

**FORSIKRINGSSELSKABET
PRIVATSIKRING A/S
ÅRSRAPPORT
1. januar – 31. december 2019**

Årsregnskabet blev gennemgået og godkendt på selskabets generalforsamling afholdt den 31. marts 2020

Dirigent på generalforsamlingen

Gammel Kongevej 60 – 1850 Frederiksberg C
CVR-nr. 25 07 14 09

Indholdsfortegnelse

Generelle oplysninger	2
Ledelsesberetning	
Regnskabsberetning	3
Risikostyring	6
Kapitalforhold	8
Ledelseshverv	9
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors erklæringer	11
Resultatopgørelse	16
Totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter til regnskab	20

Generelle oplysninger

Ledelse

Bestyrelse:

Vivian Lund, direktør, formand
Camilla Amstrup, underdirektør
Jan Kondrup, direktør
Mads Møller Foged, direktør

Direktion:

Helle Kjærgaard, administrerende direktør

Revisorer

Generalforsamlingsvalgte revisorer:

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ejerforhold

Codan Forsikring A/S, Frederiksberg, ejer samtlige aktier i Forsikringselskabet Privatsikring A/S.

Adresse m.v.

Gammel Kongevej 60
DK-1850 Frederiksberg C
Telefon: 70 11 17 07
Telefax: 70 13 17 07
www.privatsikring.dk
CVR-nr. 25 07 14 09

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Selskabets hovedaktivitet

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

Årsrapporten for 2019

Privatsikring er dattervirksomhed af Codan Forsikring A/S, hvis ultimative moderselskab er RSA Insurance Group plc., der udarbejder koncernregnskab i overensstemmelse med lovgivningen i Storbritannien.

Årsregnskabet for 2019 er revideret og udarbejdet i henhold til lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber. Den anvendte regnskabspraksis er beskrevet i årsrapportens note 1.

Oversigt over hoved- og nøgletal for de seneste fem år fremgår af årsrapportens note 3.

Væsentlige begivenheder i 2019

Ledelsen

Der har i årets løb været udskiftning i bestyrelsen og direktionen. Helle Kjærgaard er tiltrådt som administrerende direktør pr. 1. december 2019. Scott Ørmen er fratrædt som bestyrelsesformand og i stedet er Vivian Lund valgt som ny bestyrelsesformand i december 2019. Mads Møller Foged er udtrædt som direktør og er i december 2019 indtrædt i bestyrelsen.

Årets resultat

Årets resultat udgør 77 mio. kr. og er dermed forbedret i forhold til sidste års resultat. Resultatet for 2019 er påvirket af en positiv udvikling i det forsikringstekniske resultat. Årets resultat betragtes som meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammensætter sig således (alle beløb i mio. kr.):

	2019	2018
Forsikringsteknisk resultat efter afløb	104	77
Investeringsresultat	-5	-3
Skat	-22	-16
Årets resultat	77	58

Combined ratio blev 87,3, hvilket er på niveau med forventet og et fald i forhold til sidste år, hvor combined ratio udgjorde 90,1. Den lavere combined ratio, i forhold til sidste år, skyldes hovedsageligt en stigning i bruttopræmieindtægter kombineret med lavere forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Egenkapitalen udgør 466 mio. kr. mod 389 mio. kr. den 31. december 2018. Egenkapitalens forrentning udgør 18,1% for 2019, hvor den var på 16,0 % i 2018. Der er ikke udbetalt udbytte i 2019.

Skadeforsikringsvirksomhed

Bruttopræmierne er steget 44 mio. kr. svarende til en stigning på 6%. Stigningen kan henføres til et øget salg på alle produkter, om end motorforsikring står for den største stigning.

Fortjenstmarginen er steget i 2019 i forhold til sidste år. Dette er drevet af en væsentlig forbedring i administrations- og salgsomkostningerne i forhold til 2018.

Det forsikringsmæssige resultat udgør 104 mio. kr. i 2019 og er steget med 27 mio. kr. sammenholdt med sidste år. Resultatet er i høj grad påvirket af stigningen i bruttopræmierne.

Afløbsresultatet er ca. 9 mio. kr. mindre end sidste år og kan primært henføres til afløbsgevinst vedrørende Rejse- og Familieforsikring samt Motorprodukterne delvist modvirket af afløbstab på arbejdsskade- og husforsikringer.

Bruttoomkostningsprocenten udgør 25,2 i 2019 mod 26,0 i 2018. Udviklingen forklares ved lavere forsikringsmæssige driftsomkostninger kombineret med en stigning i bruttopræmieindtægter.

Ledelsesberetning

Investeringsvirksomhed

Privatsikrings investeringsvirksomhed består primært af investering i obligationer. Kursreguleringer på obligationer udgør -10 mio. kr. og kan henføres til salg og udtrækninger, idet renten for den del af rentekurven, som Privatsikring investerer i, viste en faldende tendens over året. Investeringsafkast før administrationsomkostninger for 2019 blev 0,6 mio. kr. Det samlede investeringsafkast efter administrationsomkostninger udgør -3,5 mio. kr. i 2019 mod -2,5 mio. kr. i 2018.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder den del af forandringerne i hensættelser til forsikringskontrakter, der kan henføres til ændring i nutidsværdien af de forventede udbetalinger som følge af ændring i rentekurven, og løbetidsforkortelse over forsikringernes dækningsperiode

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør et tab på 1,1 mio. kr., mod en tab på 0,4 mio. kr. sidste år. Privatsikrings reserver er langt overvejende afsat i DKK, og selskabet er derfor ikke følsomt overfor ændringer i valuta.

Balance

Totale aktiver for Privatsikring er steget med 59 mio. kr. fra 1.442 mio. kr. i 2018 til 1.501 mio. kr. i 2019. Det skyldes hovedsageligt en stigning i obligationsbeholdningen på 70 mio. kr. samt en stigning i præmiehensættelser på 28 mio. kr.

Variabel aflønning

Privatsikring har tiltrådt en lønpolitik, der generelt fastlægger kriterierne for aflønning og vederlag til bestyrelsen, direktionen og ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (væsentlige risikotagere). Lønpolitikken blev tiltrådt af bestyrelsen den 14. marts 2019 og godkendt på den årlige generalforsamling den 18. marts 2019.

Bestyrelsesformanden rapporterer årligt på generalforsamlingen om lønpolitikken og aflønning i Privatsikring. På generalforsamlingen godkendes også vederlag til bestyrelsen. Aflønning af direktionen og væsentlige risikotagere godkendes af bestyrelsen i overensstemmelse med de fastsatte principper i lønpolitikken.

Privatsikring har en målsætning om at balancere løn til direktion og væsentlige risikotagere i forhold til risiko og værdiskabelse for aktionærer på både kort og lang sigt.

Aflønningsudvalgets opgaver udføres af den samlede bestyrelse. Der har været afholdt fem planlagte bestyrelsesmøder i 2019. Der har ikke været anvendt eksperter i 2019.

Bestyrelsen modtager ikke variable vederlag eller pension. Bestyrelsesmedlemmer ansat i Codan-koncernen optjener ikke bestyrelseshonorar. Privatsikring tilstræber at tildele direktionen en konkurrencedygtig lønpakke.

Privatsikring overholder kravene fastsat i bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber, forsikringsholdingsvirksomheder og firmapensionskasser.

For mere information om principperne for fast og variabel løn samt principperne for tildeling af variabel løn mv. i lønpolitikken henvises til <https://www.privatsikring.dk/om-privatsikring/finansiel-information>.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har i medfør af § 31, stk. 8, nr. 1 i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven) besluttet ikke at etablere et revisionsudvalg.

Fokus på flere kvinder i ledelse

Privatsikring har i overensstemmelse med lov nr. 1383 af 23. december 2012 om indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan og for afrapportering herom fastsat måltal for andelen af kvinder i bestyrelsen. Andelen af kvinder i selskabets bestyrelse udgør 50% i 2019. Privatsikring er derfor ikke forpligtet til at opstille måltal for underrepræsenteret køn i bestyrelsen.

Privatsikring ønsker at fasthold den nuværende kønsbalance med en andel af kvinder i bestyrelsen på mellem 33-67%.

Eftersom Privatsikring har under 50 medarbejdere, er selskabet ikke forpligtet til at have politikker for underrepræsenteret køn i øvrige ledelseslag.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter 31. december 2019

Coronavirus-udbrud

I løbet af foråret 2020 har Europa oplevet en hurtig udvikling i udbruddet og spredningen af Coronavirus ("Covid-19").

For Privatsikring er størstedelen af virkningen på forretningsdriften, aktiver og forpligtelser ikke en direkte følge af udbruddet, men et resultat af de trufne forholdsregler. Privatsikring vurderer, at begivenheden ikke beviser forhold, der eksisterede i slutningen af rapporteringsperioden, og vurderer derfor, at det er en ikke-justerende begivenhed.

Som en del af RSA-gruppen har Privatsikring draget fordel af en tidlig, grundig og godt koordineret operationel risikovurdering, overvågning af Coronavirus-spredning samt fælles styringstiltag for at afbøde risiciene og for at forhindre væsentlig forretningsforstyrrelse.

Samlet set er Privatsikring forberedt til et højt niveau af personalefravær. Mange roller kan arbejde hjemmefra. Den mest udfordrende situation vil være, hvis en eller flere kontaktcenter lokationer er ude af drift. For disse centre er detaljerede beredskabsplaner på plads.

Privatsikring forventer et øget antal skader på grund af Covid-19 især fra rejseforsikringer, herunder de forskellige dækninger: Medicinsk undersøgelse, evakuering, aflysninger og karantæne. Rejseforsikringer udgør ca. 7% af brutto-præmierne. Andre forretningsområder kan også blive påvirket, selvom der på nuværende stadie ikke er indikationer herpå.

Desuden er det finansielle marked påvirket af Covid-19-udbruddet. Volatiliteten i det finansielle marked er mærkbart højere og afkast lavere. Privatsikring er rustet mod dette med sin investeringsportefølje af høj kvalitet og matchning af aktiver/forpligtelser. Ikke desto mindre kan markedsbevægelser have en midlertidig indflydelse på SCR-dækningsgraden. Privatsikring vurderer risikoen herfor som lille, men overvåger dette nøje. For mere information vedr. følsomhed overfor ændringer i de finansielle markedsvilkår henvises til følsomhedsanalysen på side 7.

Der er herudover ikke efter 31. december 2019 indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

Udbytte for 2019

Bestyrelsen foreslår at der ikke udloddes udbytte til selskabets aktionær. Forslaget behandles på selskabets ordinære generalforsamling 31. marts 2020.

Brexit

Solvensdækningen i Privatsikring vil ikke blive væsentlig påvirket af en "hård" Brexit eftersom solvenskapitalkravet er nogenlunde ens uanset om det udregnes med den interne model eller med standardformlen.

Forventning for 2020

På grund af den nuværende usikkerhed forbundet med Covid-19-udbruddet finder Privatsikrings ledelse det ikke hensigtsmæssigt at udtrykke forventninger til det forsikringstekniske resultat for 2020 på dette tidspunkt.

Ledelsesberetning

Risikostyring

Privatsikring er underlagt forskellige typer risici, hvoraf forsikringsrisici, finansielle og operationelle risici er de væsentligste. Forsikringsrisici vedrører primært tegningsrisiko, skade, reserverisiko og genforsikringsrisiko. Finansielle risici består primært af markedsrisici, herunder effekten af ændringer i rentesatser, især på obligationsbeholdningen og de forsikringsmæssige hensættelser. Operationelle risici omfatter tab som følge af utilstrækkelige eller fejlhåndterede procedurer samt menneskelige eller systematiske fejl. Selskabets håndtering af disse risici er beskrevet nedenfor samt i note 2.

Risikostyring i Privatsikring

Privatsikrings administration er outsourcet til selskabets moderselskab Codan Forsikring A/S. Dette indebærer, at Privatsikrings ledelse håndterer selskabets risici og kontroller gennem Codan Forsikring A/S' organisation.

Privatsikrings overordnede strategi og risikoappetit fastlægges af selskabets bestyrelse. Sammenhængen mellem de strategiske overvejelser om accept af de akkumulerede risici og de daglige beslutninger om at indgå aftaler med kunder, partnere og leverandører er blevet revideret og udfordret gennem løbende vurdering af selskabets aktuelle risikoprofil. Risikoprofilen rapporteres løbende til bestyrelsen.

Privatsikring har implementeret nødvendige og relevante monitoreringssystemer, forretningsprocesser, kontroller, validering af kontroller samt assuranceaktiviteter for at minimere risici. Privatsikring håndterer de mest signifikante risici på løbende basis i overensstemmelse med risikoappetitten samt vurderer og rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen. Hvor risikoen vurderes at være udenfor appetit iværksættes mitigerende handlinger. Årligt udføres desuden vurderinger af de direkte og indirekte finansielle konsekvenser, hvis prædefinerede risici indtræder.

Privatsikrings væsentligste risici er anført nedenfor:

Forsikringsrisici

Privatsikrings forsikringsrisici omfatter:

- Tegningsrisiko og risiko ved præmiefastsættelse, dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af accept af risiko der fraviger fra den planlagte riskmix eller portefølje strategi, utilstrækkelig prissætning eller kontrol over risiko akkumulering.
- Skaderisiko dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af ny lovgivningsmæssige juridiske krav eller utilstrækkelig skadehåndtering.
- Reserverisiko, dvs. risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af forkerte tekniske reserver.
- Genforsikringsrisiko, dvs., risikoen for uventede eller ikke planlagte tab som følge af genforsikrings beskyttelse der fraviger fra strategien.

Finansielle risici

Finansielle risici omfatter markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko. Markedsrisikoen er den vigtigste af disse tre for Privatsikring, idet en væsentlig del af selskabets aktiviteter er investeringsaktiviteter. Markedsrisiko er risikoen for, at bevægelser på de finansielle markeder påvirker værdien af aktiver og forpligtelser og dermed selskabets kapitalgrundlag og afkast.

De fleste af Privatsikrings investeringer er i danske statsobligationer og danske realkreditobligationer. Langt størstedelen af obligationerne er likvide og kan sælges til markedskurs med kort varsel.

Markedsrisici

Renterisiko

Ændringer i rentesatser er blandt de vigtige faktorer, der påvirker Privatsikrings finansielle risici. Hvis renten falder, vil værdien af selskabets obligationsbeholdning stige. Samtidig vil de forsikringsmæssige hensættelser stige i forbindelse med en justering af diskonteringsrenten. Ændringer i renteniveauet har således en modsatrettet resultat effekt på ændringer i markedsværdien af aktiver og forpligtelser.

Spændrisiko

Spændrisiko er risikoen for, at værdien af obligationer med et indbygget kreditelement falder på grund af øgede spænd mellem obligationsrenten og den risikofrie rente, som skyldes f.eks. en øget risikoaversion på markedet. Privatsikrings spændrisiko for danske realkreditobligationer afdækkes bredt på nettobasis som følge af sammensætningen af den danske diskonteringskurve, hvori renten på danske realkreditobligationer indgår i et vist omfang.

Ledelsesberetning

Valutarisiko

Valutarisiko opstår, når værdien af selskabets aktiver og forpligtelser i samme udenlandske valuta ikke er sammenfaldende. Privatsikring har ingen væsentlige valutarisici, da de forsikringsmæssige hensættelser som hovedregel modsvarer af investeringer i samme valuta.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke har tilstrækkelige likvider til at betale sine kortsigtede forpligtelser.

Størstedelen af Privatsikrings investeringer er placeret i likvide, børsnoterede obligationer, som kan realiseres til markedskurs med kort varsel. Desuden kan en kreditfacilitet nemt opnås hos selskabets primære banker på baggrund af Codan-koncernens høje kreditværdighed.

Kreditrisiko

Kreditrisiko (misligholdelsesrisiko) er risikoen for at lide et tab, hvis en modpart ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Privatsikrings investeringsportefølje består primært af danske stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA. Privatsikrings modpartsrelaterede kreditrisiko hidrører primært fra selskabets likvide beholdninger og anfordringstilgodehavender samt fra genforsikringsmodparter.

Følsomhedsanalyse

Privatsikring anvender en række følsomheds- eller stresstest-baserede risikostyringsværktøjer for at vurdere effekten på selskabets resultat og finansielle stilling i både normale og unormale markeder. Nedenstående tabel viser, hvordan forskellige faktorer kan påvirke selskabets indtjening og dermed egenkapitalen. (alle beløb i Mio. kr.)

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici	(200) bps	589	277%	(200) bps	589	277%
Aktierisici	100%	551	287%	100%	551	287%
Ejendomsrisici	100%	554	289%	100%	554	289%
<i>Kreditspændrisici:</i>						
Danske statsobligationer	23%	238	125%	27%	190	100%
Øvrige statsobligationer	100%	554	289%	100%	554	289%
Øvrige obligationer	-	554	289%	-	554	289%
Valutaspændrisici (DKK)	(100)%	556	284%	(100)%	556	284%
Modpartsrisici		536	279%		536	279%
Katastrofe	1400%	554	125%	1577%	554	100%
	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Minimumsdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Minimumsdækning
Renterisici	(200) bps	589	615%	(200) bps	589	615%
Aktierisici	100%	551	638%	100%	551	638%
Ejendomsrisici	100%	554	642%	100%	554	642%
<i>Kreditspændrisici:</i>						
Danske statsobligationer	33%	107	125%	35%	85	100%
Øvrige statsobligationer	100%	554	642%	100%	554	642%
Øvrige obligationer	(50)%	554	641%	(52)%	554	641%
Valutaspændrisici (DKK)	(100)%	556	630%	(100)%	556	630%
Modpartsrisici		536	619%		536	619%
Katastrofe	2101%	554	125%	2338%	554	100%

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for tab (økonomisk eller omdømme) som resultat af utilstrækkelige eller forfejlede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige forhold eller som følge af udefrakommende forhold.

Codan håndterer løbende operationelle risici i overensstemmelse med risikoappetit og evaluerer, dokumenterer og rapporterer operationelle risici til bestyrelsen. Såfremt risikoeksponeringen bedømmes at være uacceptabel (udenfor risikoappetitten), foretages handlinger for at afbøde og håndtere risikoen. En vurdering af diverse tænkelige scenarier på det økonomiske resultat foretages årligt.

Ledelsesberetning

Compliance risici

Compliance-risiko er manglende overholdelse af tilsynslovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt og generelt accepterede gode forretningsstandarder. Manglende overholdelse kan føre til forøgede operationelle risici, risiko for juridiske sanktioner, sanktioner fra Finanstilsynet, finansielle tab eller tab af omdømme.

Andre risici

Privatsikring er også eksponeret overfor strategiske risici, omdømmerisiko og fremtidige risici. Strategiske risici relaterer sig til virksomhedens beslutninger og planlægning, og påvirker virksomhedens forretning og kapitalforhold. Omdømmerisiko er risikoen for, at virksomhedens iboende værdier forringes som konsekvens af negativ opfattelse i markedet. Fremtidige risici er risici, virksomheden står overfor på længere sigt end planlægningshorisonten. Fremtidige risici kan f.eks. relatere sig til teknologisk udvikling, udvikling indenfor sundhed og sygdom samt andre risikoområder nævnt ovenfor, der udvikler sig over tid.

Kapitalforhold

Privatsikring benytter sig i sin kapitalstyring af en intern kapitalmodel til at vurdere og beregne kapitalkrav og scenarier. Modellen benyttes til at beregne solvenskapitalkrav og bruges desuden til performancevurderinger baseret på intern kapitalallokering samt konsekvensberegninger til brug ved vurdering af større strategiske beslutninger. Modellen er udviklet over en årrække i samarbejde med RSA Group og blev godkendt af College of Supervisors i December 2015. I Juni 2019 ansøgte RSA Group, i samarbejde med Privatsikring, om at implementere en stor modelændring. Denne ansøgning blev godkendt i December 2019. Udover denne ansøgning, er mindre modelændringer også blevet implementeret i 2019 som en del af den løbende udvikling af modellen. Disse mindre ændringer har ikke ændret kapitalkravet markant.

Modellen, som er udviklet i samarbejde med RSA-koncernen, er tilpasset Privatsikring og vedligeholdes og udvikles løbende, hvilket bl.a. indebærer en årlig reparametrisering. Modellen er en pengestrømsbaseret stokastisk model, som modellerer tegningsrisiko, reserverisiko, katastroferisiko, modpartsrisiko, investeringsrisiko og operationel risiko. Indenfor denne modelramme, med afløb på de eksisterende forpligtigelser samt et års ny forretning, beregnes solvenskapitalkravet som den til enhver tid nødvendige kapital for at kunne modstå det værste scenarie, defineret som en 1 i 200 års begivenhed.

Ved udgangen af 2019 udgjorde Privatsikrings anerkendte kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet 554 mio. kr. mod 451 mio. kr. ved udgangen af 2018. Ved udgangen af 2019 er solvenskapitalkravet for Privatsikring 192 mio. kr. sammenlignet med 186 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Solvensdækningen er beregnet som forholdet mellem kapitalgrundlag og Solvenskrav (SCR) (beregnet med den interne model). Solvensdækningen fremgår af nedenstående tabel:

	2019	2018	2017	2016	2015
Solvensdækning - Solvens II	289	242	191	231	258

Ledelsesberetning

Ledeshverv

Bestyrelse

Selskabets bestyrelse har på tidspunktet for årsrapportens godkendelse oplyst følgende om de ledeshverv, som medlemmerne beklæder i andre erhvervsvirksomheder.

Bestyrelse

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Vivian Lund, direktør, formand	Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A., Forsikring & Pension, (direktør): Codan A/S, Codan Forsikring A/S.
Camilla Amstrup, underdirektør	SOS International A/S.
Jan Kondrup, direktør	European Savings Banks Group, Letpension A/S, PFA Bank A/S, (administrerende direktør): Pras A/S, (direktør): Bokis A/S.
Mads Møller Foged, direktør	Beklæder ikke andre bestyrelses- eller direktionsposter.

Direktion

Bestyrelsen for Privatsikring har i medfør af lov om finansiel virksomhed § 80 godkendt, at de anmeldte direktører i selskabet har beklædt eller beklæder følgende bestyrelses- og direktionsposter:

Direktion

Helle Kjærgaard, adm. direktør	Beklæder ikke andre bestyrelses- eller direktionsposter.
--------------------------------	--

Forsikringselskabet Privatsikring A/S - Årsrapport 2019

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Privatsikring A/S.

Årsrapporten aflægges 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 30. marts 2020

Direktionen

Helle Kjærgaard
Adm.direktør

Bestyrelsen

Vivian Lund
Formand

Camilla Amstrup

Jan Kondrup

Mads Møller Foged

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Det reviderede regnskab

Forsikringsselskabet Privatsikring A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Regnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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 regnskabet".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Vi erklærer, efter vores bedste overbevisning, at vi ikke har udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014, og at vi forblev uafhængige i udførelsen af den lovpligtige revision.

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikringsselskabet Privatsikring A/S den 29. april 2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning uden afbrydelser i en samlet opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for regnskabsåret 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centrale forhold ved revisionen

IT-systemer og kontrolmiljø

Finansielle data – fuldstændighed og nøjagtighed

Udarbejdelse af finansielle informationer er i høj grad afhængig af IT-applikationer. Udformning og implementering af generelle IT-kontroller (change management og adgangskontroller) og applikationskontroller er nødvendige for at skabe et tilstrækkeligt kontrolmiljø, og effektiviteten af disse kontroller er vigtig for at generere pålidelige finansielle data.

På grund af kompleksiteten af IT-infrastruktur og -systemer, IT-transaktionsaktiviteter, herunder kontinuerlige systemimplementeringer og overgange hos virksomhedens outsourcing-leverandør, er der en iboende risiko for, at generelle IT-kontroller og applikationskontroller ikke virker effektivt, og at pålidelige finansielle data dermed ikke genereres som forventet og forudsat. Vi har derfor anset IT-systemer og kontrolmiljø for at være et centralt forhold ved revisionen.

Værdiansættelse af hensættelser til forsikringskontrakter samt præmiehensættelser

Subjektiv værdiansættelse og iboende usikkerhed

Hensættelser til forsikringskontrakter, der inkluderer erstatningshensættelser, risiko- og fortjenstmargen, udgør sammen med præmiehensættelserne de regnskabsposter, hvortil der er knyttet de største iboende usikkerheder for virksomheden.

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt pr. 31. december 2019 en forpligtelse på 544,8 mio. kr. (2018: 479,0 mio. kr.), mens præmiehensættelserne pr. 31. december 2019 udgør et aktiv på i alt 125,8 mio. kr. (2018: 90,3 mio. kr.).

Hvordan vores revision adresserede disse forhold

Med assistance fra vores IT-specialister har vores revisionshandlinger bl.a. omfattet:

Test af kontroller: Test af generelle IT-kontroller vedrørende systemadgang, change management og driftsafvikling i applikationer af betydning for årsregnskabet, ved vurdering af, om passende politikker og kontroller er implementeret og efterleves og ved gennemgang af supporterende dokumentation. Arbejdet inkluderede endvidere test af manuelle kompenserende kontroller og afstemninger mellem systemer og andre informationskilder. Arbejdet blev udført ved observation eller genudførelse.

Udvidet scope: Hvor generelle IT-kontroller og kompenserende manuelle kontroller ikke var fuldt tilstrækkelige til at nedbringe risikoen til et acceptabelt lavt niveau, udførte vi yderligere substansbaserede tests, herunder udvidelse af stikprøvestørrelser og udførelse af dataanalyserutiner over påvirkede konti etc.

Med assistance fra vores aktuarspecialister har vores revisionshandlinger bl.a. omfattet:

Vurdering af kontrolmiljø: Vurdering af governance omkring hensættelsesprocessen, herunder vurdering af Reserve Komiteens involvering. Vi vurderede herunder de anvendte forudsætninger og erfaringen hos de ansvarlige, ligesom vi gennemgik resultatet af Komiteens gennemgang for at kunne vurdere omfanget og dybden af de etablerede processer.

Vores evaluering af de anvendte metoder og de væsentligste forudsætninger for brancher med størst iboende usikkerhed gjorde det muligt for os at vurdere kvaliteten af virksomhedens hensættelsesproces.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af hensættelser til forsikringskontrakter samt præmiehensættelser (fortsat)

Værdiansættelse af disse aktiver og forpligtelser er i høj grad baseret på skøn, da der kræves et antal forudsætninger med høj usikkerhed, herunder skadeprocenter, skøn over hyppigheden samt omfanget af skader.

Bestemmelse og brug af metode samt udførelse af beregninger er ligeledes kompleks. Som følge heraf har vi anset hensættelser til forsikringskontrakter samt præmiehensættelser for at være et centralt forhold ved revisionen.

Visse brancher har større iboende usikkerhed, såsom brancher, hvor erstatninger fremkommer langsommere hen over tid, eller hvor der er større variation i erstatningsbeløbene og potentiel eksponering for store tab på grund af virkningen af usikre eller ukendte fremtidige begivenheder.

Vi har endvidere vurderet, at der er en væsentlig risiko forbundet med følgende elementer, som er komplekse og/eller baseret på ledelsens skøn:

- forventninger til fremtidig inflation
- direkte og indirekte omkostninger til skadebehandling
- forventninger til fremtidige erstatninger
- beregning af risiko- og fortjenstmargen.

Ledelsen har specificeret risiciene relateret til forsikringsforpligtelsernes skøn i note 1 "Anvendt regnskabspraksis", side 20-27, og i note 2 "Risikoplysninger", side 28-34.

Data – fuldstændighed og nøjagtighed

Værdiansættelsen af forsikringsforpligtelser og aktiver afhænger af fuldstændige og nøjagtige data for så vidt angår omfang, antal og mønster af nuværende og tidligere erstatningskrav, eftersom de ofte benyttes til at danne grundlag for forventninger til fremtidige erstatningskrav. Såfremt data, der anvendes til beregning af forsikringsforpligtelser og -aktiver, eller som basis for skøn over væsentlige forudsætninger, ikke er fuldstændige og nøjagtige, kan det have væsentlig indvirkning på forsikringsforpligtelser og/eller aktiver.

Hvordan vores revision adresserede disse forhold

Test af kontroller: Vurdering og test af væsentlige kontroller designet og implementeret til sikring af de i hensættelsesprocessen anvendte datas fuldstændighed og nøjagtighed inkl. nuværende og tidligere års sagshensættelsesdata. Vores handlinger omfattede afstemninger mellem data registreret i forsikringssystemerne, og data anvendt ved hensættelsesberegninger for kontrol af anvendte datas fuldstændighed og nøjagtighed.

Vi testede endvidere kontroller ved undersøgelse og genudførelse af visse af virksomhedens egne afstemninger.

Vi sammenlignede stikprøvevist de fastsatte erstatningshensættelser til relevant dokumentation med henblik på at teste kontroller vedrørende virksomhedens fastsættelse af individuelle erstatningshensættelser.

Efterprøvning og uafhængig genberegning: Vi udførte efterprøvning og uafhængig genberegning af bruttohensættelserne for udestående erstatningshensættelser, der dækker brancher med størst risiko.

Efterprøvning af hensættelserne omfattede genberegning i vores interne hensættelsesværktøj ved anvendelse af de samme metoder og forudsætninger, som virksomheden anvendte.

Uafhængig genberegning omfattede beregning af niveauet for hensættelser ved anvendelse af KPMG's egne parametre og forudsætninger.

Beslutning om, hvilke brancher der blev efterprøvet og genberegnet blev foretaget på baggrund af vores risikovurdering.

Brancheerfaring og benchmarking: Vi vurderede de af virksomheden anvendte forudsætninger, hensættelsesmetoder samt skøn over erstatninger ud fra de forventninger, som kunne baseres på virksomhedens historiske erfaringsgrundlag og under hensyntagen til aktuelle trends, benchmarking og vores branchespecifikke erfaringer, som også har omfattet evt. kommende lovgivning, der kunne få væsentlig indflydelse på erstatningsbeløb eller på hastigheden for erstatningers afvikling.

Vi gennemgik og vurderede endvidere forudsætningerne for opgørelse af præmiehensættelserne samt risiko- og fortjenstmargen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 virksomhedens 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 regnskabet 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 virksomhedens 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 regnskabet 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet 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 30. marts 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor
mne10778

Kim Schmidt
statsaut. revisor
mne34552

Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	2019	2018
Skadeforsikring			
4	Bruttopræmier	816.677	772.667
	Afgivne forsikringspræmier	-16.585	-28.623
4	Ændring i præmiehensættelser	40.252	63.038
4	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-38.441	-56.655
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	5.378	-6.458
	Præmieindtægter for egen regning, i alt	807.281	743.969
	Udbetalte bruttoerstatninger	-465.907	-449.289
	Modtaget genforsikringsdækning	4.772	6.060
	Ændring i erstatningshensættelser	-26.941	-29.437
	Ændring i risikomargen	-1.803	-1.032
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-17.022	4.094
5	Erstatningsudgifter for egen regning, i alt	-506.901	-469.604
	Erhvervelsesomkostninger	-161.480	-150.279
	Administrationsomkostninger	-44.624	-52.137
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	9.466	4.953
6	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-196.638	-197.463
7	Forsikringsteknisk resultat	103.742	76.902
Investeringsvirksomhed			
	Renteindtægter og udbytter mv.	10.399	14.252
8	Kursreguleringer	-9.737	-14.049
	Renteudgifter	-11	-
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-4.175	-2.756
	Investeringsafkast, i alt	-3.524	-2.553
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-1.129	-410
	Investeringsafkast efter forretning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-4.653	-2.963
	Resultat før skat	99.089	73.939
9	Skat	-21.802	-16.261
	Årets resultat	77.287	57.678
Årets resultat foreslås disponeret således:			
	Overført overskud	77.287	57.678
	I alt	77.287	57.678

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	77.287	57.678
Totalindkomst, i alt	77.287	57.678

Balance pr. 31. december

Note	1.000 kr.	2019	2018
Aktiver			
		2.929	7.249
		1.344.375	1.274.201
10	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	1.347.304	1.281.450
	Investeringsaktiver, i alt	1.347.304	1.281.450
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	376	17.419
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	376	17.419
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.576	2.956
	Tilgodehavender hos forsikringsmæglere	54	78
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.630	3.034
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	8.814	2.589
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.688	-
11	Præmiehensættelser	125.822	90.259
	Andre tilgodehavender	6	9
	Tilgodehavender, i alt	141.336	113.310
12	Udskudte skatteaktiver	-	140
	Likvide beholdninger	6.563	40.500
	Andre aktiver, i alt	6.563	40.640
	Tilgodehavende renter	6.184	6.584
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	6.184	6.584
	Aktiver, i alt	1.501.387	1.441.984

Balance pr. 31. december

Note	1.000 kr.	2019	2018
Passiver			
13 Aktiekapital		1.000	1.000
Overført overskud		465.472	388.185
14 Egenkapital, i alt		466.472	389.185
15 Genforsikringsandele af præmiehensættelser		2.711	5.202
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter		122.419	83.057
Erstatningshensættelser		379.211	351.183
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		40.427	39.545
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		544.768	478.987
Andre hensættelser		44	12
12 Udskudte skatteforpligtelser		680	-
Hensatte forpligtelser i alt		724	12
Genforsikringsdepot		378	15.722
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		1.930	1.389
Gæld i forbindelse med genforsikring		-	1.154
Gæld til tilknyttede virksomheder		-	25.472
Gæld til pengeinstitutter		453	-
16 Aktuelle skatteforpligtelser		21.122	11.404
17 Anden gæld		463.258	516.167
17 Gæld, i alt		487.141	571.308
Periodeafgrænsningsposter		2.282	2.492
Passiver, i alt		1.501.387	1.441.984

Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikooplysninger
- 3 Hoved- og nøgletal
- 18 Nærtstående parter
- 19 Eventualaktiver, eventualforpligtelser og økonomiske forpligtelser
- 20 Oplysning om ejerskab

Egenkapitalopgørelse

Note	1.000 kr.			
	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2019				
Egenkapital ved årets begyndelse	1.000	388.185	-	389.185
Egenkapitalbevægelser i 2019:				
Årets resultat	-	77.287	-	77.287
Årets totalindkomst	-	77.287	-	77.287
Årets egenkapitalbevægelser	-	77.287	-	77.287
Egenkapital ved årets slutning	1.000	465.472	-	466.472
2018				
Egenkapital ved årets begyndelse	1.000	330.507	-	331.507
Egenkapitalbevægelser i 2018:				
Årets resultat	-	57.678	-	57.678
Årets totalindkomst	-	57.678	-	57.678
Årets egenkapitalbevægelser	-	57.678	-	57.678
Egenkapital ved årets slutning	1.000	388.185	-	389.185

Noter til regnskab

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Privatsikring er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Finanstilsynet har udsendt en opdatering til regnskabsbekendtgørelsen for forsikringselskaber med virkning fra 1. januar 2019. Oplysningsbestemmelserne vedrørende følsomhedsoplysninger samt muligheden for at flytte oplysning om solvensdækning til ledelsesberetningen blev implementeret i 2018. Ændringerne implementeret i 2019 vedrører nye noteoplysninger vedr. aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi.

Regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsregnskabet for 2018.

Generelt

Årsrapporten er aflagt i hele tusinde DKK. Størstedelen af Privatsikrings virksomhed består i at sælge skadeforsikringer på det danske marked samt at foretage investering i danske værdipapirer.

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. Måling til amortiseret kostpris indebærer indregning af en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Finansielle instrumenter indregnes i overensstemmelse med dette princip, og indregning sker således på handelsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig forpligtelse, og 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. Endvidere indregnes reguleringer som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn vedrørende poster, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Væsentlige forudsætninger og skøn

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser, nedskrivninger, eventualaktiver og eventualforpligtelser. De anvendte forudsætninger og skøn evalueres løbende og er blandt andet baseret på historiske erfaringer og forventninger om fremtidige begivenheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre eller uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er Privatsikring underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra de anvendte skøn.

Risikostyring er beskrevet i note 2.

Noter til regnskab

Note

Følgende regnskabsmæssige forudsætninger og skøn vurderes at være væsentlige for årsrapporten:

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader og udviklingen i inflationen. I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i de aktuarmæssige metoder, ikke nødvendigvis forventningerne til det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig f.eks. gældende ved ændret lovgivning, domstolspraksis eller tilkendelsespraksis, hvor der a priori udarbejdes et estimat for effekten. Dette estimat kommunikeres endvidere til forretningen og ligger til grund for de præmieændringer, som følger af en forventet ændring i erstatningerne.

For skadeforsikringselskaber opgøres et afløbsresultat som forskellen mellem

- a. erstatningshensættelserne i balancen ved årets begyndelse, reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonterings effekter, og
- b. summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og den del af erstatningshensættelserne ved årets afslutning, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

De seneste års afløbsresultater fremgår af femårsoversigten i note 3.

Fordelinger i Privatsikring

Ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem skadebehandlingsomkostninger, forsikringsmæssige driftsomkostninger (erhvervs- og administrationsomkostninger) og administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet omkostningsbelastning.

Udskudt skat

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

Koncerninterne transaktioner

Ved samhandel mellem koncernforbundne selskaber sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Omregning af fremmed valuta

Selskabets funktionelle valuta er DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta ved brug af transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld, andre monetære poster samt ikke-monetære poster indregnet på basis af dagsværdi i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Noter til regnskab

Note

Enkeltområder i årsrapporten

Forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter er kontrakter, hvor en part (forsikringsvirksomheden) påtager sig en forsikringsrisiko for en anden part (forsikringstageren) ved at indvillige i at kompensere forsikringstageren, hvis en specificeret uvis fremtidig begivenhed (forsikringsbegivenheden) har en ugunstig virkning for forsikringstageren. Forsikringsrisiko er risiko, bortset fra finansiel risiko, som overføres fra forsikringstageren til udstederen af en forsikringskontrakt.

Forsikringsforpligtelser indregnes i balancen fra det tidspunkt, hvor forsikringsrisikoen overgår til forsikringsvirksomheden. Forpligtelsen eller en del heraf fjernes fra balancen når forpligtelsen, som den er specificeret i kontrakten, er opfyldt, ophævet eller udløbet.

Hensættelser til forsikringsforpligtelser indregnes således, at de under hensyntagen til, hvad der med rimelighed kan forudses, er tilstrækkelige til at dække samtlige selskabets forpligtelser, men samtidig ikke er større end nødvendigt.

Genforsikring

Genforsikringskontrakter er forsikringskontrakter indgået med genforsikringselskaber, hvor selskabet kompenseres helt eller delvist for tab på en eller flere af selskabet udstedte forsikringskontrakter.

Privatsikring benytter genforsikring som et normalt led i forretningen med det formål at begrænse mulige tab via spredning af risici. Genforsikring ændrer ikke ved selskabets forpligtelser over for forsikringstagerne. Indgåelse af genforsikringskontrakter betyder derfor, at selskabet har kreditrisiko for så vidt angår tilgodehavender hos reassurandører.

Præmieindtægter, erstatningsudgifter og forsikringsmæssige hensættelser vises på bruttobasis i resultatopgørelse og balance, det vil sige før afgivelse af genforsikring.

Skadeforsikringskontrakter

Under bruttopræmier indregnes præmier, som er forfaldne i regnskabsåret for direkte og indirekte forsikringer. Bruttopræmier indregnes med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagerne uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Præmiehensættelsen dækker erstatninger til skader, der endnu ikke er indtruffet, men hvor selskabet har påtaget sig en risiko ved indgåelse af en skadeforsikringskontrakt med en tredjepart.

Præmiehensættelsen beregnes som nutidsværdien af fremtidige cash flows relateret til ikke afløbne risikoperioder på kontrakter, hvor selskabet har påtaget sig en risiko. Cash flows inkluderer skadebetalinger, direkte og indirekte omkostninger og (tilbageværende) præmiebetalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at opnå.

Præmieindtægten beregnes for den enkelte forsikringskontrakt i overensstemmelse med risikoens fordeling over dækningsperioden.

Den del af hensættelsen, som kan henføres til den forventede fremtidige indtjening på præmiehensættelsen, indregnes i regnskabsposten "Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter". Der skal opgøres en risikomargen for præmiehensættelsen til at dække usikkerheden vedrørende de skader, der indtræffer efter balancetidspunktet. Den opgjorte risikomargen indregnes i regnskabsposten "Risikomargen på skadeforsikringskontrakter".

De forventede fremtidige betalinger opgøres til nutidsværdi ved at tilbagediskontere betalingerne med en af EIOPA beregnet rentekurve. Der laves ikke justeringer for matching eller volatilitet.

Noter til regnskab

Note

Under ændring i præmiehensættelser indregnes forskellen mellem bruttopræmiehensættelserne ved regnskabsperiodens begyndelse og ved regnskabsperiodens slutning. Den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringerne i nutidsværdien af de forventede udbetalinger som følge af ændringer af rentekurven, samt løbetidsforkortelse over forsikringernes dækningsperiode, indregnes i resultatopgørelsen i linjen "Forrentning og kursregulering af skadeforsikringshensættelser".

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter er den risikopræmie, en tredjepart i princippet vil kræve for at overtage de tekniske hensættelser inklusive den tilknyttede risiko. Der opgøres særskilte risikomargener for præmiehensættelsen og erstatningshensættelsen.

Metoden til beregning af risikomargin er baseret på en "cost of capital" metode, og er derfor den samme som metoden anvendt for Solvens II.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter indregnes som den forventede fremtidige indtjening på indgåede, men endnu ikke udløbne forsikringskontrakter, det vil sige de forsikringsaftaler, der dækkes af præmiehensættelserne.

Hvis de forventede udbetalinger for en forsikringsklasse forventes at overstige de fremtidige indbetalinger opgjort til nutidsværdi, indregnes fortjenstmargin til nul.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter er opgjort som forskellen mellem præmier vedrørende fremtidige dækningsperioder for de allerede indgåede forsikringskontrakter og de forventede udbetalinger tillagt risikomargen, som indgår i præmiehensættelser. Hvis de forventede udbetalinger tillagt risikomargen for en forsikringsklasse forventes at overstige de fremtidige forventede præmieindtægter opgjort til nutidsværdi, indregnes fortjenstmargin til nul.

Forskellen mellem fortjenstmargin ved periodens begyndelse og slutning indregnes i posten "Ændring i fortjenstmargin og risikomargin".

Under udbetalte erstatninger indregnes beløb, der i regnskabsperioden er betalt for forsikringskader. Beløbet indbefatter interne og eksterne omkostninger til besigtigelse og vurdering af skaderne, omkostninger til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger indregnes efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af selskabets overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningernes udbetaling.

Gevinst eller tab på afløb af tidligere års erstatningshensættelser er indeholdt i erstatningsudgifterne. Afløbsresultatet er præsenteret i note 3.

Erstatningshensættelserne indregnes som nutidsværdien af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelserne indeholder endvidere nutidsværdien af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Metoderne anvendt til fastsættelse af erstatningshensættelserne er klassiske aktuariemæssige metoder. For størstedelen af forretningen baserer metoderne sig på afløbstrekanter indeholdende udbetalte eller rapporterede skadesbeløb. Metoderne er klassiske aktuariemetoder, så som Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson.

Metoderne har som væsentligste antagelse at skadernes afløb er relativt stabilt over tid. Eksempelvis antages det, at en skade indtruffet i 2019 har nogenlunde samme afløb som en skade indtruffet i 2015. I det omfang der er konkret viden, der taler imod en sådan antagelse, justeres der tilsvarende i modellen. Reserverne relateret til skader indtruffet inden for de sidste få år er i flere segmenter påvirket af antagelser omkring underliggende ændringer i præmieniveau, skadesfrekvens og skadesstørrelser. Disse antagelser kvantificeres derfor eksplicit og indgår som en del af grundlaget til fastsættelse af reserven.

Noter til regnskab

Note

Fastsættelsen af reserverne foregår i overensstemmelse med en intern reserveringsproces. Data, der bruges til reserveringen, afstemmes med de primære systemer. Ved ovenstående beskrevne modeller fastsættes derefter reservernes størrelse. Enhver anvendelse af model på data kræver valg og tilhørende skøn. Disse valg og skøn påvirker reservernes størrelse. Derfor gennemgås valgene/skønnene i en intern review proces for at sikre, at det endelige reserverniveau er rimeligt. Ved opgørelsen af bruttoerstatningshensættelserne tages hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet efter bedste skøn forventer at opnå ret til ved erstatningernes udbetaling.

Samtlige erstatningshensættelser måles til nutidsværdi ved diskontering. Erstatningshensættelser opgøres til nutidsværdi ved at tilbagediskontere betalingerne med en af EIOPA beregnet rentekurve. Der laves ikke justeringer for matching eller volatilitet.

Under ændring i erstatningshensættelser indregnes forskellen mellem erstatningshensættelserne ved regnskabsperiodens begyndelse og ved regnskabsperiodens slutning. Den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsssats, indregnes dog under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen. Den del af ændring i erstatningshensættelser, der kan henføres til løbende opskrivning af hensættelsernes nutidsværdi frem til det forventede afviklingstidspunkt (effekt af løbetidsforkortelse), indgår ligeledes i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Under afgivne forsikringspræmier indregnes beløb, som selskabet i regnskabsåret har betalt til eller er blevet genforsikringselskaber skyldige for genforsikringsdækning.

Genforsikringsandele af hensættelse til forsikringskontrakter

Genforsikringsandel af præmiehensættelser indeholder selskabets rettigheder under genforsikringskontrakter opgjort som nettopræmien med fradrag af den del af nettopræmien, der vedrører tiden før balancedagen. Nettopræmien er den præmie, som selskabet har betalt for genforsikringskontrakter. Aktivet vurderes for eventuel værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser indeholder forskellen mellem den andel af præmiehensættelserne, der kan henføres til genforsikringsdækning ved regnskabsårets begyndelse og ved regnskabsårets slutning. Som det er tilfældet for ændring i bruttopræmiehensættelser opføres den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle, dog under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen.

Under modtaget genforsikringsdækning indregnes beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget fra virksomhedens genforsikringselskaber til dækning af indtrufne skader i overensstemmelse med genforsikringskontrakter.

Genforsikringsandel af erstatningshensættelser indeholder selskabets rettigheder under genforsikringskontrakter, for så vidt angår forsikringsbegivenheder, der er indtruffet. Rettighederne opgøres ud fra vilkårene i genforsikringskontrakterne på basis af samme skøn og principper for diskontering, som har dannet grundlag for opgørelsen af bruttoerstatningshensættelserne. Som det er tilfældet for genforsikringsandel af præmiehensættelser, vurderes aktivet for eventuel værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser indeholder forskellen mellem den andel af erstatningshensættelserne, der kan henføres til genforsikringsdækningen ved regnskabsårets slutning og ved regnskabsårets begyndelse. Som det er tilfældet for ændring i bruttoerstatningshensættelserne, indregnes den andel af forskelsbeløbet, der kan henføres til valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsssats under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i resultatopgørelsen. Endvidere indgår den del af ændringen, der kan henføres til effekt af løbetidsforkortelse af genforsikringsandel af erstatningshensættelserne, ligeledes i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Under forsikringsmæssige driftsomkostninger opføres de periodiserede omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter. I regnskabsposten indgår den hertil svarende del af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje samt omkostninger til kontorartikler og kontorhold.

Noter til regnskab

Note

Den del af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten Erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger indregnes på tidspunktet for forsikringernes ikrafttræden.

Modtagne provisioner fra genforsikringselskaber periodiseres over forsikringernes dækningsperiode.

Incentivordninger

RSA-koncernen har etableret aktieoptionsprogrammer, som afregnes med aktier i RSA Insurance Group plc. Dagsværdien af de ydelser, medarbejderne leverer til gengæld for tildeling af optioner eller aktier, indregnes som en omkostning og fordeles over optjeningsperioden. Det samlede beløb, der omkostningsføres over optjeningsperioden, fastsættes på baggrund af dagsværdien af de tildelte optioner eller aktier. Dagsværdien fastsættes på tildelingstidspunktet. Selskabet revurderer ved hver balancedag skøn over antallet af optioner, der forventes udnyttet. Privatsikring indregner eventuelle virkninger af revurderingen af oprindelige estimater i resultatopgørelsen over den resterende optjeningsperiode med en tilsvarende regulering i egenkapitalen.

Privatsikring er, som datterselskab til Codan Forsikring A/S, omfattet af RSA-koncernens incentivordninger. For direktører og øvrige nøglemedarbejdere har selskabet en long term incentive plan (Performance Share Plan). Ordningen er baseret på forskellige præstationsmål og er baseret på aktier i RSA. For uddybning af programmet henvises til note 18.

Resultatopgørelse

Vedrørende de forsikringsmæssige poster i resultatopgørelsen henvises til omtalen heraf under Skadeforsikringskontrakter og Forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Investeringsafkast

I renteindtægter og udbytter mv. indregnes renter og rentelignende indtægter vedrørende obligationer, andre værdipapirer, udlån og tilgodehavender, herunder indeksregulering af indeksobligationer.

I kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

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

I administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes de omkostninger, der kan henføres til handel med og administration af selskabets investeringsaktiver.

Skat

Privatsikring er sambeskattet med Codan A/S og dette selskabs danske datterselskaber. Der foretages fuld fordeling til alle sambeskattede selskaber.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat og reguleringer vedrørende tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i posterne Renteindtægter og udbytter mv. og Renteudgifter. Skattebetalinger foretages til Codan A/S, som jf. sambeskatningsreglerne fungerer som administrationselskab.

Aktuelle skatteforpligtelser og -tilgodehavender indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, hvis forskellene – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudte skatteforpligtelser på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under Andre aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Noter til regnskab

Note

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skatteforpligtelse forventes afregnet, eller det udskudte skatteaktiv forventes realiseret.

Balance

Aktiver

Andre finansielle investeringsaktiver

Investeringsaktiver måles til dagsværdi, og værdireguleringerne føres i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der vurderes at svare bedst hertil.

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. Disse omfatter anvendelsen af tilsvarende aktuelle transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme. Samtlige værdireguleringer af finansielle aktiver resultatføres og indgår i regnskabsposten Kursreguleringer.

Valutakursreguleringer føres direkte i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender, herunder tilgodehavender fra forsikringskontrakter, indregnes til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode, hvilket for korte uforrentede tilgodehavender samt for variabelt forrentede tilgodehavender sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventede tab, når der er en klar indikation af, at aktivet er værdiforringet. Den indregnede reservation måles som forskellen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvider, anfordringstilgodehavender samt værdipapirer med en løbetid på anskaffelsestidspunktet på under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris svarende til måling ved første indregning.

Passiver

Egenkapital

Aktiekapital

Aktierne i Privatsikring indregnes til den nominelle værdi.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udlodning af udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Gæld og forpligtelser, generelt

Gæld og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte uforrentede forpligtelser sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris svarende til måling ved første indregning.

Noter til regnskab

Note

Beregningsmetode for nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoerstatningsprocent	Forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.
Bruttoomkostningsprocent	Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres til summen af erhvervsomkostninger og administrationsomkostninger.
Combined Ratio	Summen af bruttoerstatningsprocenten, bruttoomkostningsprocenten og nettogenforsikringsprocenten, der angiver resultat af afgiven forretning i forhold til bruttopræmieindtægter fratrukket bonus og præmierabatter.
Operating Ratio	Beregnes som combined ratio, men baseret på erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenter, hvor den forsikringstekniske rente er lagt til præmieindtægter i nævneren.
Relativt afløbsresultat	Afløbsresultatet i forhold til de primohensættelser, det vedrører.
Egenkapitalforrentning i procent	Årets resultat i forhold til den gennemsnitlige egenkapital.
Solvensdækning i procent	Basiskapital efter fradrag i forhold til kapitalkrav.

Noter til regnskab

Note

2 Risikoplysninger

Risikostyring og -kontrol

For Privatsikring som forsikringselskab og risikobærer er det vigtigt, at risici håndteres på kontrolleret vis. Det stiller krav om struktureret risikostyring. Risikostyringen omfatter alle forhold, som kan påvirke selskabets fremtidige drift og udvikling.

Privatsikring har outsourcet administrationen til sit moderselskab Codan Forsikring A/S, hvilket betyder, at risikostyringen og -kontrollen i Privatsikring sker gennem Codan Forsikring A/S' organisation.

Det er bestyrelsens opgave at sikre, at selskabet er økonomisk velfunderet for så vidt angår dets kapitalbehov, finansielle stilling herunder likviditet og forretningskik.

Bestyrelsen har det endelige ansvar for risikostyring og intern kontrol, herunder for at vedtage retningslinjer for risikostyring og risikokontrol. Risikostyring er indarbejdet i hele organisationen, og der sigtes mod ansvarlighed og gennemsigtighed i forhold til klart ejerskab over risici og styring af disse risici inden for den fastlagte risikovillighed.

Codan-koncernen arbejder ud fra en model, som består af tre forsvarslinjer til illustration af, hvordan ansvaret for den interne styring og kontrol er organiseret.

Den første forsvarslinje består af medarbejderne og ledelserne for de enkelte forretningsområder. Disse benævnes risikoejerne. De har ansvaret for at identificere og styre de operative risici inden for deres eget forretningsområde.

Den anden forsvarslinje indeholder risiko- og compliance funktionerne:

Risikofunktionen sikrer, at relevante risikoplysninger drøftes og gennemgås af ledelsen for Codan-koncernen med det formål at analysere risikoeksponeringen. En anden af de primære opgaver er kompetenceopbygning, gennemgang og kontrol af risikovurderingen fra det første forsvarsværn. Risikofunktionen overvåger desuden risikostyringssystemets modenhed i organisationen og foreslår udviklingstiltag indenfor risikostyring, dvs. risikostrategi og -villighed, bestyrelsen skal tage stilling til. Compliance-funktionen sikrer, at lovgivningen overholdes, og at forretningen styres efter de opstillede interne mål.

I den tredje forsvarslinje findes bestyrelsens uafhængige interne revision, som har til formål at gennemgå effektiviteten og pålideligheden af Privatsikrings og Codan-koncernens interne styring og kontrol.

Intern revision foretager regelmæssige uafhængige vurderinger af risikostyringen i henhold til den fastlagte årsplan for intern revision og efterprøver, at kontrollerne opfylder deres formål. Intern revision rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen.

Kvartalsvis risikovurdering sikrer, at ledelsen modtager tilstrækkeligt detaljeret materiale om virksomhedens risici, der kan bruges som grundlag for deres respektive beslutninger.

Den administrerende direktør modtager på kvartalsvis basis fyldestgørende og detaljeret risikomateriale til at understøtte sine beslutninger. Som en integreret del af rapporteringen vurderes, hvorvidt risikoeksponeringen er indenfor den definerede appetit besluttet af bestyrelsen.

Noter til regnskab

Note

Forsikringsrisici

Accepten af forsikringsrisici er underlagt de retningslinjer for påtagelse af risiko, der er fastlagt af bestyrelsen. Retningslinjerne fastlægger risikovilligheden og de grænser, bestyrelsen vil acceptere i forhold til de enkelte risici, som er vurderet, prisfastsat og accepteret af selskabets assurandører.

For at understøtte en hensigtsmæssig efterlevelse af retningslinjerne for accept af risiko er der udarbejdet rammer for tegning af forsikring, som fastlægger de typer af forsikringsrisici, som Privatsikring ønsker at indtegne, hvorledes disse prissættes, og hvor stor en del af kapitalen, der må udsættes for risiko.

Den store fokus på tegningsaktiviteter skal sikre, at de opkrævede præmier er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifter og omkostninger samt sikre et bæredygtigt afkast til aktionærerne. Privatsikring lægger stor vægt på risikoudvælgelse og risikokvalitet, samtidig med at selskabet har en stringent tilgang til prisfastsættelse med sigte på at opfylde disse mål. For størstedelen af kunderne fastsættes præmierne med udgangspunkt i tariffer og risikofaktorer, der beregnes af aktuarer. Den enkelte assurandørs bemyndigelse kontrolleres ved hjælp af en personlig tegningsbemyndigelse.

Porteføljeforvaltningsaktiviteter er outsourcet til Codan Forsikring A/S. Privatsikring lægger stor vægt på, at porteføljeplejen skaber overblik til brug for selskabets tegningsaktiviteter og sikrer en klar strategi for de enkelte forsikringsklasser og på overordnet niveau for den samlede portefølje. Den enkelte porteføljeforvalter/produktchef vurderer og udarbejder årligt en porteføljestrategi. Den skitserer hvilken retning, porteføljen skal bevæge sig i, fastsætter en klar tegningsrisikovillighed. Som en del af Privatsikrings rammer for risikostyring foretager porteføljeforvalteren/produktchefen en kvartalsvis vurdering i forhold til en række standardnøgletal. Vurderingerne rapporteres via Underwriting funktionen til bestyrelsen, således at den kan overvåge porteføljens resultater, belyse områder af særlig interesse og planlægge risikobegrænsende foranstaltninger.

Privatsikrings evne til at tegne en diversificeret forsikringsportefølje er et andet væsentligt element i kontrollen af selskabets forsikringsrisici. Bestyrelsen vedtager en årlig operationel forretningsplan. Forretningsplanen fastsætter driftsmål for de enkelte forretningssegmenter og beskriver de typer af forsikringer, der må tegnes, og i hvilke geografiske områder selskabet er villig til at tegne forsikringskontrakter. Planen indeholder ligeledes kvantitative grænseværdier for eksponering over for forskellige risikoområder. Forretningsplanen implementeres i organisationen gennem porteføljestrategier og tegningsvejledninger, som udsendes til selskabets assurandører.

For at sikre at tarifferne hele tiden er opdaterede, følger prisfastsætterne en struktureret prisfastsættelsesproces, således at tarifferne bidrager til at nå de resultater, der er fastsat i Privatsikrings forretningsplan. Der er et tæt samarbejde mellem prisfastsættere og porteføljeledelsen, som også udfordrer hinanden for at sikre en klar sammenhæng mellem porteføljestrategi og prisfastsættelse. Alle forsikringsaftaler er tegnet for bestemte perioder. Beføjelser til at ændre vilkårene for en forsikringsaftale er fastlagt i henhold til politikken for uddelegering af beføjelser. For alle policer gælder det, at selskabet har ret til at afvise fornyelse eller ændre policens vilkår og betingelser i forbindelse med fornyelse. Undtagelser håndteres ved hjælp af Executive Licence Extensions eller Special High Risk Licences.

Privatsikring gennemgår løbende de forsikringsrisici, som selskabet har påtaget sig, og vurderer disse i forhold til tegnings-, genforsikrings- og kapitalpolitikkerne.

Covid-19 udbruddet forventes hovedsageligt at påvirke rejseforsikringer, som udgør ca. 7% af bruttopræmierne. Andre forretningsområder kan også blive påvirket, selvom der på nuværende stadie ikke er indikationer herpå.

Koncentrationer af forsikringsrisici

Retningslinjerne for accept af risiko fastlægger ligeledes, hvordan genforsikringsdækningen skal sammensættes for at beskytte Privatsikrings egenkapital.

Risikobegrænsning opnås også gennem genforsikring. Forsikringsvirksomhed er i sagens natur underlagt betydelige udsving. Ved at tegne genforsikring begrænses de økonomiske følger af større skader, hvorved risikoen på forsikringsporteføljen mindskes og Privatsikrings egenkapital beskyttes.

Genforsikring tegnes dels som en procentdel af selskabets samlede risiko på forskellige områder og dels på grundlag af en øvre grænse for, hvor stor risikoen samlet set kan være på de enkelte områder. Genforsikring kan også købes fakultativt for store, individuelle kontrakter. Privatsikrings omkostninger pr. forsikringsbegivenhed, selvbeholdet og genforsikringselskabets maksimale dækning pr. forsikringsbegivenhed varierer fra produkt til produkt. Bestyrelsen fastsætter niveauet for selvbeholdet for de forskellige typer af forsikringsrisici. Niveauet gennemgås årligt af bestyrelsen for at sikre, at niveauet forbliver acceptabelt.

Noter til regnskab

Note

Privatsikrings forsikringsrisici er geografisk koncentreret i Danmark.

For at sikre en hensigtsmæssig eksponering mod forsikringsrisici og beskyttelse af kapitalgrundlaget følges et struktureret genforsikringsprogram, der samtidig beskytter Privatsikring mod både enkeltstående storskader og katastroferebegivenheder såsom vejrforhold. Privatsikring er omfattet af Codan-koncernens overordnede genforsikringsprogram.

Ikke-katastroferisici

Codan-koncernens genforsikringsprogram for 2019 var et "excess-of-loss"-program. Alle genforsikringskontrakter tegnes på skandinavisk eller global basis. Selvbeholdet for katastrofeskader var 18 mio. kr. og 10 mio. kr. for såvel motoransvar som bygning og løsøre.

Storm- og katastroferisici

Codan-koncernen har tegnet genforsikringsdækning for katastroferebegivenheder sammen med andre selskaber i RSA-koncernen. Særligt for Privatsikring i forhold til naturkatastrofeskader er der tegnet dækning således, at en 200-års skade er genforsikret bortset fra et selvbehold på 18 mio. kr.

Forskellen mellem Privatsikrings selvbehold og selvbeholdet på Codan-koncernens eksterne genforsikringsaftaler blev dækket af genforsikringsaftaler tegnet af Codan Forsikring A/S.

Genforsikringskontrakter er forbundet med en vis kreditrisiko, som er beskrevet nærmere i afsnittet om kreditrisici nedenfor. Genforsikringsselskabernes kreditværdighed overvåges løbende for at sikre, at den valgte genforsikringsdækning er effektiv.

Reserverisiko

Reserverisiko, dvs. risikoen for at de forsikringsmæssige hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække erstatningsudgifterne, afdækkes primært via aktuarmæssige modeller og en omhyggelig løbende overvågning af de anmeldte skader.

Fastsættelsen af hensættelser til dækning af fremtidige erstatningsudbetalinger er baseret på Privatsikrings erfaring fra tidligere og lignende skader. Privatsikring anvender forskellige statistiske metoder og analyser til bestemmelse af det sandsynlige udfald af fremtidige erstatningsudbetalinger.

De forskellige metoder og analyser påvirkes af den usikkerhed, der er forbundet med vurderingen af såvel størrelsen som tidspunktet for fremtidige udbetalinger.

Skadeudviklingen og hensættelsesniveauet overvåges hvert kvartal og danner grundlag for rapportering om reserverne. En reservekomite gennemgår løbende modellen for afsættelse af reserver og følger udviklingen i hensættelserne. Reservekomiteen, som er et rådgivende organ, rapporterer til den administrerende direktør og afholder møder mindst én gang i kvartalet.

Finansielle risici

Markedsrisici og investeringsstrategi

Selskabets investeringsstrategi er afstemt i forhold til en række formål og for at sikre overensstemmelse med love og forskrifter.

Gennem tæt intern og ekstern porteføljeadministration og -kontrol er målet at maksimere afkastet og samtidig sikre:

- overholdelse af lovgivning og risici
 - at investeringerne overholder lovgivningens placeringsregler
 - fuld overensstemmelse med den bestyrelsesfastsatte investeringspolitik
 - at risikoen på investeringsporteføljen holder sig inden for de fastsatte grænser
- en effektiv drift
 - at investeringsporteføljens sammensætning tager hensyn til udgående pengestrømme
 - at der er fastsat regler for styring af investeringer
 - omkostningskontrol

Noter til regnskab

Note*Investeringsforvaltning*

Privatsikring har valgt en outsourcingstrategi for forvaltning af selskabets investeringer. Eksterne formueforvaltere er godkendt af bestyrelsen, og formueforvalternes investeringsmandater er omfattet af Privatsikrings investeringspolitik, der udarbejdes af bestyrelsen. Obligationsporteføljen har i 2019 været investeret med rådgivning fra eksterne forvaltere.

Privatsikrings investeringspolitik indeholder kriterier for begrænsning og kontrol af risici på enkeltinvesteringer samt for koncentration af risici. En investeringskomite overvåger løbende overholdelsen af investeringsstrategien. Komiteen er rådgivende og refererer til den administrerende direktør. Der afholdes møder mindst én gang i kvartalet, og derudover når omstændighederne kræver det.

Likviditets- og renterisici

Størstedelen af Privatsikrings investeringer er placeret i likvide, børsnoterede obligationer. Privatsikrings investeringspolitik er konservativ med en høj andel af investeringer i statsobligationer og værdipapirer med en høj rating. Overvågningen af Privatsikrings kortsigtede likviditet foretages ved løbende likviditetsstyring understøttet af månedlige likviditetsrapporter, der indeholder oversigter over risikoeksponeringen i forhold til markeds- og kreditrisici. Den langsigtede likviditet styres og overvåges løbende i forbindelse med ALM-rapportering (Asset Liability Management) til ledelsen.

Ændringer i rentesatser er blandt de risikofaktorer, der påvirker Privatsikrings finansielle risici. En væsentlig del af Privatsikrings risikostyring består i at have en portefølje af fastforrentede værdipapirer, som holder de modsatte resultateffekter af renteusving på aktiver og forpligtelser på et acceptabelt niveau.

Selskabets eksponering i forhold til fastforrentede aktiver og forskellige passiver vises i tabellen nedenfor.

Revurderingstidspunkt eller forfald						1.000 kr.
2019	< 1 år	1-5 år	5-10 år	10-20 år	> 20 år	I alt
Realkreditobligationer	205.782	938.202	44.345	702	155.344	1.344.375
Investeringsforeningsbeviser	2.929	-	-	-	-	2.929
Indlån i kreditinstitutter, anfordrings- tilgodehavender mv.	6.563	-	-	-	-	6.563
Finansielle aktiver	215.274	938.202	44.345	702	155.344	1.353.867

Noter til regnskab

Note

Revurderingstidspunkt eller forfald						1.000 kr.
2018	< 1 år	1-5 år	5-10 år	10-20 år	> 20 år	I alt
Statsobligationer	69.702	50.795	-	-	-	120.497
Realkreditobligationer	-	949.905	57.456	896	101.945	1.110.202
Statsgaranterede obligationer	-	-	43.503	-	-	43.503
Investeringsforeningsbeviser	7.249	-	-	-	-	7.249
Indlån i kreditinstitutter, anfordrings- tilgodehavender mv.	40.500	-	-	-	-	40.500
Finansielle aktiver	117.451	1.000.700	100.959	896	101.945	1.321.951
Gæld til tilknyttede virksomheder	25.472	-	-	-	-	25.472
Finansielle forpligtelser	25.472	-	-	-	-	25.472

I 2019 indgår uafviklede handler med 452.296 t.kr., jf. note 17, som består af danske realkredit obligationer.

Tabellen nedenfor viser den effektive rentesats og varighed ultimo året for finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver	Effektive rentesatser		Varighed	
	2019	2018	2019	2018
Statsobligationer	N/A	-0,45	N/A	0,95
Realkreditobligationer	-0,11	-0,02	1,84	0,00
Statsgaranterede obligationer	-0,04	0,79	4,46	6,93
Indlån i kreditinstitutter, anfordringstilg. mv.	-0,83	-0,83		
Finansielle forpligtelser				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0,00	0,00		

Valutarisiko

Valutarisiko kan opstå, når værdien af selskabets aktiver og forpligtelser i samme udenlandske valuta ikke er sammenfaldende. Privatsikrings nettoeksponering over for valutarisiko er marginal, idet selskabets strategi til håndtering af valutarisiko sigter mod at sikre, at aktiverne er i samme valuta som de tilsvarende forpligtelser.

Kreditrisici

Privatsikring har en politik for tilgodehavender fra både forsikringstagere og genforsikringsselskaber. I overensstemmelse med denne indgås genforsikringskontrakter kun med udvalgte og solide genforsikringsselskaber for at begrænse kreditrisikoen. Kreditrisikoen på genforsikringsselskaberne overvåges løbende. Normalt kræves en rating på mindst A (Standard & Poor's) eller tilsvarende for, at et genforsikringsselskab overvejes. Denne minimumsstandard fremgår af retningslinjerne fra bestyrelsen, og der foretages kvartalsvis rapportering til bestyrelsen med det formål at overvåge og evaluere eksponeringen.

Kreditrisiko vedrørende investeringsaktiver

Privatsikrings investeringsportefølje består primært af stats- og realkreditobligationer med en rating på AAA. Kreditrisikoen vedrørende investeringsaktiver anses derfor som meget lille.

Noter til regnskab

Note

Spændrisiko

Privatsikring har investeret en stor del af sin samlede investeringsportefølje i realkreditobligationer. Realkreditobligationer er forbundet med spændrisiko. Denne risiko styres ved at have en veldefineret risikoappetit og investeringsrammer til kredit eksponering.

Boniteten af Privatsikrings investeringsportefølje på baggrund af S&P-ratings er vist i nedenstående tabel:

Rating	1.000 kr.	2019	2018
AAA		1.287.378	1.216.745
A		56.997	57.456
Obligationer		1.344.375	1.274.201

Den maksimale eksponering mod kreditrisiko fremgår af nedenstående tabel.

Kreditrisiko er defineret som risikoen for at lide et tab, hvis en modpart ikke kan opfylde sine kontraktlige betalingsforpligtelser.

Maksimal kreditrisiko	1.000 kr.	2019	2018
Statsobligationer		-	120.497
Realkreditobligationer		1.344.375	1.110.202
Statsgaranterede obligationer		-	43.503
Investeringsforeningsbeviser		2.929	7.249
Genforsikringsandel af erstatningshensættelser		376	17.419
Tilgodehavender hos forsikringstagere		1.576	2.956
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		54	78
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		8.814	2.589
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.688	-
Præmiehensættelser		125.822	90.259
Andre tilgodehavender		6	9
Indlån i kreditinstitutter, anfordringstilgodehavender mv.		6.563	40.500
Tilgodehavende renter		6.184	6.584
Maksimal kreditrisiko		1.501.387	1.441.845

Eftersom det finansielle marked er påvirket af Covid-19 udbruddet, hvilket kan have en midlertidig indflydelse på SCR-dækningsgraden. Privatsikring vurderer risikoen herfor som lille, men overvåger dette nøje.

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for tab (økonomisk eller omdømme) som resultat af utilstrækkelige eller forfejlede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige forhold eller som følge af udefrakommende forhold.

Privatsikring fokuserer på at opretholde en god intern kontrol blandt andet gennem passende procedurer og instrukser, veldefinerede ansvars- og opgavefordelinger for personalet, it-support med systemmæssige afstemninger, kontrol- og anvisningssystemer og interne informations- og rapporteringsprocesser, der kan bidrage til at opfylde ledelsens krav til information om selskabets risikoeksponering osv.

Ansvar for håndtering af risici ligger hos risikoejeren i den pågældende forretningsfunktion. Det er risikoejerens ansvar at vurdere og rapportere til Risk og Compliance-funktionen om såvel størrelsen som arten af risici og tilhørende kontroller samt at begrunde vurderingen, herunder i forhold til den fastlagte risikovillighed. Disse oplysninger rapporteres periodisk til ORSA-komiteén, der omfatter den øverste ledelse i Codan-koncernen og Risk & Compliance ledelsesteamet, og efterfølgende til bestyrelsen.

Noter til regnskab

Note

I relation til Covid-19 udbruddet er Privatsikring forberedt til et højt niveau af personalefravær eftersom mange roller kan arbejde hjemmefra. Der er endvidere detaljerede beredskabsplaner på plads for medarbejdere i kontaktcentre.

Compliance risiko

Compliance-risiko er manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt og generelt accepterede gode forretningsstandarder. Manglende overholdelse kan føre til forøgede operationelle risici, risiko for juridiske sanktioner, sanktioner fra Finanstilsynet, finansielle tab eller tab af omdømme.

Codan-koncernen fokuserer på at bibeholde gode interne kontroller via passende rutiner og instruktioner samt via klart definerede roller og ansvar for alle medarbejdere. Compliance-funktionen i Legal & Compliance følger op på at forretningen forbliver compliant. Ansvar for at håndtere compliance-risiko er placeret hos risikoejeren i de respektive forretningsområder. Det er risikoejerens ansvar at evaluere og håndtere risikoen med støtte fra Compliance-funktionen, der leverer kvartalsvise compliance-rapporter til bestyrelsen og den administrerende direktør.

Risici i fremvækst

Fremtidige risici bliver identificeret i forbindelse med diskussioner med hver enkelt forretningsfunktion med input fra bl.a. industrirapporter og -analyser og bliver rapporteret til bestyrelsen på kvartalsvis basis.

Kapital og solvens

Privatsikring beregner og følger op på kapitalmåling. I kapitalmåling indgår regnskabsmæssig egenkapital, kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav efter Finanstilsynets lovgivning og Solvens II lovgivningen. Ligeledes foretages stresstest af solvenskapitalkrav ved hjælp af blandt andet følsomhedsanalyser og stress- og scenarietest.

Kapitalgrundlaget er forskellen mellem anerkendte aktiver og relevante forpligtelser. Hvilke aktiver og forpligtelser, der er anerkendte, fastsættes ud fra gældende regler. Kapitalgrundlaget, som det opgøres efter Finanstilsynets lovgivning, er vist i note 14.

Bestyrelsen har fastlagt to advarselsniveauer, rødt og gult, for størrelsen af kapitalen. Hvis et rødt eller gult niveau nås, skal bestyrelsen straks underrettes. Det gule niveau er tilsigtet at alarmere selskabets ledelse og give ledelsen tid til at iværksætte kapitalnødplanen, således at det røde niveau ikke nås. Det gule niveau er fastlagt ud fra en samlet risikovurdering. Det røde niveau er fastlagt således, at det er tilsigtet at give ledelsen tilstrækkelig reaktionstid for at undgå at bryde solvenskapitalkravet.

I bestyrelsens instruks for registrering af aktiver til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser fastsættes en ønsket overdækning. Derudover beregnes månedligt en nødvendig overdækning baseret på risiciene på de aktuelle forsikringsmæssige hensættelser.

Privatsikring overvåger løbende ovennævnte kapitalmål. Som et redskab i denne proces anvendes et Capital Scorecard som rapporteres til bestyrelsen og en rådgivende Capital Management-komité. Kapitalkravene er i 2019 og på nuværende tidspunkt opfyldt for alle kategorier af kapital.

Udbytte

Ved fastlæggelse af overskudsdisponeringen indgår ovenstående risici og kapitalforhold i vurderingen af, hvorvidt der skal udloddes udbytte i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Selskabsloven.

Noter til regnskab

Note

1.000 kr.

3 Hoved- og nøgletal

De seneste fem år i hovedtal	2019	2018	2017	2016	2015*
Bruttopræmieindtægter	818.488	779.050	698.359	657.270	639.731
Bruttoerstatningsudgifter	-494.651	-479.758	-436.839	-390.853	-380.317
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-206.104	-202.416	-224.337	-194.189	-177.560
Resultat af afgiven forretning	-13.991	-19.974	-21.105	-15.774	-20.826
Forsikringsteknisk resultat	103.742	76.902	16.078	56.454	61.128
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige	-3.524	-2.553	-304	3.980	1.852
Årets resultat	77.287	57.678	12.786	47.129	46.917
Afløbsresultat	1.972	10.659	14.721	31.449	41.640
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	416.235	478.987	386.225	427.692	369.641
Forsikringsaktiver, i alt	1.630	17.419	14.600	17.091	13.183
Egenkapital, i alt	466.472	389.185	331.507	363.721	316.592
Aktiver, i alt	1.372.855	1.441.984	1.265.942	971.474	1.415.631
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	60,4	61,6	62,6	59,5	59,2
Bruttoomkostningsprocent	25,2	26,0	32,1	29,5	27,6
Combined ratio	87,3	90,1	97,7	91,4	90,1
Operating ratio	87,3	90,1	97,7	91,5	90,1
Relativt afløbsresultat	0,6	3,5	4,9	9,8	12,9
Egenkapitalforrentning i procent	18,1	16,0	3,7	13,7	14,1
Solvensdækning - Solvens I	-	-	-	-	289

* Hoved- og nøgletal er tilpasset ændret regnskabspraksis.

"Solvensdækning - Solvens I" for 2015 er basiskapitalen divideret med solvensmargen beregnet efter Solvens I regelsættet.

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
4 Bruttopræmieindtægter			
Bruttopræmier		816.677	772.667
Ændring i bruttopræmiehensættelser		40.252	63.038
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-38.441	-56.655
Bruttopræmieindtægter		818.488	779.050
Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordelt geografisk efter risikoens beliggenhed:			
Danmark		817.857	778.418
Andre EU-lande		318	326
EEA-lande		103	100
Øvrige lande		210	206
Direkte forsikring		818.488	779.050
5 Erstatningsudgifter for egen regning, i alt			
Under erstatningsudgifter indgår følgende afløbsresultater:			
Afløbsresultat, brutto		15.729	9.216
Afløbsresultat på den afgivne forretning		-13.757	1.443
Afløbsresultat for egen regning		1.972	10.659
Afløbsresultatet kan primært henføres til afløbsgevinst vedrørende Rejse- og Familieforsikring samt Motorprodukterne delvist modvirket af afløbstab på arbejdsskade- og husforsikringer.			
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt			
Provisioner vedrørende direkte forsikringer		-113.419	-102.950
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger		-92.685	-99.466
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		9.466	4.953
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning		-196.638	-197.463

Optjent vederlag mv. til ledelsen i Privatsikring fremgår at note 18 Nærtstående parter.

Noter til regnskab

Note

6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt (fortsat)

Incitamentsordninger

Privatsikring er, som datterselskab i Codan Forsikring A/S, omfattet af RSA-koncernens incitamentsordninger. For direktører og øvrige nøglemedarbejdere opererer selskabet med en Long-Term Incentive Plan (LTIP) kaldet Performance Share Plan (PSP). Ordningen tager udgangspunkt i forskellige præstationsmål og er baseret på aktier i RSA Insurance Group Plc (RSA).

Performance Share Plan/Long-Term Incentive Plan

Incitamentsordningen giver mulighed for forskellige aktietildelinger. Fælles for alle tildelinger er, at de gennemføres med ordinære aktier i RSA. Nedenfor beskrives de typer af tildelinger, som selskabet opererer med.

Performance Share Plan

Performance Share Plan er en aktiebaseret incitamentsordning, som beror på opnåelse af selskabets præstationsmål, hvilket er bestemmende for antallet af aktier der tildeles.

Ved optjening af aktier gennem Performance Share Plan indtræder en tilbageholdelsesperiode, hvori antallet af tildelte aktier kan reduceres eller ændres på anden vis, forudsat at bestyrelsen vurderer, at dette er retfærdigt og rimeligt. Et eksempel kunne være at gardere sig imod ekstraordinære engangsposter. En tildeling kan også justeres nedad for nuværende eller fremtidig risikoeksponering.

I tilbageholdelsesperioden vil de tildelte aktier bortfalde, hvis medarbejderen forlader selskabet på eget initiativ. Præstationskravene vurderes for hver ny periode og fastlægges i overensstemmelse med selskabets driftsplan, langsigtede strategi samt under hensyntagen til aktionærinteresser. Den maksimale LTIP-mulighed udgør 40% af lønnen.

Deferred Bonus Shares

Deferred Bonus Shares er aktier, der er tildelt som en andel af medarbejderens individuelle bonus og som ikke udbetalt straks ved tildeling. For personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil udskydes 50% af bonussen i form af aktietildeling over en periode på tre til fire år.

Aktier tildelt ved Deferred Bonus Shares er karakteriseret ved, at medarbejderen, i tilfælde af fratrædelse af sin stilling i selskabet, beholder aktierne. Dette er betinget af, at de kriterier, der har dannet grundlag for beregningen af den variable løndel, fortsat er opfyldt på udbetalingsdatoen.

1.000 kr.	Mads Foged		Vivian Lund		Personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	
	Shares	Value	Shares	Value	Shares	Value
Long-term Incentive Plan (PSP)						
Udestående 1. januar 2018	4.257	226	15.813	839	21.267	1.129
Regulering åbningsbalance	-	-45	-	-164	-21.267	-1.129
Tildelt i løbet af regnskabsåret	-	-	6.379	272	-	-
Vested i løbet af regnskabsåret	-	-	-5.373	-168	-	-
Udløbet i løbet af regnskabsåret	-	-	-3.939	-229	-	-
Udestående 31. december 2018	4.257	181	12.880	550	-	-
Regulering åbningsbalance	-	24	-	71	-	-
Tildelt i løbet af regnskabsåret	-	-	7.965	384	-	-
Vested i løbet af regnskabsåret	-	-	-	-	-	-
Udløbet i løbet af regnskabsåret	-	-	-	-	-	-
Udestående 31. december 2019	4.257	205	20.845	1.005	-	-

Værdien er beregnet som antal aktier gange markedsprisen og til valutakursen pr. 31. december 2018 og 31. december 2019. Regulering af åbningsbalancen skyldes regulering af aktiekursen/valutakursen.

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.		2019
7 Forsikringsteknisk resultat			
Teknisk resultat af skadeforsikring kan i 2019 opdeles således på brancher:	Ulykke	Motor Ansvar	Motor Kasko
Bruttopræmier	163.724	45.680	192.373
Bruttopræmieindtægter	163.307	45.445	191.588
Bruttoerstatningsudgifter	-93.034	-37.948	-114.558
Bruttodriftsomkostninger	-43.282	-6.183	-56.885
Resultat af afgiven forretning	-140	-933	-
Forsikringsteknisk resultat	26.851	381	20.145
Antal erstatninger	4.668	2.156	12.081
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	19.930	17.601	9.482
Erstatningsfrekvens	7,3%	3,7%	22,4%
	Brand & Løsøre	Anden forsikring	Skade- forsikring i alt
Bruttopræmier	317.003	97.897	816.677
Bruttopræmieindtægter	320.521	97.626	818.487
Bruttoerstatningsudgifter	-206.694	-42.417	-494.651
Bruttodriftsomkostninger	-85.754	-14.000	-206.104
Resultat af afgiven forretning	-4.400	-8.517	-13.990
Forsikringsteknisk resultat	23.673	32.692	103.742
Antal erstatninger	19.238	6.168	44.311
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	10.744	6.877	11.163
Erstatningsfrekvens	17,4%	18,6%	13,9%

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.		2018
7 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)			
Teknisk resultat af skadeforsikring kan i 2018 opdeles således på brancher:		Motor	Motor
	Ulykke	Ansvar	Kasko
Bruttopræmier	155.233	42.973	176.154
Bruttopræmieindtægter	155.566	42.934	176.586
Bruttoerstatningsudgifter	-88.173	-11.066	-102.228
Bruttodriftsomkostninger	-42.467	-5.285	-52.965
Resultat af afgiven forretning	-287	-911	21
Forsikringsteknisk resultat	24.639	25.672	21.414
Antal erstatninger	4.644	2.150	12.013
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	18.986	5.147	8.510
Erstatningsfrekvens	7,6%	3,9%	23,3%
	Brand & Løsøre	Anden forsikring	Skadeforsikring i alt
Bruttopræmier	310.035	88.274	772.669
Bruttopræmieindtægter	314.487	89.477	779.050
Bruttoerstatningsudgifter	-225.510	-52.781	-479.758
Bruttodriftsomkostninger	-86.372	-15.327	-202.416
Resultat af afgiven forretning	-17.628	-1.169	-19.974
Forsikringsteknisk resultat	-15.023	20.200	76.902
Antal erstatninger	19.238	6.130	44.175
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i kr.	11.722	8.610	10.860
Erstatningsfrekvens	17,6%	20,8%	14,4%

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
8 Kursreguleringer			
Investeringsforeningsandele		14	54
Obligationer		-10.161	-13.537
Investeringsaktiver i alt		-10.147	-13.483
Øvrige kursreguleringer og diskontering af erstatningshensættelser		410	-566
Kursreguleringer		-9.737	-14.049
Realiserede gevinster og tab på investeringsaktiver		-10.898	-10.727
Urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver		751	-2.755
Realiserede gevinster og tab på øvrige aktiver og passiver		-11	-12
Urealiserede gevinster og tab på øvrige aktiver og passiver		421	-555
Kursreguleringer		-9.737	-14.049

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
9 Skat			
Skatter vedrørende årets resultat:			
Aktuel skatteomkostning		-21.122	-16.404
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle		-680	140
Skatter vedrørende årets resultat		-21.802	-16.264
Reguleringer vedrørende tidligere år:			
Aktuel skat for tidligere år		140	303
Omvurdering af udskudt skat 1. januar		-140	-300
Reguleringer vedrørende tidligere år		-	3
Skatteomkostning		-21.802	-16.261
Skatten indgår således:			
Skatter vedrørende årets resultat		-21.802	-16.261
Skatteomkostning		-21.802	-16.261
De samlede skatter vedrørende årets resultat kan forklares således:			
Resultat før skat		99.089	73.939
Gældende skattesats		22,0%	22,0%
Beregnet skat af ordinært resultat før skat		-21.800	-16.267
Skat af permanente forskelle:			
Ikke skattepligtige renteindtægter		-	3
Ikke fradragsberettigede renteomkostninger		-2	-
Skat herefter		-21.802	-16.264
Skatter vedrørende årets resultat		-21.802	-16.264
Regulering af skat vedrørende tidligere år		-	3
Skatteomkostning		-21.802	-16.261

Noter til regnskab

Note

1.000 kr.

10 Andre finansielle investeringsaktiver

Gruppering

	Børskurs (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke- observerbare input (Niveau 3)	I alt
2019				
Investeringsforeningsbeviser	-	-	2.929	2.929
Obligationer	1.073.135	271.240	-	1.344.375
Aktiver målt til dagsværdi	1.073.135	271.240	2.929	1.347.304
2018				
Investeringsforeningsbeviser	-	-	7.249	7.249
Obligationer	278.342	995.859	-	1.274.201
Aktiver målt til dagsværdi	278.342	995.859	7.249	1.281.450

Specifikation af niveau 3 undergrupper

	2019	2018
Investeringsforeningsbeviser		
Kreditinvesteringer	2.929	7.249
I alt	2.929	7.249

Afstemning og måling af dagsværdi kategoriseret inden for niveau 3

Nedenstående tabel viser en afstemning fra primo til ultimo for hver klasse af aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Primo værdi	Kredit- investeringer	7.249
Afvikling		-4.320
Ultimo værdi		2.929

Målemetoder:

Niveau 1: Måling til dagsværdi sker via noterede priser på aktive markeder for identiske aktiver eller forpligtelser.

Niveau 2: Måling til dagsværdi sker via andre data end de citerede priser, der er inkluderet i niveau 1, der kan observeres for aktivet

Niveau 3: Måling til dagsværdi sker via værdiansættelsesteknikker, der inkluderer betydelige input til aktiv- eller passivvurderingen, der ikke er baseret på observerbare markedsdata.

11 Præmiehensættelser

Selskabets forsikringsbestand fornyes hovedsageligt i januar måned og disse antages at være juridisk bundne per 31. december 2019. Da forsikringspræmierne for denne del af forsikringsbestanden ikke er modtaget på balancedagen sammenholdt med at den forventede indtjening af præmierne fratrukket skader og omkostninger forventes at være profitable så ender de samlede forpligtelser med at være et aktiv for selskabet.

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
12 Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser			
Udskudt skatteaktiv ved årets begyndelse		140	300
Ændring vedrørende forpligtelser og gæld		-820	-160
Udskudt skatteaktiv/forpligtigelse ved årets slutning		-680	140
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser, der forventes realiseret senere end 12 måneder efter regnskabsårets udløb		-680	140
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning		-680	140
Udskudt skat ved årets slutning, netto		-680	140
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat		-820	-160
Årets udskudte skat i alt		-820	-160
Specifikation af udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning:			
Forpligtelser og gæld		-680	140
Udskudte skatteaktiver og forpligtigelser ved årets slutning		-680	140

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
13 Aktiekapital			
Selskabets aktiekapital, der er fuldt indbetalt, er fordelt således:			
2 stk. á 500.000 kr.		1.000	1.000
Aktiekapital		1.000	1.000
Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen de seneste fem år. Alle aktier bærer ret til fuldt udbytte. Selskabet besidder ikke egne aktier.			
14 Egenkapital			
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav		554.414	451.154
Kapitalen fremkommer således:			
Egenkapital		466.472	389.185
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		122.419	83.057
Fortjenstmargen på genforsikringsandele af præmiehensættelser		-9.674	-2.179
Udskudt skatteeffekt		-24.803	-17.478
Andre periodeafgrænsningsposter og andre tilgodehavender		-	-1.431
Kapital til dækning af kapitalkrav		554.414	451.154
15 Genforsikringsandele af præmiehensættelser			
Præmiehensættelser		-12.386	-7.381
Fortjenstmargen af præmiehensættelser		9.675	2.179
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		-2.711	-5.202
16 Aktuelle skatteaktiver/-forpligtelser			
Aktuelle skatteforpligtelser ved årets begyndelse		-11.404	11.086
Årets aktuelle skat		-21.122	-16.404
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år		140	303
Afregnet selskabsskat i året		11.264	-6.389
Aktuelt skatteaktiv/-forpligtelse ved årets slutning		-21.122	-11.404

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
------	-----------	------	------

17 **Gæld**

Ingen del af gælden forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.

I anden gæld indgår uafviklede handler vedrørende investeringsaktiver med 452.296 t.kr. i 2019 (499.743 t.kr. i 2018).

18 **Nærtstående parter****Oplysninger om nærtstående parter**

Codan Forsikring A/S, Frederiksberg, ejer 100 % af aktierne i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S og har således bestemmende indflydelse i selskabet.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelses- og direktionsmedlemmer og af tilknyttede virksomheder, disse selskabers bestyrelse og direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet har ikke ydet lån, pant, kaution eller garanti til ovenstående personkreds.

Vederlag til bestyrelse	2019	2018
Jan Kondrup (tiltrådt 11. maj 2000)	-120	-120
Udbetalt vederlag til bestyrelse	-120	-120
Aflønning af direktion		
Løn (fast aflønning)	-1.131	-1.293
Bonus (variabel aflønning)	-67	-66
Pension (fast aflønning)	-101	-116
Aktiebaseret vederlæggelse	-123	-
Aflønning af direktionen	-1.422	-1.475
Administrerende direktør Mads Foged (fratrådt 1. december 2019)	-1.202	-1.475
Administrerende direktør Helle Kjærgaard (tiltrådt 1. december 2019)	-220	-
Aflønning af direktionen	-1.422	-1.475
Antal ansatte i direktionen pr. 31. december	1	1

Alle medarbejdere tilknyttet selskabet, herunder personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, er ansat i Privatsikring A/S. Medarbejderne har også ansættelse hos Codan A/S og Codan Forsikring A/S, som varetager al administration for selskabet.

Noter til regnskab

Note

18 Nærtstående parter (fortsat)

Bestyrelsesmedlemmer, der er ansat i Codan Forsikring A/S optjener ikke bestyrelshonorar. Bestyrelsesmedlem Vivian Lund er andmeldt direktør i Codan Forsikring A/S og Codan A/S og hendes samlede optjente vederlag udgør i 2019 i alt 2.852 tkr. (2018: 2.814 tkr.). De øvrige bestyrelsesmedlemmer, der er ansat i Codan Forsikring A/S, har ikke direktionsposter.

I oversigten ovenfor er vist den samlede aflønning til direktøren. Udgifterne til vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Codan Forsikring A/S. Der stilles bil, telefon og sundhedsforsikringer til rådighed for direktøren. Den skattemæssige værdi heraf indgår i ovenstående.

Bonus optjent i 2019 er udgiftsført i 2019 men udbetales 2020.

Direktionen deltager i en række incitamentsordninger. For en nærmere gennemgang henvises til note 20. Bestyrelsen deltager ikke i incitamentsordninger som følge af deres hverv i Privatsikring.

Aflønning af ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil	2019	2018
Løn (fast aflønning)	-1.584	-7.861
Pension (fast aflønning)	-132	-657
Aflønning af ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil	-1.716	-8.518
Antal personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	5	5

Rollerne med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil er følgende: Chief Risk Officer, Head of Compliance og Regional Chief Auditor (3 personer fra Audit, Risk & Compliance) og Chief Actuary og Head of Investment (2 personer fra Finans).

Bonus optjent af personer med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil i 2019 kan henføres til én person, hvorfor beløbet ikke er oplyst.

Transaktioner med nærtstående parter

Administrationshonorar til og fra tilknyttede virksomheder i Codan-koncernen afregnes på omkostningsdækkende basis. Administrationshonoraret har udgjort 175.213 t.kr. i 2019 (160.899 t.kr. i 2018).

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem selskaberne i Codan-koncernen. Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder har udgjort 0 t.kr. i 2019 (0 t.kr. i 2018).

Der er indgået aftaler om genforsikring med selskaber i Codan-koncernen og med selskaber i RSA-koncernen på markedsbaserede vilkår. Afgivne genforsikringspræmier har udgjort 16.585 t.kr. i 2019 (28.623 t.kr. i 2018). Modtaget genforsikringsdækning har udgjort 4.772 t.kr. i 2019 (6.060 t.kr. i 2018). Modtaget provision har udgjort 9.466 t.kr. i 2019 (4.953 t.kr. i 2018).

Selskabet indgår i Codan-koncernen, hvis danske og svenske selskaber arbejder efter en skandinavisk operating model. Det betyder, at der er samarbejde om ledelse, projekter og visse funktioner mellem selskaberne. I forbindelse hermed overholdes de krav til outsourcing m.v., som stilles af de lokale finanstilsyn.

Noter til regnskab

Note	1.000 kr.	2019	2018
19 Eventualaktiver, eventualforpligtelser og økonomiske forpligtelser			
Økonomiske forpligtelser			
Tilsagn om investering i investeringsforeningsandele		1.457	1.454
Økonomiske forpligtelser		1.457	1.454

20 Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Codan Forsikring A/S, Gammel Kongevej 60, 1850 Frederiksberg C, ejer samtlige aktier i Forsikringsselskabet Privatsikring A/S.

Koncernforhold

RSA Insurance Group plc, 20 Fenchurch Street, London, England, udarbejder koncernregnskab, hvori Forsikringsselskabet Privatsikring A/S indgår som dattervirksomhed.