

Årsrapport 2023



Indholdsfortegnelse

Indledning

Finansielle højdepunkter	4
Kundeejerskabet viser sin styrke i omskiftelige tider	6
Året 2023 kort	8

Årsberetning

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

Påtegninger

Ledespåtegning	28
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	30

Årsregnskabet

Resultatopgørelse	35
Balance	39
Egenkapitalopgørelse	43
Noter	45

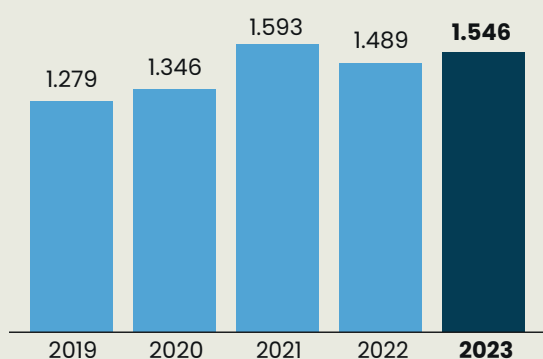
Årsrapporten behandles på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2024.



Finansielle højdepunkter

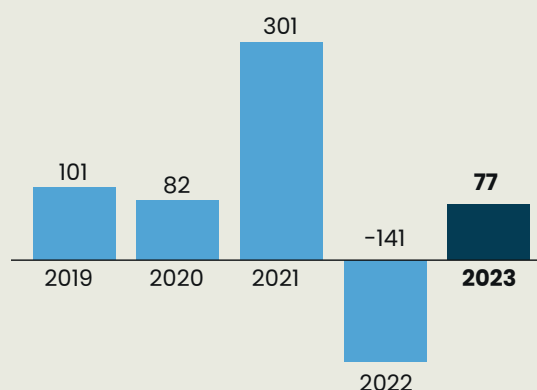
Egenkapital

Mio.kr.



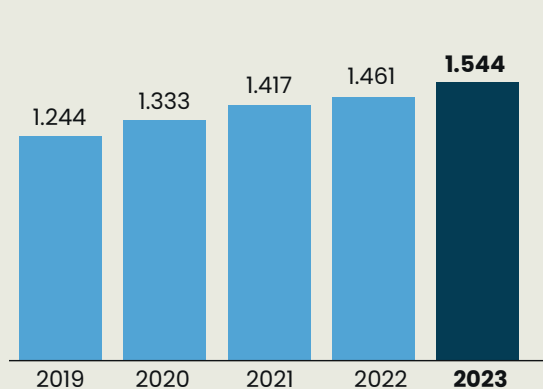
Resultat før skat

Mio.kr.



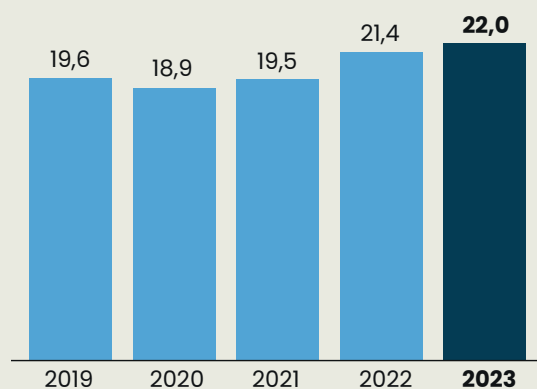
Præmieindtægter

Mio.kr.



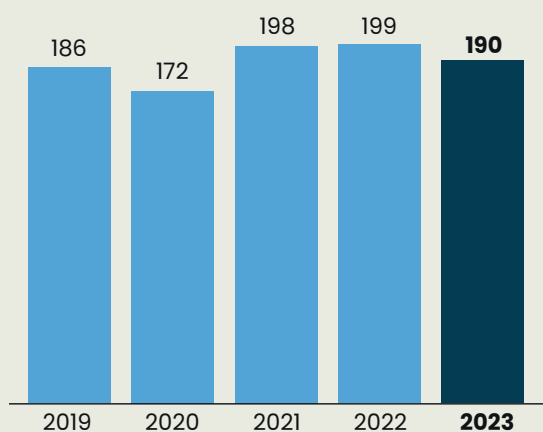
Omkostningsprocent

Procent



Solvensdækning

Procent



MÅLSÆTNING FOR 2023



Præmievækst

>8 %



Combined ratio

98-101



Resultat før skat

40-80 mio.kr

RESULTAT FOR 2023



Præmievækst

5,7 %



Combined ratio

103,1



Resultat før skat

77 mio.kr.

MÅLSÆTNING FOR 2024



Præmievækst

>0 %



Combined ratio

98-101



Resultat før skat

60-100 mio.kr.

Kundeejerskabet viser sin styrke i omskiftelige tider

Ved indgangen til 2023 viste genforsikringsmarkedet tænder. Genforsikringselskaberne har verden over igennem en årrække tabt penge på skadeforsikring, særligt på grund af naturbegivenheder som følge af vildere vejr men også som følge af meget store brande. Det sidste mærkede vi i høj grad i 2022 med branden i en beboelsesejendom i Vanløse, som vi er forsikringselskab for. En brand som kun var en af mange i Norden.

Også for os i Købstædernes Forsikring blev det markant dyrere at købe katastrofebeskyttelse til vores genforsikringsprogram. Vi er ejet af kunderne, og derfor er det både muligt og naturligt at lade regningen for den dyrere genforsikring gå videre til de kunder, som genererer omkostningerne fremfor at lade den almindelige privat- og erhvervskunde betale regningen for de større ejendomme.

Vi har den nødvendige kapitalstyrke og tålmodighed til at rette os ind efter den nye virkelighed uden at lade nogle kunder betale for andre. Vi har derimod gennemført de nødvendige tiltag over for de berørte kunder i løbet af 2023 og med fuld effekt i 2024. Vi har igennem 2023 set en vækst på 21 % i antallet af privatkunder, som har haft lyst til at være en del af fællesskabet i Købstædernes Forsikring. En vækst som vi blandt andet tilskriver netop en retfærdig tilgang til betaling for de øgede genforsikringsomkostninger. Samtidig har vi fortsat arbejdet med at gøre forsikring ligetil. Kundeejerskabet skaber rammerne for at gøre det rigtige for kunderne på den lange bane, hvorfor vi værdsætter og værner om vores ejerform.

Vores strategi bygger på en grundlæggende ambition om at gøre forsikring ligetil. Vi synes, forsikring er blevet alt for kompliceret for den almindelige

dansker. Vi ønsker at komme tilbage til kernen, hvor det bliver lettere at bruge sine forsikringer, men hvor vi også husker hinanden på, at forsikring er en af grundstenene i et velfungerende samfund. Et samfund hvor vi i fællesskab skaber en tryghed for den enkelte. Vi har derfor forpligtet os til at arbejde for at gøre forsikring ligetil. Igennem året har vi arbejdet sammen om blandt andet at forenkle og forbedre vores forsikringsprodukter til vores privatkunder og på at gøre det lettere og mere intuitivt at anmelde skader digitalt. Arbejdet med at gøre forsikring ligetil fortsætter i alle dele af forretningen frem mod strategiperiodens afslutning i 2029.

I strategien har vi også en ambition om at fastholde og udvikle bæredygtige partnerskaber. Denne ambition har medført, at vi har afviklet en række branche- og rammeaftaler via forsikringsmæglere – med fuld effekt i 2024. Aftalerne gjorde vores processer unødigt komplicerede, og de tog for meget fokus væk fra de nødvendige forenklings- og forbedringsinitiativer. Samtidigt har vi fokuseret på flere direkte partnerskaber, hvor vi sidder ikke bare i samme rum men også på samme side af bordet med vores samarbejdspartnere. Djøf er det seneste gode eksempel på, hvordan et samarbejde har skabt et helt nyt stærkt forsikringsbrand, Djøf Forsikring. Vi kan med glæde konstatere, at de fleste af de Djøf-medlemmer vi taler med, vælger at blive en del af Djøf Forsikring. Der ligger en styrke i, at vi jævnligt mødes med vores samarbejdspartnere og sammen prioriterer vores indsatser. Og der ligger en fordel i, at alle vores samarbejdspartnere bidrager til, at vi bliver flere om at dele omkostningerne og høste stordriftsfordelene. Derfor vil vi også i denne strategiperiode fortsætte vores arbejde med at etablere nye, bæredygtige partnerskaber.

Miljø, klima, sociale forhold og bæredygtighed (ESG) står også på vores agenda i den kommende tid. Vi

starter med en strategisk drøftelse på bestyrelsesniveau om vores langsigtede ambitioner og indsatser i såvel forsikringsforretningen som i investeringsvirksomheden. Vi er bevidste om vores ansvar, og derfor vil vi også bruge den nødvendige tid til at finde og prioritere nye indsatser, som har reel effekt over tid, og som samtidigt er noget, vi faktisk har mulighed for at handle på.

Vores ambitioner for 2024 og de kommende år kræver dedikation og hårdt arbejde. Og jeg må endnu engang prise det engagement, samarbejde på tværs af faggrupper og ikke mindst kreativitet, kollegerne udviser hver eneste dag. Vi plejer at sige til hinanden, at vi er i gang med at bygge vores virksomhed, for arbejdet med at blive endnu bedre slutter aldrig. Netop denne indstilling og gejst skal bringe os i mål med vores ambition om at gøre forsikring ligetil. I Købstædernes Forsikring står vi op om morgenen og går engagerede på arbejde for at sikre, at alle vores kunder er forsikret mod de små og store skader, som kan ødelægge deres dagligdag og i sidste ende – deres drømme og planer for fremtiden. Vi er ejet af vores kunder, og derfor skal vi kun fokusere på vores kunder. Det er enormt meningsfyldt for os, men det kræver også vedholdenhed at fastholde fokus, når verden skælver omkring os. Jeg vil derfor slutte med at takke alle medarbejdere og samarbejdspartnere for deres hårde arbejde og seriøse indstilling til det store ansvar, som påhviler os. Jeg ser frem til det, vi sammen vil udrette i 2024.

Anders Hestbech
Adm. direktør

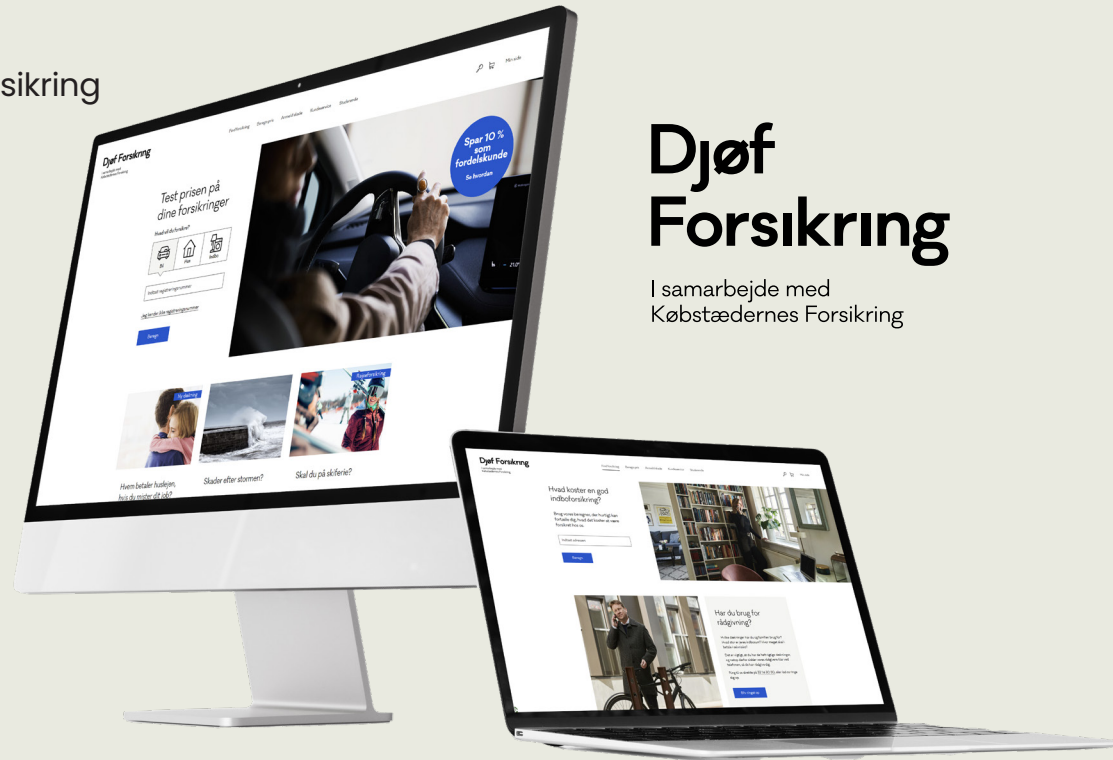
”

Vi ønsker at komme tilbage til kernen, hvor det bliver lettere at bruge sine forsikringer, men hvor vi også husker hinanden på, at forsikring er en af grundstenene i et velfungerende samfund.

Året 2023 kort

Januar

Købstædernes Forsikring og Djøf lancerer Djøf Forsikring.



Djøf Forsikring

I samarbejde med Købstædernes Forsikring



September

Ny samarbejdsaftale med Facit Bank om privatforsikringer til bankens kunder.

Oktober

Ny samarbejdsaftale med LokalBolig via Jyske Forsikring.



Maj

Den Danske Dyrlægeforening og Købstædernes Forsikring indgår samarbejde om privatforsikringer til foreningens medlemmer.



ET TÆT SAMARBEJDE MELLE

JYSKE FORSIKRING

LokalBolig

Resultatet for 2023

Købstædernes Forsikring (moderselskab) fik i 2023 et resultat før skat på 76,7 mio.kr. (-141,4 mio.kr.). Det er, samlet set, et tilfredsstillende resultat, som forklares ved et utilfredsstillende forsikringsteknisk resultat på -34,0 mio.kr. (-4,8 mio.kr.) og et tilfredsstillende investeringsresultat på 110,7 mio.kr. (-136,6 mio.kr.). Resultatet efter skat blev 56,9 mio.kr. (-103,9 mio.kr.).

Mio.kr.	2023	2022
Bruttopræmie	1.544,1	1.460,8
Forsikringsteknisk rente	13,5	13,2
Bruttoerstatning	-1.187,4	-1.460,1
Omkostninger	-339,5	-312,7
Afgiven forretning	-64,7	294,0
Forsikringsteknisk resultat	-34,0	-4,8
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	110,7	-136,6
Resultat før skat	76,7	-141,4
Årets resultat	56,9	-103,9
Bruttoerstatningsprocent	76,9	99,9
Bruttoomkostningsprocent	22,0	21,4
Combined ratio, brutto	98,9	121,3
Nettogenforsikringsprocent	4,2	-20,1
Combined ratio	103,1	101,2

Bruttopræmieindtægten blev i 2023 på 1.544,1 mio.kr. En stigning på 83,3 mio.kr. svarende til 5,7 % i forhold til 2022. Væksten kom på privatforsikringer. Stigningen i bruttopræmieindtægten er lavere end det forventede, hvilket hovedsageligt skyldes, at de initiativer vi varslede på ejendomssegmentet for at absorbere de højere genforsikringspræmier, har dæmpet nyttegningen via forsikringsmæglere.

Resultatet af forsikringsdriften blev -34,0 mio.kr. i 2023 (-4,8 mio.kr.). Sammenlignet med 2022 har forsikringsdriften i 2023 været påvirket af væsentligt højere genforsikringspræmier og et markant lavere storskadeniveau. I 2023 er der kun en brand, som har ramt vores genforsikringsprogram, hvor det i 2022 var 4 brande, herunder storbranden i Vanløse. Desuden er der i 2023-regnskabet hensat til Købstædernes Forsikrings forventede andel af omkostningerne efter konkursen i Gefion Insurance A/S. Købstædernes Forsikring hæfter solidarisk med de øvrige medlemmer i Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring (DFIM) for dennes forpligtelser. I konkursen efter Gefion Insurance A/S bærer DFIM risikoen vedrørende skadeshensættelser på Gefions forretninger i udlandet. For nærmere beskrivelse henvises til note 23.

Combined ratio blev 103,1 i 2023 (101,2), hvilket ikke er tilfredsstillende.

Bruttoerstatningsprocenten faldt til 76,9 (99,9), en forbedring som kan henføres til et markant lavere storskadeniveau end i 2022 samt afløbstab på forsikring af bygninger (erhverv), herunder storbranden i Vanløse fra 2022, og afløbsgevinst på arbejdsskade. Opgjort på skadetyper var erstatninger til vejrligskader og småskader højere end forventet, mens erstatninger til storskader var under det forventede niveau. Småskadeudviklingen var påvirket af den høje inflation og de afledte forøgede omkostninger til byggematerialer, genanskaffelse og reservedele.

Bruttoomkostningsprocenten steg til 22,0 i 2023 (21,4). Denne stigning skyldes hovedsageligt en opnormering og investering inden for distribution, IT-udvikling og risikostyring samt de stigninger, der kom i lønningerne på bagkant af de nye overenskomster.

Nettogenforsikringsprocenten blev i 2023 4,2 (-20,1). Ændringen skyldes stigende genforsikringspræmier, at der kun er en skade i 2023, som har ramt genforsikringsprogrammet samt opskrivning af storbranden i Vanløse fra 2022.

Lønsomhed

Vi ønsker en stabil og ensartet lønsomhed på tværs af vores forsikringsprodukter. Vi har derfor i 2023 fortsat arbejdet med at justere priser og vilkår for både privat- og erhvervs kunder og kundeaftaler med et utilfredsstillende skadesforløb. I lyset af den høje inflation i 2023 og dermed stigende byggeomkostninger har vi gennemført præmiestigninger på bygningsforsikringer.

Vi har i 2023 intensiveret arbejdet i vores indkøbsfunktion, som netop skal søge at mindske vores indkøbspriser til gavn for kunderne, ligesom vi har fortsat vores indsats mod forsikringssvindel.

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

Investeringsvirksomhed

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

Investeringerne er opdelt i to hovedporteføljer:

- Den største portefølje er "værdipapir"-porteføljen. Den er samlet i kapitalforeningen KF Invest, og den forvaltes af en række eksterne porteføljeforvaltere. Der er to delporteføljer: En "afdæknings"-portefølje, som udelukkende investerer i danske stats- og real-kreditobligationer, og en "afkasts"-portefølje, som er blandede mandater, der også kan investere i aktier og gældsinstrumenter. Investeringerne er underlagt ESG-krav (Environmental, Social og Governance) og standarder. Der er ikke tilført yderligere kapital til KF Invest i 2023.
- Den "strategiske" portefølje forvaltes af selskabets investeringskomité. Formålet er at understøtte selskabets drift og at give et attraktivt langsigtet afkast. Denne portefølje består primært af investering i samarbejdspartnere og fast ejendom. Det samlede investeringsresultat blev et overskud på

110,7 mio.kr. (-136,6 mio.kr.) efter omkostninger og forrentning samt kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser. Det vurderer vi som tilfredsstillende. Afkastet af "værdipapir"-porteføljen (KF Invest) gav et samlet afkast på 8,3 % (-12,1 %), mens selskabets "strategiske" portefølje gav et afkast på 4,1 % (8,2 %). Resultatet af "værdipapir"-porteføljen er påvirket af positive afkast på aktier og obligationer. Den strategiske portefølje er primært påvirket af vores investeringer i henholdsvis Danske Andelskassers Bank og Sparekassen Sjælland-Fyn.

Risikostyring

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

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

For nærmere beskrivelse af risici henvises til note 2.

Solvens og kapitalkrav

Købstædernes Forsikring ønsker en høj solvensdækning, så selv meget voldsomme stresstestscenarier ikke medfører behov for at tilføre yderligere kapital. Solvenskravet er opgjort efter standardmodellen og udgør ultimo 2023 848,7 mio.kr. i forhold til en tilstrækkelig kapitalgrundlag på 1.609,6 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,90.

Til sammenligning var solvenskravet ultimo 2022 784,4

År	Kapitalgrundlag mio.kr.	Solvenskapitalkrav mio.kr.	Solvensdækning
2023	1.609,6	848,7	190 %
2022	1.559,7	784,4	199 %
2021	1.627,2	823,5	198 %
2020	1.361,7	789,9	172 %
2019	1.296,7	698,1	186 %

mio.kr. i forhold til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 1.559,7 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,99. Resultatet af selskabets følsomhedsanalyse opgjort

efter § 160 i lov om forsikringsvirksomhed er offentliggjort på selskabets hjemmeside under finansiell information.

Delegeretforsamling og bestyrelse

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

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

Ved generalforsamlingen i april 2023 blev Thomas Olsen genvalgt som næstformand og Allan Bisgaard samt Martin Leonhard blev genvalgt som bestyrelsesmedlem. Der er således ikke sket ændringer i sammensætningen af bestyrelsen i 2023. Bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv er beskrevet senere i årsrapporten.

Bestyrelsen har nedsat et revisions- og risikoudvalg, som består af:

- > Ken Torpe Christoffersen (formand)
- > Jens Munk Jensen
- > Thomas Olsen
- > Kasper Toftkær Hansen

Bestyrelsen anser Jens Munk Jensen som medlemmet med særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og/eller revision.

Vores lønpolitik

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

Honoraret til bestyrelsen og delegeretforsamling samt vederlag til direktion og risikotagere fremgår af vederlagsrapport 2023, som findes på vores [hjemmeside](#).

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

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

Vores måltal for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelse og ledelse

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

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

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

Bestyrelse og nomineringsudvalg arbejder aktivt for at fremme en ligelig fordeling af kønnenes repræsentation i bestyrelsen. Det er bestyrelsen mål, at det underrepræsenterede køn, inden for en 4-årig periode, ikke udgør under 16 %, og at der tilstræbes valgt mindst et yderligere medlem til bestyrelsen af det underrepræsenterede køn inden for denne periode.

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

For så vidt angår de øvrige ledelsesniveauer er disse defineret som ledergruppen, inkl. direktionen, som det første ledelsesniveau, mens medarbejdere i reference til første ledelsesniveau udgør det andet ledelsesniveau. På disse to ledelsesniveauer udgør det underrepræsenterede køn 35 %. Bestyrelsen anerkender, at dette ikke er tilfredsstillende, men samtidig vil målet kunne opnås ved blot et enkelt medlem mere af det underrepræsenterede køn enten i forbindelse med udvidelse af antallet af ledere på det andet ledelses-

niveau eller ved genbesættelse af en allerede nuværende ledelsespost med det underrepræsenterede køn.

Den tilnærmelsesvis opfyldelse af måltallet i Købstædernes Forsikrings to første ledelseslag afspejler den kønsmæssige sammensætning af Købstædernes Forsikrings medarbejderstab. Det andet ledelseslag udgør en rekrutteringsmasse til Købstædernes Forsikrings første ledelseslag, hvorfor det også er realistisk, at Købstædernes Forsikring på sigt vil være i stand til at øge det underrepræsenterede køn i Købstædernes Forsikrings første ledelseslag.

Klimarapportering

Sådan reducerer vi vores energiforbrug

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

Eget energiforbrug

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

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

Kunders energiforbrug

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

Skadebehandling

Vores skadebehandling udgør som nævnt den største mulighed for at bidrage til at reducere energiforbruget og CO₂-udledningen. Vi behandler hvert år man-

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

Købstædernes Forsikring er omfattet af CSRD og skal rapportere herpå første gang i Årsrapporten 2025.



Målepunkter

	Enhed	Måltal 2025	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtighed i forretningsmodeller							
Udbetalinger til skadesforebyggelse	%	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egne udledninger							
CO ₂ -Scope 1 - Direkte emissioner	tons	168,0	216,0	180,8	151,2	151,2	186,6
CO ₂ -Scope 2 - Indirekte emissioner	tons	17,3	24,4	21,5	17,3	24,3	27,1
Vedvarende energiandel*	%	-	89,4	91,3	89,7	85,6	84,4
Energiforbrug	GJ	-	5.175	4.859	4.650	4.832	5.433
Vand	m ³	-	1.149	1.010	667	965	1.399
*) Posten består udelukkende af indkøbt vedvarende energi fra 3. part. Købstædernes Forsikring har ikke "egenproduceret" vedvarende energi.							
Egne udledninger pr. medarbejder							
Antal medarbejdere jf. regnskab	Antal	350	321	313	284	260	242
CO ₂ -Scope 1 - Direkte emissioner	tons	0,48	0,67	0,58	0,53	0,58	0,77
CO ₂ -Scope 2 - Indirekte emissioner	tons	0,05	0,08	0,07	0,06	0,09	0,11
Energiforbrug	GJ	-	16,1	15,5	16,4	18,6	22,4
Vand	m ³	-	3,6	3,2	2,3	3,7	5,8

Årerne 2020 og 2021 har generelt lavere CO₂-emissioner end i 2019, 2022 og 2023. Dette skyldes nedlukning som følge af Corona. Vi anser derfor årerne 2019, 2022 og 2023 som mest repræsentative for niveauet af vores CO₂-emissioner.

Udbetalinger til skadeforebyggelse

Der er ikke afholdt udgifter til skadeforebyggelse i 2023. I 2022 udgjorde udgifter til skadeforebyggelse under 0,01 % af de samlede skadesudgifter og indgik under øvrige administrationsomkostninger.

CO₂-Scope 1 - Direkte emissioner

Direkte emissioner kommer fra brug af biler til erhvervsmæssig transport, herunder både privatejede og leasede biler. Det samlede antal af kørte kilometer, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 1 - Direkte emissioner, er steget 45,7 % i 2023 i forhold til 2019. Dette skyldes, at vi igennem de senere år er vokset fra en bruttopræmieindtægt i 2019 på 1.244,2 mio.kr. til 1.544,1 mio.kr. i 2023, svarende til en stigning på 24,1 %. Dette har betydet flere medarbejdere, flere leasede biler og derved flere kørte kilometer for vores assurandører, taksatorer m.fl., som har haft en forøgende effekt på vores direkte CO₂-emissioner. Modsat er de direkte CO₂-emissioner positivt påvirket af, at energieffektiviteten i de nyere biler er bedre, og flere kører hybrid- og elbiler.

Til trods for en stigning i vores direkte CO₂-emissioner er vores CO₂-emissioner pr. medarbejder faldet med 13,0 % i forhold til 2019 og forventes at falde yderligere frem mod 2025.

CO₂-Scope 2 - Indirekte emissioner

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

Med undtagelse af en enkelt mindre nyetableret kontorlokation er al el-forbrug (ekskl. varme) i 2023 CO₂-neutralt. De indirekte emissioner består i 2023 således af 86,1 % fra emissioner fra varmekilde og 13,9 % fra el-forbrug. 89,4 % af energiforbruget kommer fra vedvarende energikilder.

Vedvarende energiandel

Den vedvarende energiandel er steget 5,0 %-point siden 2019, hovedsageligt som følge af skift til Ørsted som el-leverandør, hvor vi har indgået aftale om Grøn El, som indebærer, at al el leveres fra vedvarende energikilder, og derved er CO₂-neutralt. Købstædernes Forsikring arbejder desuden på, at en større andel af de leasede biler ændres til el-biler frem mod 2025.



Energiforbrug

Energiforbrug er den forbrugte energi fra Scope 1 og 2. Det samlede energiforbrug er faldet 4,7 % siden 2019.

Det samlede antal af kørte kilometer, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 1 – Direkte emissioner, er steget 45,7 % i 2023 i forhold til 2019. Det svarer til en stigning i energiforbruget på 43,0 GJ. Det er vores forventning, at det øgede fokus på "Digital Kommunikation", samt at energieffektiviteten i de nyere biler bliver bedre og bedre, og flere kører hybrid- og elbiler, vil have positiv effekt på energiforbruget de kommende år. Vi er dog klar over, at vores strategi om fortsat vækst frem mod strategiperiodens afslutning i 2029 forventeligt vil øge vores energiforbrug.

Til trods for et øget antal medarbejdere i 2023 sammenholdt med 2019, er antallet af kWh, som ligger til grund for opgørelsen af CO₂-Scope 2 – Indirekte emissioner, faldet fra 2.783 GJ i 2019 til 2.485 GJ i 2023. Det svarer til et fald på 10,8 %. Dette er sket som følge af tiltag såsom at slukke lys og skærme på arbejdsstationerne, når de ikke anvendes og at sænke temperaturen på kontorerne i vinterperioden.

Anvendt regnskabspraksis for klimatal

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

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

Udbetalinger til skadesforebyggelse (%)

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

CO₂-Scope 1 – Direkte emissioner (tons)

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

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

CO₂-Scope 2 – Indirekte emissioner (tons)

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

Vedvarende energiandel (%)

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

Energiforbrug (GJ)

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

Pensionsafviklingskassen

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

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

Ved udgangen af 2023 havde Pensionsafviklingskassen aktiver for 12,2 mio.kr. (12,8 mio.kr.), og de forsikringsmæssige forpligtelser udgjorde 0,2 mio.kr. (5,0 mio.kr.). Egenkapitalen udgjorde 11,8 mio.kr. (7,6 mio.kr.), og Pensionsafviklingskassen er i såkaldt grønt lys ultimo 2023 i følge definitionerne fra Finanstilsynet.

På grund af ændringer i medlemsbestanden, forventes det at Pensionsafviklingskassen afvikles i løbet af 2024.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventning om positivt resultat i 2024

I 2024 forventer vi begrænset præmievækst. Vi forventer forsat vækst i samarbejdet med Djøf og bank-samarbejderne samt i øvrig erhvervsforretning. Denne vækst forventes at være på niveau med afgangens på ejendomssegmentet som følge af opsigelsen af urentable aftaler. Vi forventer en combined ratio i niveauet 98-101 under forudsætning af et uændret renteniveau, og at der ikke kommer ekstraordinært høje udgifter til stor- og vejrligskader.

Vi forventer et forsikringsteknisk resultat på 0-40 mio.kr. og et resultat før skat på 60-100 mio.kr.

Ændringer i forudsætninger og skøn

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

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

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

Selskabsoplysninger

Købstædernes Forsikring

Strandgade 27A, 1401 København K

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



Ledelse og ledelseshverv

Bestyrelse

Direktør Jens Munk Jensen, formand, Horsens

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

Direktør Thomas Olsen, næstformand, Vedbæk

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

Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør

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

Direktør Allan Bisgaard, Skive

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

Direktør Martin Rudolf Leonhard, Fredericia

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

CMO Helle Schjødt-Bruhn, Frederiksberg

- > Ingen

Underwriting chef Kasper Toftkær Hansen (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Salgskordinator Claudia Marquard Sønderskov (medarbejdervalgt)

- > Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring

Implementation Manager Martin Ziegler Øding (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Direktion

Administrerende direktør Anders Hestbech

- > Formand for bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
- > Medlem af bestyrelsen i Taksatorringen A/S og Købstædernes Ejendomsselskab P/S

Øvrige ledende medarbejdere

Morten Schultz Fruergaard, COO, Operations

- > Direktør og bestyrelsesmedlem for MIA A/S

Morten Jepsen, CUO, Pris og Produkt

- > Ingen

Jesper Nemholt, CFO, Økonomidirektør

- > Direktør for Købstædernes Ejendomsselskab P/S, Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS og Pensionsafviklingskassen for Købstædernes Almindelige Brandforsikring.
- > Formand for bestyrelsen i MIA A/S.
- > Medlem af bestyrelsen i TG Partners VI P/S Holding, TG Partners VI P/S, TG Partners VII Holding P/S, Jysk Industri Holding A/S og Esbjerg Storcenter A/S.

Torben Moos, CCO, Salg

- > Ingen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 33 56

Weidekampsgade 6

2300 København S

Delegeretforsamling



- 1. kreds** Ken Torpe Christoffersen, Helsingør (2013)
- 2. kreds** Brian Rothemejer Jacobsen, Rungsted Kyst (2023)
- 3. kreds** Ib Dybdahl Christoffersen, Roskilde (2009)
- 4. kreds** Philip Winther Søndergaard, Holbæk (2013)
- 5. kreds** Vakant
- 6. kreds** Christian Weidemann, Korsør (1997)
- 7. kreds** Jacob Larsen, Karrebæksminde (2018)
- 8. kreds** Anders Knud Østergaard, Nykøbing F (2013)
- 9. kreds** Henrik Vang Olsen, Nakskov (2016)
- 10. kreds** Carsten Grønning, Allinge (2016)
- 11. kreds** Nicolai Groth-Christensen, Svendborg (2023)
- 12. kreds** Finn Aarlund Jensen, Odense (2011)
- 13. kreds** Lars Simonsen, Vissenbjerg (2009)
- 14. kreds** Anne Kaptain, Sæby (2017)
- 15. kreds** Søren Wagner Andersen, Blokhus (2005)
- 16. kreds** Niels Erik Smith, Nibe (2000)
- 17. kreds** Lasse Klitgaard Sanderhoff, Hobro (2022)
- 18. kreds** Allan Bisgaard, Skive (2015)
- 19. kreds** Jonas Meier Degnbol, Holstebro (2023)
- 20. kreds** Jan Myrthue, Viborg (2023)
- 21. kreds** Kim Rasmussen, Randers (2016)
- 22. kreds** Kenneth Mikkelsen, Ebeltoft (2017)
- 23. kreds** Carl Henrik Christiansen, Tarm (2013)
- 24. kreds** Vakant
- 25. kreds** Morten Steen Olsen, Hasselager (2013)
- 26. kreds** Dorthe Lodahl, Varde (2018)
- 27. kreds** Martin Leonhard, Fredericia (1997)
- 28. kreds** Jens Munk Jensen, Horsens (1998)
Formand for delegeretforsamlingen
- 29. kreds** Vibeke Bendorff, Tjæreborg (2017)
- 30. kreds** Jan Schmidt Schønning, Kolding (2003)
- 31. kreds** Niels Iver Thulstrup, Vojens (2013)
- 32. kreds** Preben Davidsen, Sønderborg (2023)
- 33. kreds** Thomas Olsen, Vedbæk (2005)
Næstformand for delegeretforsamlingen
- 34. kreds** Anette Maria H. Christensen, København (2016)
- 35. kreds** Helle Schjødt-Bruhn, Frederiksberg (2019)

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

Koncernstruktur

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

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

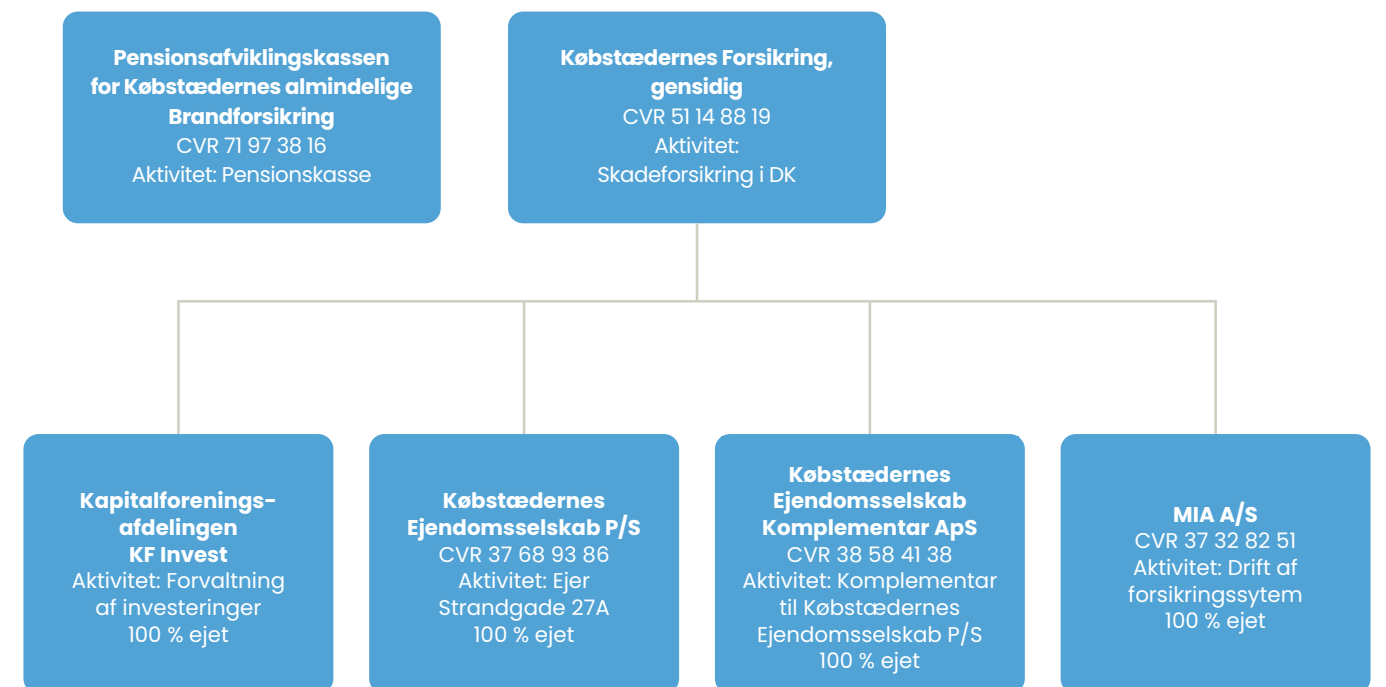
Kapitalforeningsafdelingen KF Invest (100 %) er en kapitalforening, hvor igennem en stor del af Købstædernes Forsikrings investeringsaktiviteter foretages. Selskabet Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %) ejer selskabets domicil på Strandgade 27A i København.

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

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

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

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



Regnskabs gennemgang og resultatdisponering



Koncernen

Årets resultat for koncernen blev et overskud på 74,7 mio.kr. før skat og 54,8 mio.kr. efter skat.

Bruttopræmieindtægten blev 1.544,1 mio.kr. (1.460,8 mio.kr.) svarende til en stigning på 5,7 %.

Bruttoskadeprocenten blev 76,8 (99,8).

Omkostningsprocenten blev 21,8 (21,4) en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til 2022.

Nettogenforsikringsprocenten endte på 4,2 (-20,1).

Samlet endte combined ratio på 102,8 (101,1).

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 29,3 mio.kr. (-2,4 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et overskud på 104,1 mio.kr. (-147,1 mio.kr.).

Købstædernes Forsikring, gensidig

Årets resultat blev et overskud på 56,9 mio.kr. efter skat, fordelt med et underskud fra forsikringsvirksomhed på 34,0 mio.kr., et overskud fra investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente på 110,7 mio.kr. samt en beregnet skat på -19,7 mio.kr.

Bruttopræmieindtægten blev 1.544,1 mio.kr. (1.460,8 mio.kr.) svarende til en stigning på 5,7 %.

Bruttoskadeprocenten blev 76,9 (99,9), en forbedring som hovedsageligt skyldes fraværet af store brandskader.

Omkostningsprocenten blev 22,0 (21,4), hvilket er en stigning på 0,6 procentpoint i forhold til 2022.

Nettogenforsikringsprocenten endte på 4,2 (-20,1).

Samlet endte combined ratio på 103,1 (101,2).

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 34,0 mio.kr. (-4,8 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et overskud på 110,7 mio.kr. (-136,6 mio.kr.).

Årets totalindkomst blev 56,9 mio.kr. mod -103,9 mio.kr. i 2022.

Købstædernes Forsikrings samlede aktiver udgør 3.759 mio.kr. ultimo 2023.

Egenkapitalen i Købstædernes Forsikring udgør ved årets udgang 1.545,6 mio.kr. (1.488,7 mio.kr.).

Resultatdisponering

Årets totalindkomst udgør	56.931 t.kr.
og foreslås fordelt således:	
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.438 t.kr.
Overført til næste år	48.493 t.kr.
I alt	56.931 t.kr.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023 for Købstædernes Forsikring, Gensidig.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 og resultatet af koncernens og selskabets

aktiviteter og pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. april 2024

Anders Hestbech

Administrerende direktør

Jesper Nemholt

Økonomidirektør

Bestyrelse

Jens Munk Jensen
Formand

Thomas Olsen
Næstformand

Allan Bisgaard

Ken Torpe Christoffersen

Martin Leonhard

Helle Schjødt-Bruhn

Kasper Toftkær Hansen

Claudia Marquard Sønderskov

Martin Ziegler Øding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning



Til medlemmerne i Købstædernes Forsikring, Gensidig

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Købstædernes Forsikring for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Købstædernes Forsikring, Gensidig den 23.04.2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør pr. 31.12.2023 1.644 mio.kr. (31.12.2022 1.534 mio.kr.) vedrørende skadesforsikringer.

Opgørelsen af erstatningshensættelser er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af erstatningshensættelserne og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

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

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

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

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- > Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- > Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- > Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det

opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

København, den 3. april 2024

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Resultatopgørelse

2023/2022



t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Bruttopræmier		1.490.406	1.505.361	1.490.406	1.505.361
Afgivne forsikringspræmier		-141.384	-95.013	-141.384	-95.013
Ændring i præmiehensættelser		53.704	-44.555	53.704	-44.555
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		561	-1.010	561	-1.010
Præmieindtægter f.e.r., i alt	3	1.403.287	1.364.783	1.403.287	1.364.783
Forsikringsteknisk rente	4	13.469	13.150	13.469	13.150
Udbetalte erstatninger		-1.142.640	-1.057.722	-1.144.539	-1.059.443
Modtaget genforsikringsdækning		64.308	4.462	64.308	4.462
Ændring i erstatningshensættelser		-47.168	-411.755	-47.168	-411.755
Ændring i risikomargen		4.280	11.137	4.280	11.137
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		5.805	382.056	5.805	382.056
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	5	-1.115.415	-1.071.822	-1.117.314	-1.073.543
Erhvervsomkostninger	6	-210.525	-199.314	-211.158	-199.888
Administrationsomkostninger		-126.211	-112.792	-128.475	-112.991
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		5.970	3.509	5.970	3.509
Refusion fra tilknyttede virksomheder				175	175
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-330.766	-308.597	-333.488	-309.195
Forsikringsteknisk resultat	26	-29.425	-2.486	-34.046	-4.805
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	7			8.438	10.879
Indtægter fra associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Indtægter af investeringsejendomme		0	407	0	407
Renteindtægter og udbytter m.v.		75.258	70.686	74.063	70.705
Kursreguleringer	9	129.484	-285.966	129.484	-285.966
Renteudgifter		-667	-5.113	-667	-4.856
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-35.379	-35.952	-36.011	-36.526
Investeringsafkast, i alt		168.696	-255.938	175.307	-245.357
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-64.585	108.807	-64.585	108.807
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		104.111	-147.131	110.722	-136.550
Resultat før skat		74.686	-149.617	76.676	-141.355
Skat	10	-19.936	37.721	-19.745	37.462
Årets resultat		54.750	-111.896	56.931	-103.893

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
<i>Totalindkomstopgørelse</i>					
Årets resultat		54.750	-111.896	56.931	-103.893
Anden totalindkomst:					
Årets opskrivninger på domicilejendomme		2.181	8.003	0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		2.181	8.003	0	0
Totalindkomst, i alt		56.931	-103.893	56.931	-103.893

Balance

2023/2022



t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
AKTIVER					
Immaterielle aktiver	11	40.686	45.259	37.536	40.081
Driftsmidler	12	15.555	18.230	15.555	18.230
Domicilejendomme	13	177.796	175.830	0	0
Materielle aktiver, i alt		193.351	194.060	15.555	18.230
Investeringsjendomme	14	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15			240.445	232.007
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	0	0	0	0
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt		0	0	240.445	232.007
Kapitalandele		622.656	596.543	622.656	596.543
Investeringsforeningsandele		812.071	677.932	812.071	677.932
Obligationer		1.280.654	1.279.948	1.280.654	1.279.948
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	17	2.715.381	2.554.423	2.715.381	2.554.423
Investeringsaktiver, i alt		2.715.381	2.554.423	2.955.826	2.786.430
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		1.029	468	1.029	468
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		480.428	463.384	480.428	463.384
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		481.457	463.852	481.457	463.852
Tilgodehavender hos forsikringstagere		113.222	152.034	113.222	152.034
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		113.222	152.034	113.222	152.034
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		5.099	3.370	5.099	3.370
Andre tilgodehavender		6.674	6.839	6.674	6.839
Tilgodehavender, i alt		11.773	10.209	11.773	10.209
Aktuelle skatteaktiver		8.422	11.012	8.422	11.289
Udsudte skatteaktiver	18	39.051	52.012	36.664	50.058
Likvide beholdninger		129.551	141.377	71.132	91.418
Andre aktiver, i alt		177.024	204.401	116.218	152.765
Tilgodehavende renter samt optjent leje		11.303	8.368	11.303	8.368
Andre periodeafgrænsningsposter		16.061	13.659	16.061	13.658
Periodeafgrænsningsposter, i alt		27.364	22.027	27.364	22.026
Aktiver, i alt		3.760.258	3.646.265	3.758.951	3.645.627

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
PASSIVER					
Egenkapital					
Grundfond		50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivningshenlæggelser		30.528	28.347	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				53.545	45.107
Reserver					
Andre henlæggelser		450.000	450.000	450.000	450.000
Overført overskud		1.015.120	960.370	992.103	943.610
Egenkapital, i alt	19	1.545.648	1.488.717	1.545.648	1.488.717
Præmiehensættelser		364.511	418.215	364.511	418.215
Erstatningshensættelser		1.643.529	1.534.005	1.643.529	1.534.005
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		27.676	31.956	27.676	31.956
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		2.035.716	1.984.176	2.035.716	1.984.176
Gæld i forbindelse med genforsikring		46.312	49.358	46.312	49.358
Aktuelle skatteforpligtelser		4.050	0	3.425	0
Anden gæld		124.621	116.430	123.939	115.792
Gæld, i alt	20	174.983	165.788	173.676	165.150
Periodeafgrænsningsposter		3.911	7.584	3.911	7.584
Passiver, i alt		3.760.258	3.646.265	3.758.951	3.645.627

Øvrige noter

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

Egenkapitaloppgørelse

2023/2022



Koncern

t.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 1. januar 2022	50.000	20.344	450.000	1.072.266	1.592.610
Årets resultat				-111.896	-111.896
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme		8.003	0	0	8.003
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	8.003	0	0	8.003
Totalindkomst	0	8.003	0	-111.896	-103.893
Pr. 31. december 2022	50.000	28.347	450.000	960.370	1.488.717
Årets resultat				54.750	54.750
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	0	2.181	0	0	2.181
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	2.181	0	0	2.181
Totalindkomst	0	2.181	0	54.750	56.931
Pr. 31. december 2023	50.000	30.528	450.000	1.015.120	1.545.648

Moderselskab

t.kr.	Grund- fond	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 1. januar 2022	50.000	0	34.228	450.000	1.058.382	1.592.610
Årets resultat			10.879		-114.772	-103.893
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst	0	0	10.879	0	-114.772	-103.893
Pr. 31. december 2022	50.000	0	45.107	450.000	943.610	1.488.717
Årets resultat			8.438		48.493	56.931
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst	0	0	8.438	0	48.493	56.931
Pr. 31. december 2023	50.000	0	53.545	450.000	992.103	1.545.648

Noter

Note 1-27



Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Indledning

Årsrapporten for Købstædernes Forsikring aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2022.

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

Regnskabsmæssige skøn

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

Koncernregnskabet

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

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

Koncerninterne transaktioner

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Anden totalindkomst

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

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter

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

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

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatningsudgifter

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

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

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

Administrationsomkostningerne periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

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

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

Investeringsvirksomhed

Indtægter af investeringsaktiver indeholder indtægter og udgifter fra selskabets investeringsaktiver.

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

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

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

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

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

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

Skat

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

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

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

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

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

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

Balance

Immaterielle aktiver

IT-software og udviklingsprojekter

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

Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler

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

Kunderelationer

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

Goodwill

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes under administrationsomkostningerne.

Driftsmidler

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

IT-hardware	3 år
Kontormaskiner og inventar	4 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

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

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

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

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

Efter første indregning måles leasede aktiver på samme måde som øvrige driftsmidler. Leasede biler afskrives over leasingaftalens forventede løbetid svarende til 3-4 år. Forpligtelsen nedbringes med de betalte leasingydelse korrigeret for den beregnede rente.

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

Grunde og bygninger

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

Investeringsejendomme

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

Domicilejendomme

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

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

Nettoopskrivninger af domicilejendomme foretages direkte på egenkapitalen under posten opskrivningshenlæggelser.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Ved erhvervelse af virksomheder opgøres merpris på anskaffelsestidspunktet som forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi. Den del af merprisen, der ikke kan verificeres ved en impairment test, nedskrives og udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode finder anvendelse, når dattervirksomhedernes samlede indre værdi overstiger anskaffelsesprisen pr.

31. december 1994, eller de associerede virksomheders indre værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Andre finansielle investeringer

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

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

Tilgodehavender

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

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

Egenkapital

Grundfond, i henhold til vedtægterne, må ikke uden Finanstilsynets tilladelse udloddes til medlemmerne eller på anden måde formindskes, medmindre det er nødvendigt for at dække underskud, som ikke kan dækkes af den øvrige egenkapital.

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

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

Andre henlæggelser er beløb, som henstår til generalforsamlingens disposition.

Forsikringsmæssige hensættelser

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

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenkede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 72, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

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

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

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

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

Erstatningshensættelserne opgøres med udgangspunkt i de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, et erfaringsbaseret skøn over

utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder samt et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som ikke er anmeldte inden regnskabsudarbejdelsen.

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

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

Gæld og periodeafgrænsningsposter

Gæld og periodeafgrænsningsposter måles til netto-realiseringsværdi.

Fremmed valuta

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

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

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Note 2 – Risikoplysninger

Risikostyring

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

ORSA-processen

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

Risikostyringskomité

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

Væsentlige risici

Forsikringsområdet: *Risici relateret til forsikrings-tegningsrisiko, præmie- og hensættelsesrisiko og katastroferisiko.*

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

Præmierisikoen er risikoen for, at de opkrævede præmier ikke kan dække fremtidige udgifter. Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at de opgjorte hensættelser

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

Katastroferisikoen er risikoen for at ekstreme hændelser. For at begrænse disse er der tegnet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Genforsikringsprogrammet er tegnet med forskelligt eget beholdt alt efter branche. Genforsikringsprogrammet for 2023 og 2024 er udarbejdet i samarbejde med en genforsikringsmægler og baseret på vores porteføljeprofil, skadeserfaringer og scenarieanalyser. Genforsikringsprogrammet er tegnet hos genforsikringsselskaber med tilfredsstillende soliditet.

Investeringsområdet: *Risici relateret til aktie-, rente-, kredit-, ejendoms-, valuta- og koncentrationsrisiko.*

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

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

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

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

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

Operationelle risici begrænses ved hjælp af forretningsgange og arbejdsgange. Herudover har Besty-

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

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

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



Note 3 – Præmieindtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<i>Præmieindtægter, brutto, fremkommer således:</i>				
Brand- og løseforsikring (erhverv)	490.551	470.426	490.551	470.426
Brand- og løseforsikring (privat)	239.204	198.875	239.204	198.875
Ulykkesforsikring	119.170	98.612	119.170	98.612
Motorkøretøjsforsikring	463.712	452.630	463.712	452.630
Arbejdsskadeforsikring	132.597	140.741	132.597	140.741
Indirekte forsikring	5	0	5	0
Anden direkte forsikring	98.871	99.522	98.871	99.522
	1.544.110	1.460.806	1.544.110	1.460.806
Afgivne genforsikringspræmier	-140.823	-96.023	-140.823	-96.023
Præmieindtægter, f.e.r.	1.403.287	1.364.783	1.403.287	1.364.783
<i>Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordeler sig således:</i>				
Bruttopræmieindtægter, Danmark			1.544.093	1.460.792
Bruttopræmieindtægter, andre EU-lande			12	14
Bruttopræmieindtægter, øvrige lande			0	0
			1.544.105	1.460.806

Note 4 – Forsikringsteknisk rente

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.				
<i>Beløbet er beregnet således:</i>				
Periodens gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	390.615	394.965	390.615	394.965
	390.615	394.965	390.615	394.965
Rente heraf beregnet i forhold til hensættelsernes forventede afviklingstid.	13.469	13.150	13.469	13.150
Forsikringsteknisk rente	13.469	13.150	13.469	13.150

Note 5 – Erstatningsudgifter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Afløbsresultat ved afvikling af erstatningshensættelserne pr. 31. december udgør følgende:				
Bruttoafløbsresultat	-62.748	-105.122	-62.748	-105.122
Afløbsresultat f.e.r.	-12.159	-87.081	-12.159	-87.081

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

Note 6 – Erhvervelsesomkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Tegningsprovisioner	-79.970	-59.718	-79.970	-59.718
Andre erhvervelsesomkostninger	-130.555	-139.596	-131.188	-140.170
Erhvervelsesomkostninger, i alt	-210.525	-199.314	-211.158	-199.888

Note 7 – Indtægter fra tilknyttede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Købstædernes Ejendomsselskab P/S			7.759	11.798
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS			717	981
MIA A/S			-38	-1.900
			8.438	10.879

Note 8 – Indtægter fra associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Esbjerg Storcenter A/S	0	0	0	0
	0	0	0	0

Note 9 – Kursreguleringer

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Ejendomme	0	3.671	0	3.671
Kapitalandele	27.736	25.615	27.736	25.615
Investeringsforeningsandele	80.894	-156.121	80.894	-156.121
Obligationer	26.064	-150.997	26.064	-150.997
Valutakursregulering mv.	-5.210	-8.134	-5.210	-8.134
	129.484	-285.966	129.484	-285.966

Note 10 – Skat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Skat af årets resultat	-20.002	34.952	-19.811	34.693
Regulering af skat tidligere år	-480	283	-480	283
Regulering af udskudt skat	546	2.486	546	2.486
	-19.936	37.721	-19.745	37.462
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %
Samfundsbidrag	3,2 %		3,2 %	
Regulering for ikke skattemæssige poster	2,0 %	0,5 %	3,6 %	0,3 %
Regulering for resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0,0 %	0,0 %	-2,4 %	1,7 %
Regulering af skat tidligere år	0,5 %	0,5 %	0,6 %	0,2 %
Ændring i udnyttelsestidspunktet af udskudt skat	-1,0 %	2,2 %	-1,2 %	2,3 %
I alt effektiv skatteprocent	26,7 %	25,2 %	25,8 %	26,5 %

Betalte aconto-skatter i regnskabsåret andrager 3.722 t.kr. (2022: 0 t.kr.) i koncernen og 0 t.kr. i moderselskabet (2022: 0 t.kr.).

Note 11 – Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
IT-software og -udviklingsprojekter				
Anskaffelseskost 1. januar	50.408	50.356	15.236	15.184
Tilgang i året	0	52	0	52
	50.408	50.408	15.236	15.236
Af- og nedskrivning 1. januar	-44.174	-37.123	-14.180	-10.944
Årets afskrivninger	-2.711	-7.051	-683	-3.236
Af- og nedskrivning	-46.885	-44.174	-14.863	-14.180
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.523	6.234	373	1.056
Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler				
Anskaffelseskost 1. januar	20.000	20.000	20.000	20.000
Afgang i året	-20.000	0	-20.000	0
	0	20.000	0	20.000
Af- og nedskrivning 1. januar	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	20.000	0	20.000	0
Af- og nedskrivning	0	-20.000	0	-20.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0
Kunderrelationer				
Anskaffelseskost 1. januar	49.738	48.133	49.738	48.133
Tilgang i året	0	1.605	0	1.605
	49.738	49.738	49.738	49.738
Af- og nedskrivning 1. januar	-42.647	-39.180	-42.647	-39.180
Årets afskrivninger	-1.862	-3.467	-1.862	-3.467
Af- og nedskrivning	-44.509	-42.647	-44.509	-42.647
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.229	7.091	5.229	7.091
Goodwill				
Anskaffelseskost 1. januar	59.823	59.823	59.823	59.823
	59.823	59.823	59.823	59.823
Af- og nedskrivninger 1. januar	-27.889	-27.889	-27.889	-27.889
Af- og nedskrivninger	-27.889	-27.889	-27.889	-27.889
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.934	31.934	31.934	31.934
Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt	40.686	45.259	37.536	40.081

Fortsat på side 58

Note 11 – Immaterielle aktiver (fortsat)

Nedskrivningstest

Goodwill og kunderelationer primo året hidrører fra købet af DiBa Forsikring A/S og KF Agentur A/S.

Ledelsen har pr. 31. december testet de regnskabsmæssige værdier af goodwill og kunderelationer for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelser. Genindvindingsværdierne er baseret på kapitalværdier, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af det samlede budget for Købstædernes Forsikring for årene

2024-2029 godkendt af ledelsen. På baggrund af de foretagne nedskrivningstest, herunder følsomhedsanalyser, er det konstateret, at aktivernes genindvindingsværdi overstiger de regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2023. Der er derved ingen indikationer på værdiforringelse og således ikke behov for nedskrivning.

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for IT-software og -udviklingsprojekter.

Note 12 – Driftsmidler

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Driftsmidler				
Anskaffelsesværdi 1. januar	26.050	25.092	26.050	25.092
Tilgang i året	2.044	2.513	2.044	2.513
Afgang i året	-132	-1.555	-132	-1.555
Beholdning ultimo året	27.962	26.050	27.962	26.050
Af- og nedskrivninger 1. januar	-20.663	-19.375	-20.663	-19.375
Årets afskrivninger	-2.872	-2.718	-2.872	-2.718
Afgang	132	1.430	132	1.430
Af- og nedskrivninger	-23.403	-20.663	-23.403	-20.663
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.559	5.387	4.559	5.387
Leasede lokaler & biler				
Anskaffelsesværdi 1. januar	21.055	22.348	21.055	22.348
Tilgang i året	2.901	3.794	2.901	3.794
Afgang i året	-811	-5.087	-811	-5.087
Beholdning ultimo året	23.145	21.055	23.145	21.055
Af- og nedskrivninger 1. januar	-8.212	-6.084	-8.212	-6.084
Årets afskrivninger	-4.748	-4.477	-4.748	-4.477
Afgang	811	2.349	811	2.349
Af- og nedskrivninger ultimo	-12.149	-8.212	-12.149	-8.212
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.996	12.843	10.996	12.843
Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt	15.555	18.230	15.555	18.230

Note 13 – Domicilejendomme

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Omvurderet værdi 1. januar	175.830	167.755	0	0
Årets tilgang	141	424	0	0
Årets afskrivninger	-356	-352	0	0
Årets værdiregulering	2.181	8.003	0	0
Omvurderet værdi 31. december	177.796	175.830	0	0
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	3,8 %	3,5 %	0,0 %	0,0 %

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

Note 14 – Investeringsejendomme

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Dagsværdi forudgående regnskabsår	0	4.960	0	4.960
Årets afgang	0	-4.960	0	-4.960
Dagsværdien på balancetidspunktet	0	0	0	0
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	-	-	-	-

Købstædernes Forsikring koncernens investeringsejendom er solgt i 2022.

Note 15 – Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2023	2022
Anskaffelsessum pr. 1. januar	184.197	184.197
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	184.197	184.197
Værdiregulering pr. 1. januar	47.810	36.931
Andel af periodens resultat	8.438	10.879
Værdiregulering pr. 31. december	56.248	47.810
Bogført værdi pr. 31. december	240.445	232.007
<i>Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således:</i>		
Købstædernes Ejendomsselskab P/S, København - nom. 500 t.kr., 100 % ejet, udlejning af erhvervsejendomme	207.282	199.523
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, København - nom. 50 t.kr., 100 % ejet, komplementar.	4.935	4.218
MIA A/S, København - nom. 1.000 t.kr., 100 % ejet, drift af forsikringsystem.	28.228	28.266
Værdi af tilknyttede virksomheder ultimo	240.445	232.007

Note 16 – Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffelsessum pr. 1. januar	1.025	1.025	1.025	1.025
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	1.025	1.025	1.025	1.025
Værdiregulering pr. 1. januar	-1.025	-1.025	-1.025	-1.025
Værdiregulering pr. 31. december	-1.025	-1.025	-1.025	-1.025
Bogført værdi pr. 31. december	0	0	0	0
<i>Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således:</i>				
Esbjerg Storcenter, København - nom. 500 t.kr., 25 % ejet - administration og drift af Esbjerg Storcenter	0	0	0	0
Værdi af associerede virksomheder ultimo	0	0	0	0

Note 17 – Andre finansielle investeringsaktiver

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<i>Selskaber hvori ejes mere end 5 % af selskabskapitalen:</i>				
Jysk Industri Holding A/S (tidligere Deltaq A/S), Gribskov. Ejerandel udgør 15,0 %. Egenkapital pr. 31. december 2022 udgør 60.442 t.kr.	9.072	10.976	9.072	10.976
TG Partners VI P/S, Lyngby-Taarbæk. Ejerandel 8,0 %. Egenkapital pr. 30. september 2023 701.617 t.kr.	56.129	58.469	56.129	58.469
Danske Andelskassers Bank A/S, Viborg. Ejerandel 9,4 %. Egenkapitalen pr. 30. september 2023 udgør 2.473.069. t.kr.	218.125	193.238	218.125	193.238
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Holbæk. Ejerandel 5,2 %. Egenkapitalen pr. 30. september 2023 udgør 4.349.512 t.kr.	181.352	175.633	181.352	175.633
Opendo Holding A/S (tidligere Opendo A/S), København. Ejerandel udgør 5,1 %. Egenkapital pr. 30. september 2023 udgør 246.300 t.kr.	13.389	12.683	13.389	12.683
TG Partners VII Holding P/S (tidligere Thylander Property Fund Holding P/S), København. Ejerandel udgør 7,1 %. Egenkapital pr. 30. september 2023 udgør 306.779 t.kr.	21.271	21.271	21.271	21.271

Note 18 – Udskudte skatteaktiver/forpligtelser

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Udskudte skatteforpligtelser primo	52.012	10.692	50.058	9.274
Årets regulering	-12.961	41.320	-13.394	40.784
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser ultimo	39.051	52.012	36.664	50.058
<i>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</i>				
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.570	10.555	10.183	8.614
Underskud til fremførsel	18.941	33.917	18.941	33.904
Kortfristet gæld	7.540	7.540	7.540	7.540
I alt	39.051	52.012	36.664	50.058

Note 19 – Egenkapital

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<i>Egenkapitalen fordeler sig således:</i>				
Grundfond	50.000	50.000	50.000	50.000
<i>Opskrivningshenlæggelser:</i>				
Saldo primo	28.347	20.344	0	0
Periodens ændring	2.181	8.003	0	0
Saldo ultimo	30.528	28.347	0	0
<i>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</i>				
Saldo primo			45.107	34.228
Periodens ændring			8.438	10.879
Saldo ultimo			53.545	45.107
Andre henlæggelser	450.000	450.000	450.000	450.000
<i>Overført overskud:</i>				
Saldo primo	960.370	1.072.266	943.610	1.058.382
Periodens ændring	54.750	-111.896	48.493	-114.772
Saldo ultimo	1.015.120	960.370	992.103	943.610
Egenkapital	1.545.648	1.488.717	1.545.648	1.488.717
<i>Kapitalgrundlag (solvens II) kan opgøres således:</i>				
Egenkapital			1.545.648	1.488.717
Immaterielle aktiver			-37.536	-40.081
Øvrige reguleringer			101.450	111.108
Kapitalgrundlag			1.609.562	1.559.744

Note 20 – Gæld, i alt

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Gæld som forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

Note 21 – Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Vederlag til bestyrelsen	3.065	2.685	3.065	2.685
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	9	9
Vederlag til delegeret forsamlingen	1.489	1.298	1.489	1.298
Antal delegerede inkl. vakante	35	35	35	35
Vederlag til direktionen	4.361	4.039	4.361	4.039
Antal direktører	1	1	1	1
Vederlag til risikopersoner	8.482	6.948	8.482	6.948
Antal risikopersoner	7	9	7	9

Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.

Bestyrelsen, delegeret forsamling, direktion og risikopersoner har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn. Bestyrelsen, delegeret forsamling, og risikopersoner har ej heller været omfattet af nogen former for incitamentsprogrammer. Der er indgået aftale om fastholdelsesbonus med direktionen.

Udgifterne til personale fordeler sig således:	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Gager m.v., eksklusiv direktion og risikopersoner	220.879	210.188	220.879	210.188
Pensionsbidrag, eksklusiv direktion og risikopersoner	35.561	33.559	35.561	33.559
Social sikring	2.367	2.429	2.367	2.429
Lønsumsafgift	40.774	38.643	40.774	38.643
I alt	299.581	284.819	299.581	284.819
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede i året <i>Der er ingen ansatte i datterselskaberne.</i>	321	313	321	313

Note 22 – Revisionshonorar

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Honorar til revisorer, Deloitte, udgør:				
Ordinær revision	1.377	1.388	1.267	1.286
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	26	26	26	26
Skatterådgivning	148	139	148	139
Andre ydelser	42	144	42	144
I alt	1.593	1.697	1.483	1.595

Note 23 – Eventualforpligtelser

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Garantiforpligtelser vedrørende international genforsikring	827	854	827	854

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

Købstædernes Forsikring har givet bindende tilsagn om at investere i TG Partners VII Holding P/S (tidligere Thylander Property Fund Holding P/S), restforpligtelsen udgør 8,7 mio.kr.

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

Købstædernes Forsikring er kontraktligt forpligtet til at betale årlige huslejer på 8,4 mio.kr. samt leasingydelse på biler på i alt 3,2 mio.kr. Forpligtelserne, der er inkluderet i leasingforpligtelsen under anden gæld, udgør i alt 5,2 mio.kr.

Der er indgået 2 leasingaftaler, hvorpå der påhviler selskabet en årlig leasingforpligtelse på 1,3 mio.kr.

Med baggrund i en særdeles anstrengt likviditetssituation og manglende salg af Esbjerg Storcenter over break-even prisen, blev der i 2012 foretaget en reserva-

tion til kautionsforpligtelse. Denne er i 2018 nedskrevet til 29 mio.kr. efter ydet driftstilskud. Reservationen er opført under anden gæld.

Købstædernes Forsikring hæfter solidarisk med øvrige medlemmer i Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring (DFIM) for dennes forpligtelser. I konkursen efter Gefion Insurance A/S bærer DFIM risikoen vedrørende skadestansættelser på Gefions forretninger i udlandet. DFIM's samlede forpligtelse er i deres årsrapport 2022 indregnet med 440,5 mio.kr. Forpligtelsen er før fradrag af dividende og genforsikringsdækning. Det samlede nettotab i DFIM kendes ikke, men forventes at blive væsentlig lavere, som følge af dividende fra konkursboet, genforsikring samt eventuelt dækning fra dagsgebyrer. Konkursboet har i et præliminært estimat vurderet dividenden til at udgøre mellem 15-45 %. Købstædernes Forsikrings andel af DFIM's hæftelse udgør 2,26 %. En forpligtelse på Købstædernes Forsikrings andel reguleret for den forventede gennemsnitlige dividende, er opført under erstatningshensættelser.

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

Note 24 – Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncern				
t.kr.	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
31. december 2023				
<i>Materielle aktiver målt til dagsværdi:</i>				
Domicilejendomme			177.796	177.796
Total			177.796	177.796
<i>Andre finansielle investeringsaktiver:</i>				
Kapitalandele	521.854	-	100.802	622.656
Investeringsforeningsandele	812.071	-	-	812.071
Obligationer	1.222.220	58.434	-	1.280.654
Total	2.556.145	58.434	100.802	2.715.381
<i>Specifikation af niveau 3 undergrupper:</i>				
Domicilejendomme				177.796
Kapitalandele				100.802
I alt				278.598

Fortsat på side 67

Note 24 – Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Koncern				
t.kr.	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
31. december 2022				
<i>Materielle aktiver målt til dagsværdi:</i>				
Domicilejendomme			175.830	175.830
Total			175.830	175.830
<i>Andre finansielle investeringsaktiver:</i>				
Kapitalandele	492.242	-	104.301	596.543
Investeringsforeningsandele	677.932	-	-	677.932
Obligationer	1.183.721	96.227	-	1.279.948
Total	2.353.895	96.227	104.301	2.554.423
<i>Specifikation af niveau 3 undergrupper:</i>				
Domicilejendomme				175.830
Kapitalandele				104.301
I alt				280.131

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

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

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende paramenter som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observer-

bare data, enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

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

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

Fortsat på side 68

Note 24 – Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Afstemning af niveau 3 undergrupper

t.kr.	Domicil- ejendom	Investerings- ejendomme	Kapital- andele	Obligationer	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2022	167.755	4.960	88.140	-	260.855
Overførsel til/fra andre niveauer	-	-	-	-	-
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	-	-	11.064	-	11.064
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	8.003	-	0	-	8.003
Køb/salg/afvikling	72	-4.960	5.097	-	209
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	175.830	-	104.301	-	280.131
Overførsel til/fra andre niveauer	-	-	-	-	-
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	-	-	-3.499	-	-3.499
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	2.181	-	-	-	2.181
Køb/salg/afvikling	-215	-	-	-	-215
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	177.796	-	100.802	-	278.598

Oplysning om værdiansættelsesteknikker og input (niveau 3)

t.kr.	Værdi i balance 2023	Værdi i balance 2022	Værdiansættelses- teknik *)	Input	Målingsusikkerhed (interval)
<i>Grupper</i>					
Domicilejendomme	177.796	175.830	Afkastsmetode	Forrentningskrav	Gns. Afkastpct 3,75 %
Kapitalandele	100.802	104.301	Indre værdi, anskaffelsespris og oplyst værdi	Indre værdi, anskaffelsespris og oplyst værdi	Højt

Note 25 – Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

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

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

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

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

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst i note 21, samt vederlagsrapporten.

Note 26 – Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

Koncern

t.kr.	Bygnings- og løse- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygnings- og løse- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	454.233	108.590	358.322	232.442	131.496	115.945	89.373	5	1.490.406
Bruttopræmieindtægter	490.551	107.548	356.164	239.204	132.597	119.170	98.871	5	1.544.110
Bruttoerstatningsudgifter	-521.777	-133.913	-233.548	-150.494	-19.503	-87.771	-41.193	2.671	-1.185.528
Bruttodriftsomkostninger	-89.099	-27.313	-90.129	-57.276	-24.963	-28.546	-19.410	0	-336.736
Resultat af afgiven forretning	-47.009	-3.435	-1.357	-10.375	-3.096	336	383	-187	-64.740
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	5.110	845	2.728	2.254	720	1.036	776	0	13.469
Forsikringsteknisk resultat for 2023	-162.224	-56.268	33.858	23.313	85.755	4.225	39.427	2.489	-29.425
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2022</i>	<i>-156.338</i>	<i>-14.955</i>	<i>53.836</i>	<i>13.724</i>	<i>12.471</i>	<i>53.874</i>	<i>34.218</i>	<i>684</i>	<i>-2.486</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	490.539	107.548	356.164	239.204	132.597	119.170	98.871		
Fra andre EU-lande	12								
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	8.214	6.106	22.262	15.120	1.349	5.472	1.755		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	64	22	11	10	14	16	24		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	278	99	379	148	166	143	41		

Fortsat på side 71

Note 26 – Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

Moderselskab

t.kr.	Bygnings- og løse- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygnings- og løse- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	454.233	108.590	358.322	232.442	131.496	115.945	89.373	5	1.490.406
Bruttopræmieindtægter	490.551	107.548	356.164	239.204	132.597	119.170	98.871	5	1.544.110
Bruttoerstatningsudgifter	-522.613	-134.127	-233.922	-150.735	-19.534	-87.912	-41.259	2.675	-1.187.427
Bruttodriftsomkostninger	-89.819	-27.534	-90.857	-57.739	-25.165	-28.777	-19.567	0	-339.458
Resultat af afgiven forretning	-47.009	-3.435	-1.357	-10.375	-3.096	336	383	-187	-64.740
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	5.110	845	2.728	2.254	720	1.036	776	0	13.469
Forsikringsteknisk resultat for 2023	-163.780	-56.703	32.756	22.609	85.522	3.853	39.204	2.493	-34.046
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2022</i>	<i>-157.532</i>	<i>-15.090</i>	<i>53.427</i>	<i>13.487</i>	<i>12.294</i>	<i>53.800</i>	<i>34.125</i>	<i>684</i>	<i>-4.805</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	490.539	107.548	356.164	239.204	132.597	119.170	98.871		
Fra andre EU-lande	12								
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	8.214	6.106	22.262	15.120	1.349	5.472	1.755		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	64	22	11	10	14	16	24		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	278	99	379	148	166	143	41		

Note 27 - Hoved- og nøgletal

Koncern

Mio.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Bruttopræmieindtægter	1.544,1	1.460,8	1.417,4	1.333,0	1.244,2
Bruttoerstatningsudgifter	-1.185,5	-1.458,3	-1.095,2	-988,4	-952,0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-336,7	-312,1	-276,1	-252,2	-243,4
Forsikringsteknisk rente	13,5	13,2	-0,2	-1,4	-1,4
Resultat af afgiven forretning	-64,7	294,0	-38,4	-48,9	-37,3
Forsikringsteknisk resultat	-29,3	-2,4	7,5	42,1	10,1
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	104,0	-147,1	283,8	25,7	91,3
Andre indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Resultat før skat	74,7	-149,5	291,3	67,8	102,9
Skat	-19,9	37,7	-53,7	-11,7	-26,9
Årets resultat	54,8	-111,8	237,6	56,1	76,0
Afløbsresultat, f.e.r.	50,6	-87,1	-81,4	-38,1	15,4
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.035,7	1.984,2	1.666,9	1.489,1	1.496,5
Forsikringsaktiver, i alt	481,5	463,9	88,7	126,4	153,4
Egenkapital, i alt	1.545,6	1.488,7	1.592,6	1.345,8	1.279,2
Aktiver, i alt	3.760,3	3.646,3	3.474,5	3.002,5	2.906,0
Bruttoerstatningsprocent	76,8	99,8	77,3	74,1	76,5
Bruttoomkostningsprocent	21,8	21,4	19,5	18,9	19,6
Nettogenforsikringsprocent	4,2	-20,1	2,7	3,7	3,0
Combined ratio	102,8	101,1	99,5	96,7	99,1
Operating ratio	101,9	100,2	99,5	96,8	99,2
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	4,7	-7,5	-8,2	-4,1	1,8
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	3,6	-7,3	16,2	4,3	6,1

Fortsat på side 73

Note 27 - Hoved- og nøgletal

Moderselskab

Mio.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Bruttopræmieindtægter	1.544,1	1.460,8	1.417,4	1.333,0	1.244,2
Bruttoerstatningsudgifter	-1.187,4	-1.460,1	-1.096,9	-989,9	-953,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-339,5	-312,7	-276,2	-252,0	-244,2
Forsikringsteknisk rente	13,5	13,2	-0,2	-1,4	-1,4
Resultat af afgiven forretning	-64,7	294,0	-38,4	-48,9	-37,3
Forsikringsteknisk resultat	-34,0	-4,8	5,7	40,8	7,8
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	110,6	-136,6	295,3	40,9	92,1
Andre indtægter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Resultat før skat	76,7	-141,4	301,0	81,7	101,4
Skat	-19,7	37,5	-54,1	-15,2	-25,9
Årets resultat	56,9	-103,9	246,9	66,5	75,5
Afløbsresultat, f.e.r.	50,6	-87,1	-81,4	-38,1	15,4
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.035,7	1.984,2	1.666,9	1.489,1	1.496,5
Forsikringsaktiver, i alt	481,5	463,9	88,7	126,4	153,4
Egenkapital, i alt	1.545,6	1.488,7	1.592,6	1.345,8	1.279,2
Aktiver, i alt	3.759,0	3.645,6	3.473,6	3.001,6	2.904,4
Bruttoerstatningsprocent	76,9	99,9	77,4	74,3	76,6
Bruttoomkostningsprocent	22,0	21,4	19,5	18,9	19,6
Nettogenforsikringsprocent	4,2	-20,1	2,7	3,7	3,0
Combined ratio	103,1	101,2	99,6	96,8	99,3
Operating ratio	102,2	100,3	99,6	96,9	99,4
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	4,7	-7,5	-8,2	-4,1	1,8
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	3,8	-6,7	16,8	5,1	6,1

