter f.eks. valutaafdækning, som er det instrument, der i

overvejende grad benyttes i enkelte af de investeringsforeninger, "danmark" Erhverv investerer i. "danmark" Erhvervs formueforvaltning er outsourcet til Sygeforsikringen

"danmark" som har videreoutsourcet formueforvaltningen til professionelle aktører inden for investeringsområdet. Alle aktører er underlagt Finanstilsynets regler og kontrol.

INVESTERINGSRAMMERNE PR. 31. DECEMBER ER VIST I TABELLEN

AKTIVKLASSE	PROCENT 2024	PROCENT 2023
Danske obligationer	13 - 68	13 - 68
Globale statsobligationer	5 - 15	5 - 15
Investment Grade-obligationer *	0 - 15	0 - 15
High Yield-obligationer *	0 - 15	0 - 15
Emerging Market-obligationer *	0 - 15	0 - 15
Aktier	27 - 47	27 - 47
Kontanter	0 - 5	0 - 5

\* Investment Grade-, High Yield- og Emerging Market-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 20 %.

## **POLITIKKER OG MÅL FOR STYRING AF FINANSIELLE RISICI**

Markedsrisici er en meget sandsynlig og kontinuerlig risiko, der kan have store konsekvenser for "danmark" Erhvervs økonomi. "danmark" Erhvervs bestyrelse har valgt at have en moderat risikoprofil. Investeringsstrategien er diversificeret og langsigtet med middel risiko.

Da "danmark" Erhverv ikke har som formål at have overskud på forsikringsdriften, skal sikringen af den finansielle styrke komme fra investeringsaktiviteterne, og bestyrelsen accepterer derved de risici, denne aktivitet medfører.

Bestyrelsen har fastsat investeringsrammer for investering i obligationer og aktier, og økonomifunktionen overvåger på daglig basis, at investeringsrammerne ikke overskrides.

Investeringsrammerne pr. 31. december er vist i tabellen på side 33.

## **RISIKOOVERVÅGNING OG RAPPORTERING**

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af virksomhedens aktiver og gældsposter på grund af ændringer i markedsf forholdene. "danmark" Erhverv har via sin outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark" løbende overvågning af renterisici, aktiekursrisici og valutarisici. I henhold til Finanstilsynets meget omfattende regelsæt på området, udarbejdes en lang række "stresstests", herunder nedennævnte følsomhedsanalyser. Endvidere udarbejdes yderligere relevante "stresstests" til brug for rapportering til bestyrelsen.

## **KREDIT- OG MODPARTSRISICI**

Kredit- og modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine betalingsforpligtelser over for virksomheden. "danmark" Erhverv er primært udsat for kredit- og modpartsrisici knyttet til investeringsvirksomheden. "danmark" Erhverv anvender kun finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed, og langt størstedelen af investeringerne foretages i obligationer med høj kreditkvalitet.

## **FORSIKRINGSRISICI**

Forsikringsrisikoen i relation til skadesforsikringsvirksomhed relaterer sig primært til produkterne, prisfastsættelsen af disse, accepten, risikoen for kumul (koncentration af risici), erstatningsbehandlingen og hensættelserne. "danmark" Erhverv beskæftiger sig udelukkende med sygeforsikring. "danmark" Erhvervs erstatninger er præget af mange, men relativt små erstatningsbeløb på veldefinerede områder. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er store enkeltstående risici forbundet med selskabets forsikringsaktiviteter."

## **POLITIKKER OG MÅL FOR STYRING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE RISICI**

Grundet forretningsmodellen som er præget af ukomplicerede aktiviteter med begrænsede dækningssummer, er den forsikringsmæssige risiko begrænset.

Maksimale erstatningsbeløb pr. sikret pr. 12 mdr.: 30.000 kroner.

## **RISIKOOVERVÅGNING OG RAPPORTERING**

Udviklingen inden for samtlige erstatningsområder følges meget nøje, bl.a. via det statistiske materiale, som "danmark" Erhverv har til rådighed qua sin outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark". Dermed er der et godt grundlag for beslutninger om produkt- og taksttilpasninger.

Usikkerheden vedrørende erstatningsbehandlingen og hensættelserne anses for begrænset. Erstatningsbehandlingen foregår primært elektronisk efter faste eller maksimerede takster, og der er implementeret it-kontroller og andre løbende kontroller til sikring af en korrekt og ensartet erstatningsbehandling.

Erstatningsbehandlingen foregår hurtigt og effektivt, således at der er en kort tidsperiode mellem en skades opståen, dens behandling og erstatningsudbetalingen, hvilket medvirker til at reducere risikoen betydeligt i relation til beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser.

## **RISIKOREDUKTION**

Bestyrelsen tager årligt stilling til behovet for reassuranceafdækning. På baggrund af de begrænsede risici er der ikke foretaget reassuranceafdækning.

### **OPERATIONELLE RISICI**

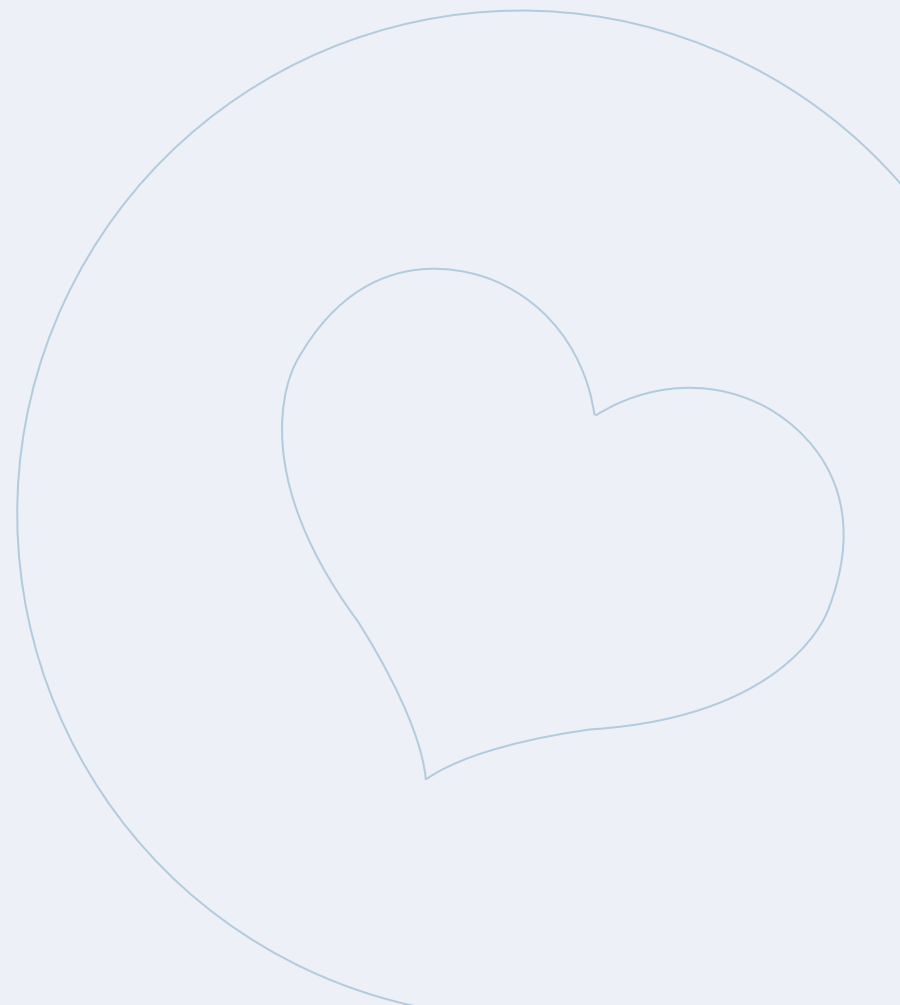
De operationelle risici, der knytter sig til "danmark" Erhvervs daglige drift, omfatter blandt andet menneskelige fejl, svig, brud på forretningsgange samt systemfejl.

Med baggrund i stabile og gennemprøvede it-systemer, udbyggede forretningsgange og interne kontroller samt opnåede erfaringer, blandt andet vedrørende fejlomfang og forsøg på besvigelser, vurderes det, at der ikke er særlige operationelle risici knyttet til den daglige drift. Det fremgår også af "danmark" Erhvervs hændelsesregister for operationelle risici.

## NOTER [16]

OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI AF AKTIVER  
OG FORPLIGTELSE INDREGNET TIL DAGSVÆRDI  
(IFRS-HIERARKIET)

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 "Observerbare input"	Niveau 3 "Ikke observer- bare input"	Dagsværdi i alt
31. DECEMBER 2023				
Investeringsforeningsandele	39.286.399	0	0	39.286.399
Obligationer	11.707.665	3.569.645	0	15.277.310
<b>I alt</b>	<b>50.994.064</b>	<b>3.569.645</b>	<b>0</b>	<b>54.563.709</b>
<b>Procentuel andel</b>	<b>93,5</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>
31. DECEMBER 2022				
Investeringsforeningsandele	36.992.061	0	0	36.992.061
Obligationer	9.362.522	3.238.344	0	12.600.866
<b>I alt</b>	<b>46.354.583</b>	<b>3.238.344</b>	<b>0</b>	<b>49.592.927</b>
<b>Procentuel andel</b>	<b>93,5</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>



"danmark" Erhverv  
Skadesforsikringsaktieselskab  
Palægade 5  
1261 København K  
Tlf. 70 10 90 70  
cvr-nr. 39 43 73 92