

ÅRSRAPPORT 2020



Indholdsfortegnelse

Indledning

Finansielle højdepunkter	4
En milepæl er nået	6
Begivenheder i 2020	8

Årsberetning

Ledelsesberetning	10
Selskabsoplysninger	15
Delegeretforsamling	18
Koncernstruktur	20
Regnskabs gennemgang og resultatdisponering	22

Påtegninger

Ledespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26

Årsregnskabet

Resultatopgørelse	31
Balance	34
Egenkapitalopgørelse	39
Noter	41

Fotos i årsrapporten:

Medarbejdere har gennem året arbejdet på vores kontorer og hjemmefra, på forsiden er det Søren, Tatajana, Frederik og Christian, som i fællesskab finder en rigtig løsning til vores kunder

Årsrapporten behandles på selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2021.

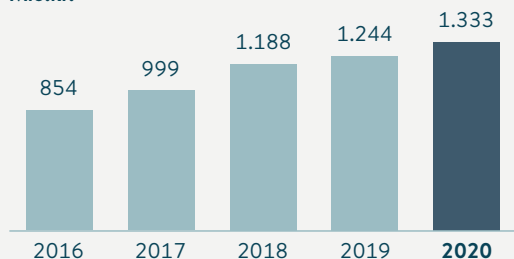


Cecilie og Line mødes på trappen for at koordinere nye tiltag

Finansielle højdepunkter

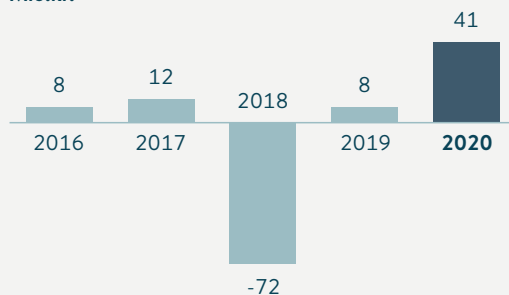
Præmieindtægter

Mio.kr.



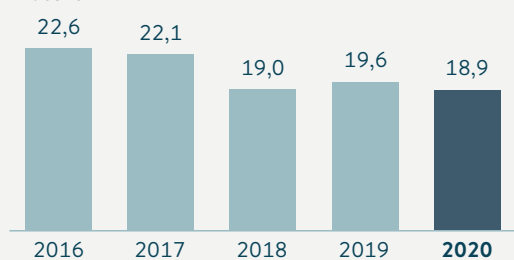
Forsikringsteknisk resultat

Mio.kr.



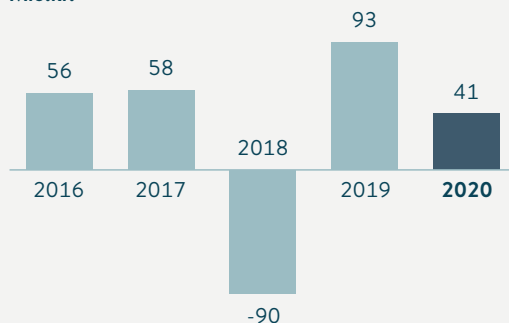
Omkostningsprocent

Procent



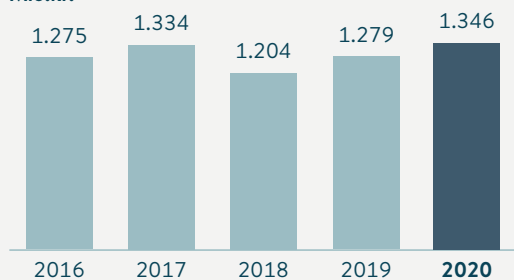
Investeringsresultat efter forsikringsteknisk rente

Mio.kr.



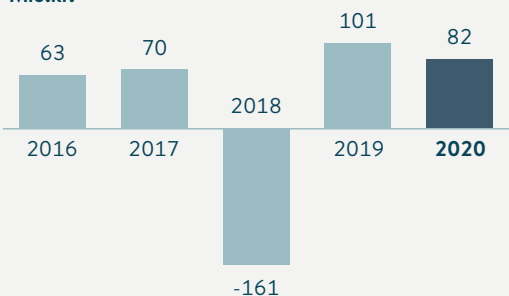
Egenkapital

Mio.kr.



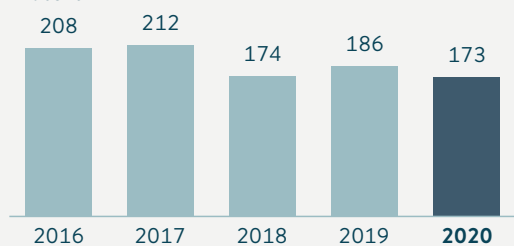
Resultat før skat

Mio.kr.



Solvensdækning

Procent



MÅLSÆTNING FOR 2020



Præmievækst

+3 %



Combined ratio

96-100



Forsikringsteknisk
resultat

0-40 mio.kr.



Resultat før skat

-125-75 mio.kr.

RESULTAT FOR 2020



Præmievækst

+7,1 %



Combined ratio

96,8



Forsikringsteknisk
resultat

40,9 mio.kr.



Resultat før skat

81,7 mio.kr.

MÅLSÆTNING FOR 2021



Præmievækst

+5 %



Combined ratio

94-97



Forsikringsteknisk
resultat

40-85 mio.kr.



Resultat før skat

40-130 mio.kr.

En milepæl er nået

Ved indgangen til 2021 nåede vi 1,4 milliarder kroner i præmieindtægter. For seks år siden satte vi dette ambitiøse mål og forventede, at vi skulle bruge 10 år på at nå det. Det skete før tid, og vi har dermed på blot seks år fordoblet vores forretningsomfang.

Det er en bemærkelsesværdig præstation, at vi nåede denne milepæl i lyset af det forgangne år. Det skyldes udelukkende en helt ekstraordinær arbejdsindsats af vores medarbejdere og partnere. Med deres indsats kunne vi hjælpe kunderne med at skabe tryghed i en svær tid. Samtidig fortsatte vi i 2020 ufortrødent med at investere i digitalisering og udvikling af vores organisation for at ruste os til vækst i fremtiden.

Et år i pandemiens tegn

2020 er et år, vi aldrig vil glemme. Verden blev ramt af COVID-19 pandemien, og mange af de problemstillinger, vi ellers var optaget i samfundet, kom pludseligt i baggrunden. Pandemien påvirkede også Købstædernes Forsikring. Den testede vores evne til at omstille os til store og pludselige forandringer: I første halvdel af året oplevede vi lavere aktivitet og færre investeringer hos vores kunder. Det ændrede sig i andet halvår, hvor endnu flere danskere valgte at blive en del af Købstædernes Forsikring. Det betød, at vi ikke bare løb alt det tabte hjem; vi kunne afslutte året med en præmievækst på hele 7,1 %, hvilket var over gennemsnittet i markedet.

Sikkerhedsnet for kunderne

Vi vil altid være der for vores kunder – også i krisetider som nu. For eksempel fortsatte vi trods stigende arbejdsløshed i samfundet med at tilbyde produktet lønsikring til lønmodtagere og selvstændige. Med lønsikring kan vores kunder få dækket op til 80 % af deres løn i tilfælde af arbejdsløshed. Fra marts og frem steg vores nysalg af dette produkt. Det samme gjorde antallet af kunder, der fik brug for deres lønsikring. Vores holdning var i en ekstraordinær situation som denne, at vores samfundsansvar vejede tungere end egen vinding. Derfor blev vi ved med at tilbyde produktet: Fordi vi er kundejejede, ligger fællesskab og solidaritet dybt i vores DNA.

Værdifulde partnerskaber

Vores mange samarbejder med regionale og lokale pengeinstitutter, fagforeninger og andre partnere spillede også i 2020 en helt central rolle for vores forretning. Trods den

usikkerhed, som pandemien skabte, fastholdt vi sammen med vores partnere fokus på at levere høj service og skabe tryghed for kunderne. Vi indgik også nye partnerskaber, samtidigt med at vi arbejdede på, hvordan vi og vores partnere kunne få mere ud af samarbejdet. For eksempel afprøvede vi i løbet af året at være fysisk til stede i nogle af pengeinstitutternes afdelinger. Vi investerede også i vores digitale tilstedeværelse, blandt andet for at føre vores succes med partnerskaber over i den digitale verden. Parallelt med denne udvikling har vi set en vækst i vores assurandørers salg. Det skyldes, at især ejerlederne blandt vores erhvervs kunder ønsker at have en tæt relation til en fast rådgiver på forsikringsområdet.

Investeringer i fremtidens løsninger

Det er vores ambition, at flere kunder skal føre til relativt lave omkostninger. Derfor er det glædeligt, at omkostningsprocenten i 2020 faldt til 18,9. Det lykkes samtidig med, at vi leverede god service og investerede i fremtidens distribution, produktudvikling og digitale løsninger. På koncernniveau har vi i løbet af de seneste seks år nedbragt vores omkostningsprocent med 9,3 procentpoint. Vi oplever ligesom i andre brancher, at kundernes forventninger til digitale løsninger vokser. Kunderne stiller nye krav til overblik, nemhed og korte svartider. Derfor øgede vi i 2020 vores investeringer i robotløsninger, der gør det muligt at håndtere 25 % af alle autoskader automatisk. Vi fortsatte også vores arbejde med at gøre det enklere og mere intuitivt for vores kunder at tilpasse deres forsikringer og anmelde skader digitalt.

Styrket organisation

I løbet af 2020 styrkede vi vores organisation på områder som GDPR- og compliance-området, skadeindkøb, kommunikation, HR og IT-udvikling. Når vi opruster vores organisation, bliver vi klar til at byde nye kunder velkommen. Det skal ske, mens vi fastholder og øger tilfredsheden hos vores nuværende kunder. Og vi skal ligge i front, når det gælder innovation, engagement og udvikling. Sidst men ikke mindst bliver vi i stand til at håndtere de nye regulatoriske krav, som vi hele tiden møder. I 2020 etablerede vi også vores egen indkøbsfunktion. Vi kan allerede nu se, hvordan vi kan købe mere effektivt ind, så vi kan levere den samme eller højere kvalitet til vores kunder til en lavere omkostning. Endelig styrkede vi i løbet af året vores indsats til at bekæmpe svindel. På den måde skal alle vores loyale kunder ikke betale for de få, som misbruger vores fællesskab.

Imponerende holdindsats

Medarbejderne i Købstædernes Forsikring leverede i 2020 en imponerende holdpræsentation. De skulle ikke bare hjælpe kunder, der mærkede de negative konsekvenser af pandemien på deres trivsel, deres job og deres økonomi. De skulle også holde motivationen oppe hos sig selv og kolleger i en helt uvant situation. Fra marts måned begyndte stort set alle vores medarbejdere at arbejde hjemmefra og holde online møder med hinanden, kunder og partnere. Det krævede en enorm omstillingsevne at begynde på distancearbejde fra den ene dag til den anden, uden at det gik ud over vores kundeservice. Denne helt ekstraordinære situation viste endnu en gang, hvor stærk vores virksomhedskultur er. Trods alle udfordringerne i 2020, betød medarbejderengagementet og sammenholdet på tværs af virksomheden, at arbejdsglæden voksede. Således er vi med en score på 79 for medarbejderes arbejdsglæde blandt de bedst præsterende finansielle virksomheder i Danmark.

Der skal lyde en stor tak for det kæmpe arbejde, alle medarbejdere har lagt i at få os så flot gennem et meget vanskeligt år.

Anders Hestbech

Adm. direktør



”

Det er en bemærkelsesværdig præstation, at vi nåede denne milepæl i lyset af det forgangne år. Det skyldes udelukkende en helt ekstraordinær arbejdsindsats af vores medarbejdere og partnere.

Begivenheder i 2020

1. KVARTAL

Medstifter af Opendo

Købstædernes Forsikring bliver solo-forsikringspartner og medejer i fællesskabet Opendo, der er stiftet sammen med seks pengeinstitutter. Formålet med Opendo er at hjælpe kunderne i transformationen fra at eje deres ting til at få adgang til det udstyr, de har behov for.

Leverandør til Trygd

Købstædernes Forsikring bliver leverandør af udvikling og drift af et kernesystem til det færøske forsikrings-selskab Trygd.

Samarbejdsaftale med Blue Energy

Købstædernes Forsikring indgår et samarbejde med Blue Energy om at levere forsikringer til Blue Energys kunder. Blue Energy leverer klimavenlig strøm, og kunderne har nu mulighed for at tegne en forsikring hos Købstædernes Forsikring gennem Blue Energy.

Hjemmearbejde

Fra midten af marts begynder de fleste medarbejdere i Købstædernes Forsikring at arbejde hjemmefra på grund af COVID-19 pandemien. Til trods for alle udfordringerne, betyder medarbejderengagement og sammenhold på tværs af organisationen, at arbejdsglæden vokser i løbet af året.

2. KVARTAL

Egen indkøbsfunktion

Købstædernes Forsikring etablerer egen indkøbsfunktion i forbindelse med indkøb af erstatninger til kunderne. Formålet er at sikre en fortsat høj service til kunderne og drage økonomiske fordele for fællesskabet ved at in-source indkøbsfunktionen.

Gebyrfri ratebetaling

Mange af vores kunder var og er udfordret på grund af nedlukningen af Danmark, hvor virksomheder presses på likviditet, og mange danskere har mistet deres job. For at hjælpe til, indfører Købstædernes Forsikring gebyrfri ratebetaling.

Samarbejde med Vestjysk Bank

Købstædernes Forsikring bliver ny fast samarbejdspartner for Vestjysk Bank, som ønsker at udvide sin produktportefølje til erhvervs kunder, så den også tæller forsikringsrådgivning.

Udvidelse af ulykkesforsikring

Købstædernes Forsikring udvider sine ulykkesforsikringer, så det ikke koster ekstra for danskerne at være dækket af deres eksisterende ulykkesforsikring, når de yder en frivillig indsats i forbindelse med COVID-19 pandemien.

Udnævnelse af afdelingsdirektør for HR og Jura

Louise Foldager udnævnes i juni til afdelingsdirektør for HR og Jura. Med udnævnelsen af Louise Foldager og ansættelsen af en HR-chef og en chef for compliance & DPO senere på året ruster Købstædernes Forsikring sig til fremtidig vækst og til at håndtere nye regulatoriske krav.

3. KVARTAL

300 % vækst i brug af lønsikring

Antallet af lønmodtagere og selvstændige i Købstædernes Forsikring, der har haft brug for deres lønsikring, stiger næsten 300 % i forhold til marts, hvor COVID-19 pandemien brød ud i Danmark. Trods stigende arbejdsløshed i samfundet vælger Købstædernes Forsikring fortsat at tilbyde produktet.

4. KVARTAL

Fællesaftale med Danske Anlægsgartnere

Købstædernes Forsikring indgår en samarbejdsaftale med arbejdsgiver- og brancheforeningen Danske Anlægsgartnere om erhvervsforsikringer til medlemmerne.

Fordobling af selskabets forretningsomfang på seks år

Ved overgangen til 2021 passerer Købstædernes Forsikring en milepæl i form af en fordobling af forretningsomfanget siden lanceringen af en ny strategi i efteråret 2014.



Beth sørger for, at vi har styr på økonomien

Ledelses-beretning



Sofie sørger for at vores processer bliver løbende forbedret – under corona har hun endda indtaget hendes mands 'hule'

Resultatet for 2020

Købstædernes Forsikring (moderselskab) havde igen i 2020 en stor vækst i bruttopræmieerne og kunne dermed opnå flere stordriftsfordele. Det var en meget tilfredsstillende udvikling i lyset af de udfordringer, som COVID-19 pandemien medførte for vores kunder og medarbejdere med gentagne og længerevarende nedlukninger af samfundet.

Mio.kr.	2020	2019
Bruttopræmie	1.333,0	1.244,2
Forsikringsteknisk rente	-1,4	-1,4
Bruttoerstatning	-989,9	-953,5
Omkostninger	-252,2	-244,0
Afgiven forretning	-48,9	-37,3
Forsikringsteknisk resultat	40,6	8,0
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	41,1	93,1
Resultat før skat	81,7	101,1
Årets resultat	66,6	75,5
Bruttoerstatningsprocent	74,3	76,6
Bruttoomkostningsprocent	18,9	19,6
Combined ratio, brutto	93,2	96,2
Nettogenforsikringsprocent	3,6	3,0
Combined ratio	96,8	99,2

Bruttopræmieindtægten blev i 2020 på 1.333 mio.kr. Det svarer til en stigning på 89 mio.kr. eller godt 7 %. Vi voksede både på privat- og erhvervsmarkedet, men på erhvervsmarkedet blev væksten i procent ca. dobbelt så høj som på privatmarkedet.

Resultatet af forsikringsdriften blev 40,6 mio.kr. i 2020 (8,0 mio.kr.). Denne forbedring skyldes lavere udgifter til stor- og vejrligsskader i 2020, samt at vi som omtalt i vores 2019 årsberetning forhøjede præmier og justerede vilkår på vores bygningsprodukter.

Combined ratio blev 96,8 i 2020 (99,2), hvilket vi anser for tilfredsstillende.

Bruttoerstatningsprocenten blev forbedret til 74,3 (76,6). 2020 blev påvirket negativt af tab på skader fra tidligere år på arbejdsskade-forsikringer og positivt af et lavt antal storskader, gunstigt vejrlig og en noget lavere skadesfrekvens.

Bruttoomkostningsprocenten blev 18,9 i 2020 (19,6). Det er 0,7 procentpoint lavere end året før. Det er en meget tilfredsstillende udvikling, ikke mindst fordi vi havde flere omkostninger til at erhverve nye kunder.

Nettogenforsikringsprocenten blev i 2020 3,6 (3,0).

Lønsomhed

Vi tilstræber en stabil og ensartet lønsomhed på tværs af vores forsikringsprodukter. Derfor ændrede vi i 2020 produkterne erhvervs- og privat bygning, samt leasing og dyre biler. Desuden forbedrede vi med nye priser og en justering af selvriskoen lønsomheden for kunder og kundeaftaler med utilfredsstillende skadesforløb.

Vi fortsatte i 2020 vores indsats mod forsikringsvindlen ved at ansætte flere specialister og ved at anvende IT-løsninger.

Vi ønsker at sprede vores risiko og tilstræber at have en tilstrækkelig bred portefølje inden for kundesegmenter, produkter og den geografiske placering af kunder.

Investeringsvirksomhed

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

Investeringerne er opdelt i to hovedporteføljer:

- 1 Den største portefølje er "værdipapir"-porteføljen. Den er samlet i kapitalforeningen KF Invest, og den forvaltes af en række eksterne porteføljeforvaltere. Der er to delporteføljer: En "afdæknings"-portefølje, som udelukkende investerer i stats- og realkreditobligationer, og en "afkasts"-portefølje, som er blandede mandater, der også kan investere i aktier og gældsinstrumenter. Disse investeringer sker i overensstemmelse med de såkaldte ESG-forhold (Environmental, Social og Governance). Der blev ikke i 2020 tilført midler til KF Invest.
- 2 Den "strategiske" portefølje forvaltes af selskabets investeringskomité. Formålet er at understøtte selskabets drift og at give et attraktivt langsigtet afkast. Denne portefølje består primært af investering i samarbejds partnere og fast ejendom.

Det samlede investeringsresultat blev et overskud på 41,1 mio.kr. (93,1 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 2,1 % (6,7 %), mens selskabets "strategiske"-portefølje gav et afkast på 8,4 % (9,0 %). For begge porteføljer blev afkastet påvirket positivt af et godt aktieafkast.

Risikostyring

Risikostyring og -vurdering er et naturligt fokusområde for os, da vi som forsikringsselskab netop har som formål at påtage os og finansiere risici. 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.

Solvens og kapitalkrav

Købstædernes Forsikring ønsker en høj solvensdækning, så selv meget voldsomme stresstestscenarier ikke medfører behov for at tilføre yderligere kapital. Det individuelle solvenskrav er opgjort efter standardmodellen og udgør ultimo 2020 789,9 mio.kr. i forhold til en tilstrækkelig basiskapital på 1.365,9 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,73.

Til sammenligning var det individuelle solvenskrav ultimo 2019 698,1 mio.kr. i forhold til en tilstrækkelig basiskapital på 1.296,7 mio.kr., som svarer til en solvensgrad på 1,86.

År	Kapitalgrundlag mio.kr.	Solvenskapitalkrav mio.kr.	Solvensdækning
2020	1.365,9	789,9	173 %
2019	1.296,7	698,1	186 %
2018	1.125,9	648,4	174 %
2017	1.286,2	607,1	212 %
2016	1.229,2	592,0	208 %

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

Delegeretforsamling og bestyrelse

Som gensidigt forsikringsselskab 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.

Der skete ikke i 2020 ændringer i bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmerne bliver beskrevet senere i årsrapporten.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Udvalget var uændret i 2020 og består af:

- > Advokat Ken Torpe Christoffersen (formand)
- > Direktør Jens Munk Jensen
- > Direktør Thomas Olsen
- > Arkitekt Hans Kristian Jensen

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

Vores lønpolitik

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som fastlægger aflønningen af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Bestyrelsen får et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Delegeretforsamlingen fastsætter bestyrelshonoraret. Honoraret til bestyrelsen og delegeret forsamling fremgår af note 21.

Direktionens og de ledende medarbejderes løn består af fast løn og pension, og de er ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. I forbindelse med en fratrædelse tildeler vi ingen form for ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser. Vederlag til direktion og risikotagere fremgår af note 21.

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

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

Vores måltal for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelse og ledelse

Købstædernes Forsikrings bestyrelse har et mål om at tiltrække flere kvinder som delegerede og opfordre dem til at stille op til selskabets bestyrelse. P.t. er der fem kvinder i selskabets delegeretforsamling og én i selskabets bestyrelse.

Vi har et mål om, at der skal være mindst 40 % af det underrepræsenterede køn i selskabets daglige ledelse. Det afgørende er, at ledelsesposterne besættes på baggrund af

kvalifikationer, og der kan derfor være perioder, hvor målet ikke vil være opfyldt. På nuværende tidspunkt udgør kvinder 25 % af selskabets øverste ledelsesforum.

Arbejdsglæde og loyalitet i top

Trods de mange udfordringer, som COVID-19 pandemien skabte, voksede medarbejdernes arbejdsglæde i 2020 til indeks 79 (78). Arbejdsglæden blandt medarbejderne i Købstædernes Forsikring lå dermed over gennemsnittet for danske pengeinstitutter og forsikringselskaber på 77 (77). Medarbejdernes loyalitet voksede også i 2020 til indeks 85 (84), hvilket også var over gennemsnittet for danske pengeinstitutter og forsikringselskaber på 84 (84).



Trods de mange udfordringer, som COVID-19 pandemien skabte, voksede medarbejdernes arbejdsglæde i 2020

Pensionsafviklingskassen i grønt lys

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 2020 havde Pensionsafviklingskassen aktiver for 67,6 mio.kr. (71,7 mio.kr.), og de forsikringsmæssige forpligtelser udgjorde 5,9 mio.kr. (44,4 mio.kr.). Egenkapitalen udgjorde 61,4 mio.kr. (24,5 mio.kr.), og Pensionsafviklingskassen er i såkaldt grønt lys ultimo 2020 i følge definitionerne fra Finanstilsynet.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Købstædernes Forsikring har primo 2021 indgået samarbejdsaftale med Jyske Bank med opstart fra andet halvår 2021. Denne aftale forventes på længere sigt at give en markant stigning i Købstædernes Forsikrings forretningsomfang. For 2021 forventes forretningsomfanget af denne aftale at være indeholdt i spændet på de oplyste forventninger.

Forventning om en positiv udvikling i 2021

For 2021 forventer vi en præmie-vækst på over 5 % og en combined ratio i niveauet 94-97 under forudsætning af, at der ikke kommer ekstraordinært høje udgifter til stor- og vejrligskader.

Vi forventer et forsikringsteknisk resultat på 40-85 mio.kr. og et resultat før skat på 40-130 mio.kr.

Investeringsporteføljen vil fortsat være opdelt i henholdsvis en "strategisk-" og en "værdipapir-" portefølje.

”

For 2021 forventer vi en præmie-vækst på over 5 % og en combined ratio i niveauet 94-97

Ændringer i forudsætninger og skøn

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

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Der er relativ stor usikkerhed forbundet med opgørelsen af dette, idet der på nogle produkter, f.eks. arbejds- og personskader, 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.



Pia byder vores kunder og samarbejdspartnere velkommen i vores reception

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 Metalservice Horsens A/S, The Friendship Group ApS og Foreningen Hedensted Ridecenter
- > Medlem af bestyrelsen i A/S N.P. Trucks og Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring
- > Direktør i A/S N.P. Trucks og CCN Ejendomme ApS

Direktør Thomas Olsen, næstformand, Vedbæk

- > Direktør i T.O. Holding A/S, Luxreaders ApS, Copenhagen Tech Group ApS og Black Lemon ApS
- > Medlem af bestyrelsen i T.O. Holding A/S, Convena Distribution A/S, Convena Group A/S, Møller & Rothe A/S, Comit A/S og Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Arkitekt Hans Kristian Jensen, Hillerød

- > Formand for bestyrelsen i Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør

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

Direktør Allan Bisgaard, Skive

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

Direktør Martin Rudolf Leonhard, Fredericia

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

Underwriting chef Kasper Toftkær Hansen (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Forsikringskonsulent Claudia Marquard Sønderskov (medarbejdervalgt)

- > Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring

Skadechef Privat og Skade Proces Martin Ziegler Øding (medarbejdervalgt)

- > Ingen

Direktion

Administrerende direktør Anders Hestbech

- > Formand for bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
- > Medlem af bestyrelsen i Taksatorringen og Opendo A/S
- > Medlem af repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Øvrige ledende medarbejdere

Torben Bidstrup, Skade

- > Ingen

Lise Fink, Kommunikation og Markedsudvikling

- > Bestyrelsesmedlem i PlanBørnefonden

Louise Foldager, Compliance, HR og Jura

- > Bestyrelsesmedlem i KF Agentur A/S

Morten Schultz Fruergaard, Kundeservice, IT og Digital

- > Ingen

Morten Jepsen, Underwriting

- > Ingen

Sune Stürup Mikkelsen, Økonomi

- > Medlem af bestyrelsen i Esbjerg Storcenter A/S, Jysk Industri Holding A/S, TG Partners VI P/S Holding og TG Partners VI P/S

Torben Moos, Salg

- > Formand for bestyrelsen i KF Agentur A/S

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 33 56
Weidekampsgade 6
2300 København S

Delegeretforsamling



Cecilie, Anders og Karen deler en historie

1. kreds	Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør (2013)
2. kreds	Arkitekt Hans Kristian Jensen, Hillerød (1997)
3. kreds	Økonomidirektør Ib Dybdahl Christoffersen, Roskilde (2009)
4. kreds	Direktør Philip Winther Søndergaard, Holbæk (2013)
5. kreds	Direktør Svend Tue Christensen, Ringsted (1998)
6. kreds	Direktør Christian Weidemann, Korsør (1997)
7. kreds	Tømremester Jacob Larsen, Karrebæksminde (2018)
8. kreds	Trælastdirektør Anders Knud Østergaard, Nykøbing F (2013)
9. kreds	Partner Henrik Vang Olsen, Nakskov (2016)
10. kreds	Direktør Carsten Grønning, Allinge (2016)
11. kreds	Direktør Per Nordvig Nielsen, Svendborg (2013)
12. kreds	Direktør Finn Aarlund Jensen, Odense (2011)
13. kreds	Sikkerhedsleder Lars Simonsen, Vissenbjerg (2009)
14. kreds	Advokat Anne Kaptain, Sæby (2017)
15. kreds	Direktør Søren Wagner Andersen, Blokhus (2005)
16. kreds	Teknisk direktør Niels Erik Smith, Nibe (2000)
17. kreds	Vakant
18. kreds	Direktør Allan Bisgaard, Skive (2015)
19. kreds	Konsulent Tonni Jensen, Struer (2017)
20. kreds	Tømremester Peter Estrup Ainill, Viborg (2011)
21. kreds	Tømremester Kim Rasmussen, Randers (2016)
22. kreds	Økonomidirektør Kenneth Mikkelsen, Rønde (2017)
23. kreds	Adm. direktør Carl Henrik Christiansen, Tarm (2013)
24. kreds	Ingeniør Frederik Madsen, Silkeborg (2005)
25. kreds	Registreret revisor Morten Steen Olsen, Hasselager (2013)
26. kreds	Marketingsansvarlig Dorthe Lodahl, Varde (2018)
27. kreds	Glarimester Martin Leonhard, Fredericia (1997)
28. kreds	Direktør Jens Munk Jensen, Horsens (1998) Formand for delegeretforsamlingen
29. kreds	Ejer af Tvis køkkener, Esbjerg Vibeke Bendorff, Esbjerg (2017)
30. kreds	Regnskabschef Jan Schmidt Schønning, Kolding (2003)
31. kreds	Systemspecialist Niels Iver Thulstrup, Vojens (2013)
32. kreds	Direktør Bent Jørn Jacobsen, Aabenraa (2005)
33. kreds	Direktør Thomas Olsen, Vedbæk (2005) Næstformand for delegeretforsamlingen
34. kreds	Direktør Anette Maria H. Christensen, København (2016)
35. kreds	Helle Schjødt-Bruhn (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 Pensionsafvilkingskassen.

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

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

KF Agentur Vest A/S (100 %) er et helejet skadeforsikringsagentur.

KF Agentur A/S (69 %) er et delejet skadeforsikringsagentur.

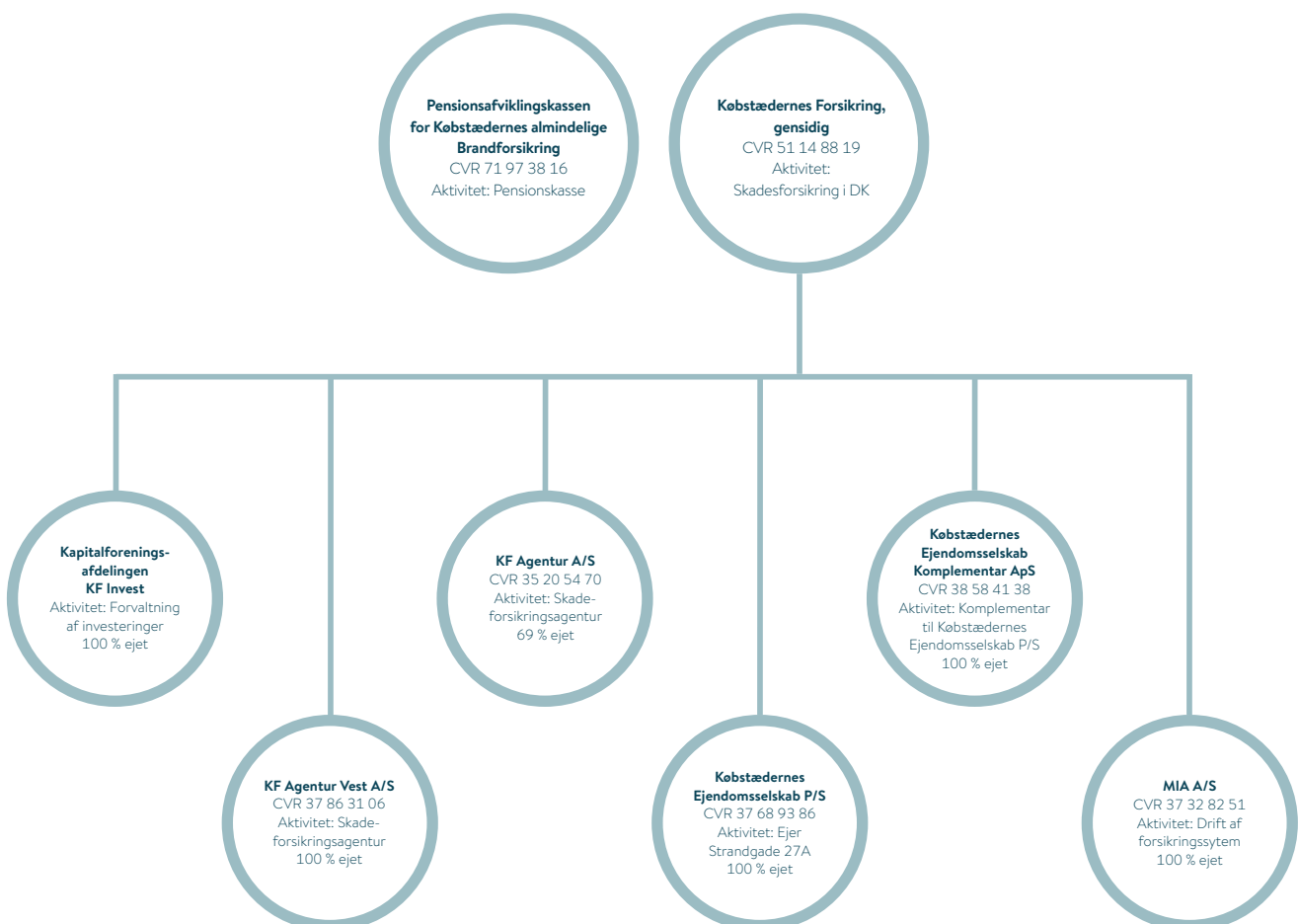
Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %) ejer koncernens domicil på Strandgade 27A i København.

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

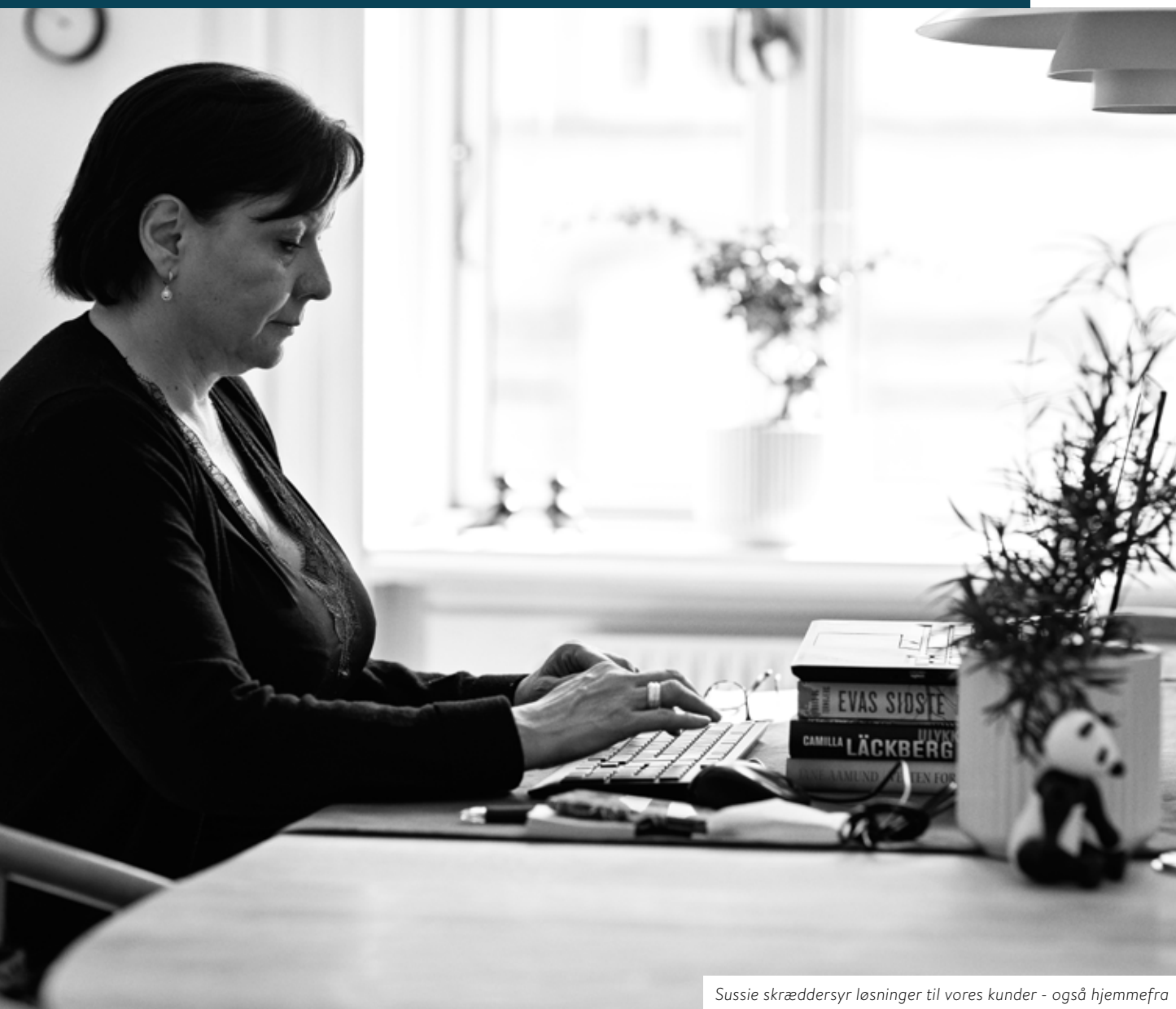
Købstædernes Forsikring har i 2019 erhvervet 100 % af aktierne i dette MIA A/S. Selskabet ejer rettigheder til forsikringsystemet MIA.

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 og KF Agentur A/S, som har hjemsted i Næstved.



Regnskabs gennemgang og resultatdisponering



Sussie skræddersyr løsninger til vores kunder - også hjemmefra

Koncernen

Årets resultat for koncernen blev et overskud på 67,8 mio.kr. før skat og 56,1 mio.kr. efter skat. Købstædernes Forsikrings andel af resultatet efter skat udgør 56,2 mio.kr.

Bruttopræmieindtægten blev 1.333,0 mio.kr. (1.244,2 mio.kr.) svarende til en stigning på 7 %.

Bruttoskadeprocenten blev 74,1 (76,5).

Omkostningsprocenten blev 18,9 (19,6) en reduktion på 0,7 procentpoint i forhold til 2019.

Nettogenforsikringsprocenten endte på 3,7 (3,0).

Samlet endte combined ratio på 96,7 (99,1).

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 42,1 mio.kr. (10,2 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et overskud på 25,7 mio.kr. (91,3 mio.kr.).

Købstædernes Forsikring, gensidig

Årets resultat blev et overskud på 66,6 mio.kr. efter skat, fordelt med et overskud fra forsikringsvirksomhed på 40,6 mio.kr., et overskud fra investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente på 41,1 mio.kr. samt en beregnet skat på 15,1 mio.kr.

Bruttopræmieindtægten blev 1.333,0 mio.kr. (1.244,2 mio.kr.) svarende til en stigning på 7 %.

Bruttoskadeprocenten blev 74,3 (76,6), en forbedring som skyldes et lavt antal storskader, gunstigt vejrlig og en noget lavere skadesfrekvens som konsekvens af COVID-19 udbrudet.

Omkostningsprocenten blev 18,9 (19,6), hvilket er en reduktion på 0,7 procentpoint i forhold til 2019.

Nettogenforsikringsprocent endte på 3,6 (3,0).

Samlet endte combined ratio på 96,8 (99,2).

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 40,6 mio.kr. (8,0 mio.kr.).

Resultatet af investeringsvirksomhed efter forsikringsteknisk rente blev et overskud på 41,1 mio.kr. (93,1 mio.kr.).

Årets totalindkomst blev 66,6 mio.kr. mod 75,5 mio.kr. i 2019.

Købstædernes Forsikrings samlede aktiver udgør 2.999,1 mio.kr. ultimo 2020.

Egenkapitalen i Købstædernes Forsikring udgør ved årets udgang 1.345,8 mio.kr. (1.279,2 mio.kr.).

Resultatdisponering	
Årets totalindkomst udgør	66.572 t.kr.
og foreslås fordelt således:	
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.547 t.kr.
Overført til næste år	51.025 t.kr.
I alt	66.572 t.kr.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2020 for Købstædernes Forsikring.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter i regnskabsåret 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. marts 2021

Anders Hestbech
Administrerende direktør

Sune Stürup Mikkelsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jens Munk Jensen
Formand

Thomas Olsen
Næstformand

Allan Bisgaard

Ken Torpe Christoffersen

Hans Kristian Jensen

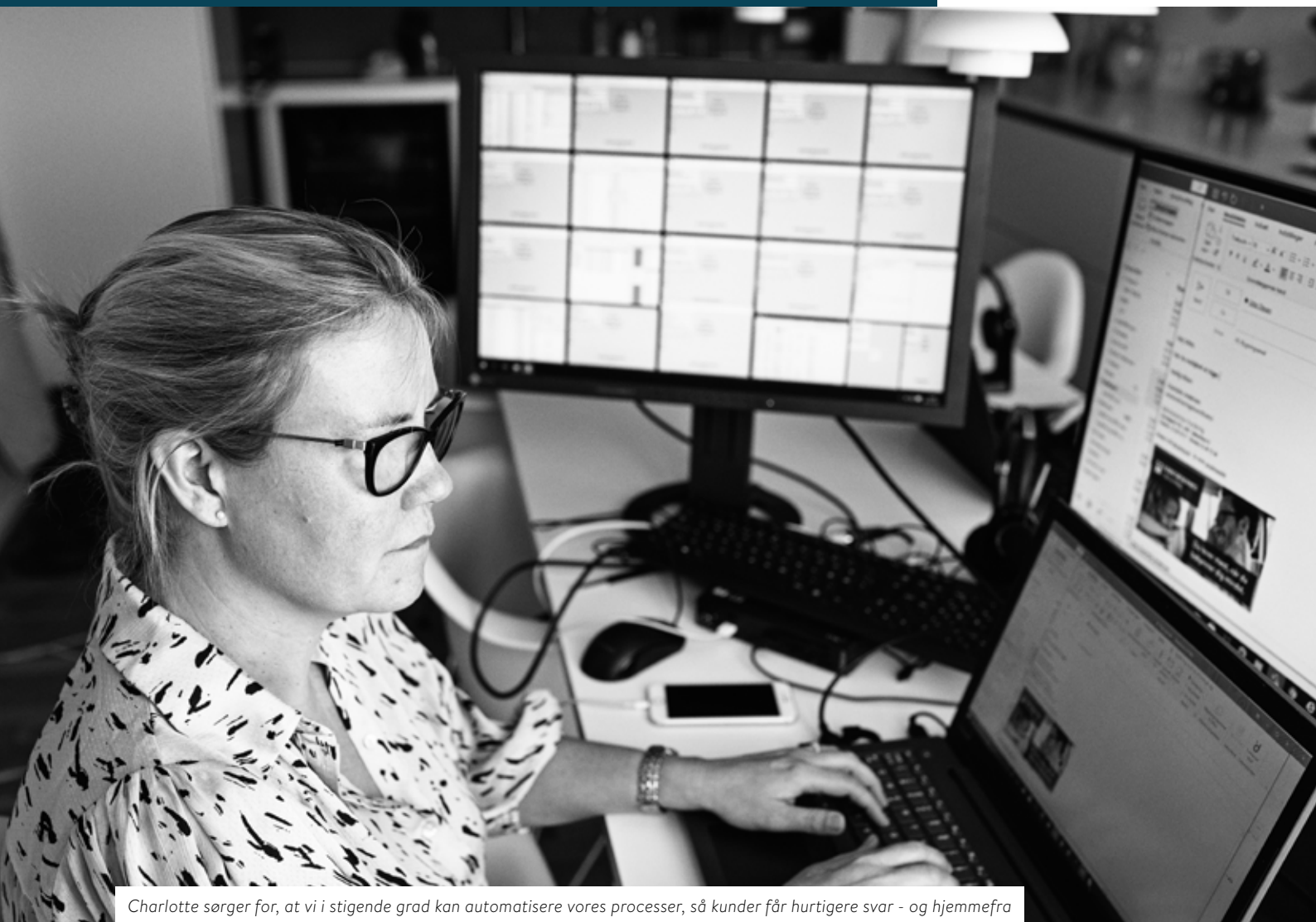
Martin Leonhard

Kasper Toftkær Hansen

Claudia Marquard Sønderskov

Martin Ziegler Øding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning



Charlotte sørger for, at vi i stigende grad kan automatisere vores processer, så kunder får hurtigere svar - og hjemmefra

Til medlemmerne i Købstædernes Forsikring, gensidig

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Købstædernes Forsikring for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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. april 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. 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.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør pr. pr 31. december 2020 1.489 mio.kr. vedrørende skadesforsikringer.

Opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er komplekse 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 hensættelserne til forsikringskontrakter og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at hensættelserne til forsikringskontrakter ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

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

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

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuar-mæssige beregninger og de anvendte forudsætninger i note 1-2.

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

- > Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller i de statistiske og aktuar-mæssige 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 aktuar-mæssige 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 års-

regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget

af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede 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.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af 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 for-

holdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 25. marts 2021

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
Statsaut. revisor
MNE-nr. 29421

Anders Oldau Gjelstrup
Statsaut. revisor
MNE-nr. 10777

Resultatopgørelse

2019/2020



Kristoffer rådgiver vores kunder - også hjemmefra

T.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Bruttopræmier		1.288.435	1.256.609	1.288.435	1.256.609
Afgivne forsikringspræmier		-61.781	-51.592	-61.781	-51.592
Ændring i præmiehensættelser		44.595	-12.367	44.595	-12.367
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		119	-1.483	119	-1.483
Præmieindtægter f.e.r., i alt	3	1.271.368	1.191.167	1.271.368	1.191.167
Forsikringsteknisk rente	4	-1.436	-1.381	-1.436	-1.381
Udbetalte erstatninger		-967.074	-955.565	-968.587	-957.068
Modtaget genforsikringsdækning		37.529	36.167	37.529	36.167
Ændring i erstatningshensættelser		-14.369	-35.263	-14.369	-35.263
Ændring i risikomargen		-6.918	38.793	-6.918	38.793
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-27.725	-22.674	-27.725	-22.674
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	5	-978.557	-938.542	-980.070	-940.045
Erhvervsomkostninger	6	-133.389	-124.346	-144.505	-137.481
Administrationsomkostninger		-118.813	-119.044	-107.929	-110.450
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		2.943	2.303	2.943	2.303
Refusion fra tilknyttede virksomheder				225	3.914
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-249.259	-241.087	-249.266	-241.714
Forsikringsteknisk resultat	26	42.116	10.157	40.596	8.027
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	7			15.547	1.939
Indtægter fra associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Indtægter af investeringsejendomme		920	273	920	273
Renteindtægter og udbytter m.v.		52.178	46.044	52.371	46.252
Kursreguleringer	9	25.710	109.350	25.710	109.350
Renteudgifter		-1.878	-1.225	-1.644	-1.050
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-37.359	-37.045	-37.910	-37.593
Investeringsafkast, i alt		39.571	117.397	54.994	119.171
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-13.870	-26.092	-13.870	-26.092
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		25.701	91.305	41.124	93.079
Andre indtægter		0	1.500	0	0
Resultat før skat		67.817	102.962	81.720	101.106
Skat	10	-11.687	-26.878	-15.148	-25.566
Årets resultat		56.130	76.084	66.572	75.540

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Resultat før skat fordeles således:</i>				
Købstædernes Forsikrings andel af årets resultat	67.905	101.919		
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-88	1.043		
Resultat før skat	67.817	102.962		
<i>Resultat efter skat fordeles således:</i>				
Købstædernes Forsikrings andel af årets resultat	56.198	75.026		
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-68	1.058		
Resultat efter skat	56.130	76.084		
<i>Totalindkomstopgørelse</i>				
Årets resultat	56.130	76.084	66.572	75.540
Anden totalindkomst:				
Årets opskrivninger på domicilejendomme	10.374	514	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	10.374	514	0	0
Totalindkomst, i alt	66.504	76.598	66.572	75.540
<i>Fordeles således</i>				
Købstædernes Forsikrings andel af årets resultat	66.572	75.540		
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-68	1.058		
	66.504	76.598		



Balance

2019/2020



Kurt rådgiver vores erhvervskunder - også hjemmefra

T.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
AKTIVER					
Immaterielle aktiver	11	63.669	70.128	43.494	50.421
Driftsmidler	12	19.674	5.280	19.640	5.172
Domicilejendomme	13	157.865	146.958	0	0
Materielle aktiver, i alt		177.539	152.238	19.640	5.172
Investeringsjendomme	14	4.960	12.744	4.960	12.744
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15			212.169	196.582
Udlån til tilknyttede virksomheder				4.250	1.750
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	0	0	0	0
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt		0	0	216.419	198.332
Kapitalandele		395.309	316.035	395.309	316.035
Investeringsforeningsandele		642.857	494.905	642.857	494.905
Obligationer		1.311.130	1.448.676	1.311.130	1.448.676
Andre udlån		0	1.750	0	1.750
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	17	2.349.296	2.261.366	2.349.296	2.261.366
Investeringsaktiver, i alt		2.354.256	2.274.110	2.570.675	2.472.442
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		176	57	176	57
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		126.230	153.385	126.230	153.385
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		126.406	153.442	126.406	153.442
Tilgodehavender hos forsikringstagere		56.811	131.078	56.811	131.078
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		56.811	131.078	56.811	131.078
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		319	15	319	15
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	67	90
Andre tilgodehavender		5.652	5.513	5.602	4.705
Tilgodehavender, i alt		5.971	5.528	5.988	4.810
Aktuelle skatteaktiver		6.649	10.987	6.649	13.306
Udskudte skatteaktiver	18	18.460	16.965	16.337	17.366
Likvide beholdninger		169.998	66.434	130.374	31.808
Andre aktiver, i alt		195.107	94.386	153.360	62.480
Tilgodehavende renter samt optjent leje		6.249	7.524	6.249	7.524
Andre periodeafgrænsningsposter		16.463	17.532	16.427	16.983
Periodeafgrænsningsposter, i alt		22.712	25.056	22.676	24.507
Aktiver, i alt		3.002.471	2.905.966	2.999.050	2.904.352

T.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
PASSIVER					
<i>Egenkapital</i>					
Grundfond		50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivningshenlæggelser		11.076	702	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				17.554	2.007
<i>Reserver</i>					
Andre henlæggelser		450.000	450.000	450.000	450.000
Overført overskud		834.697	778.499	828.219	777.194
Egenkapital, i alt	19	1.345.773	1.279.201	1.345.773	1.279.201
Minoritetsinteresser		127	234		
Koncernegenkapital		1.345.900	1.279.435		
Præmiehensættelser		330.637	375.232	330.637	375.232
Erstatningshensættelser		1.122.033	1.091.788	1.122.033	1.091.788
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		36.398	29.480	36.398	29.480
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		1.489.068	1.496.500	1.489.068	1.496.500
Gæld i forbindelse med genforsikring		13.792	11.401	13.792	11.401
Aktuelle skatteforpligtelser		1.597	0	1.157	0
Anden gæld		144.097	112.257	142.453	110.912
Gæld, i alt	20	159.486	123.658	157.402	122.313
Periodeafgrænsningsposter		8.017	6.373	6.807	6.338
Passiver, i alt		3.002.471	2.905.966	2.999.050	2.904.352

Øvrige noter

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



Egenkapitalopgørelse

2019/2020



En velfortjent pause

Koncern

T.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt	Minoritets- interessernes andel	Koncern- egenkapital i alt
Pr. 31. december 2018	50.000	325	450.000	703.336	1.203.661	-961	1.202.700
Årets resultat				75.163	75.163		75.163
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	377	0	0	377		377
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0		0
Anden totalindkomst efter skat	0	377	0	0	377		377
Totalindkomst	0	377	0	75.163	75.540		75.540
Pr. 31. december 2019	50.000	702	450.000	778.499	1.279.201	234	1.279.435
Periodens resultat				56.198	56.198		56.198
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	10.374	0	0	10.374		10.374
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0		0
Anden totalindkomst efter skat	0	10.374	0	0	10.374		10.374
Totalindkomst	0	10.374	0	56.198	66.572		66.572
Pr. 31. december 2020	50.000	11.076	450.000	834.697	1.345.773	127	1.345.900

Moderselskab

T.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 31. december 2018	50.000	137	68	450.000	703.456	1.203.661
Årets resultat			1.939		73.601	75.540
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Tilbageførsel af opskrivning af domicilejendomme	0	-137	0	0	137	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	-137	0	0	137	0
Totalindkomst	0	-137	1.939	0	73.738	75.540
Pr. 31. december 2019	50.000	0	2.007	450.000	777.194	1.279.201
Periodens resultat			15.547		51.025	66.572
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst	0	0	15.547	0	51.025	66.572
Pr. 31. december 2020	50.000	0	17.554	450.000	828.219	1.345.773

Noter

Note 1-27



Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Indledning

Årsrapporten for Købstædernes Forsikring aflægges efter lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2019, bortset for behandlingen af leasede aktiver som omtales nedenfor.

I enkelte opstillinger og noter er sammenligningstillene reklassificeret i forhold til årsrapporten for 2019. Reklassifikationerne har ikke betydning for informationsværdien af de enkelte opstillinger og noter.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2020 er bestemmelserne omkring ændring af den regnskabsmæssige behandling af operationelt leasede aktiver i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber implementeret. Ændringerne medfører, at leasingaftaler indregnes i balancen som henholdsvis et aktiv og en forpligtelse. På grund af bekendtgørelsens bestemmelser om at leasede aktiver på kort kontrakt samt aktiver med lav værdi kan udelades, er det i praksis huslejekontrakter og leasede biler, der indregnes. Ændringen har betydet, at der primo året er indregnet henholdsvis aktiver og forpligtelser for 13,3 mio.kr.

Fusion med dattervirksomhed

Der er med virkning pr. 1. januar 2020 gennemført fusion mellem Købstædernes Forsikring og dattervirksomheden EADK A/S med Købstædernes Forsikring som det forsættende selskab. Fusionen har ingen resultatmæssig påvirkning. Sammenligningstillene for 2019 er tilrettet i overensstemmelse hermed.

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 erstatnings-

hensættelser samt diskontering af tilgodehavende erstatningshensættelser og reassurancedækning.

Købstædernes Forsikring er pr. 1. januar 2020 overgået til at anvende den volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve. Overgangen til den nye rentekurve har påvirket resultatet positivt med 13,9 mio.kr., hvoraf de 10,2 mio.kr. kan relateres til hensættelserne primo året.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Købstædernes Forsikring samt dattervirksomhederne KF Agentur Vest A/S, Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, Købstædernes Ejendomsselskab P/S, KF Agentur A/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 ristonerede 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 genforsikrings-selskaber skyldige for genforsikringsdækning.

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatningsudgifter

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

Modtagen genforsikringsdækning fremkommer som årets andel af bruttoerstatninger, som modtages fra andre forsikrings-selskaber som følge af genforsikringsdækning.

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervesomkostninger 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 diskonteringsrate.

Skat

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne KF Agentur Vest A/S, Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, KF Agentur A/S 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 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. Aktivet testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes under administrationsomkostningerne.

Driftsmidler

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

Biler	4 år
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. Forpligtelsen nedbringes med de betalte leasingydelser 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 ejendommens forventede afkast. Ejendomme, som er sat til salg eller er solgt, måles til udbudspris eller aftalt salgspris.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme 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 lukkekurser på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer til pari. Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

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

Udlån

Udlån med pant i fast ejendom og andre udlån er optaget til skønnet dagsværdi.

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 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 henstyngtagen til foreliggende oplysninger og er tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser.

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

Den forenkede beregningsperiode 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 påvirker 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 ikke er anmeldte inden regnskabsudarbejdelsen.

Hensættelser for løbende ydelser i arbejdsskedeforsikring 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 nettorealisationsværdi.

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 forsikringsmæssigt netop har som formål at påtage sig og finansiere risici. Resultatet påvirkes således direkte af såvel skadeserstatninger som følge af storm, brand og skybrud, som af udviklingen på de finansielle markeder gennem investeringsresultatet.

Bestyrelsen har således fastsat og godkendt de overordnede rammer for risikopåtagelse og den tilhørende rapportering.

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 med at kvantificere og kontrollere forhold af væsentlig betydning for det samlede risikobillede.

Den årlige risikovurderingsproces, som udmønter sig i Risikorapporten (ORSA; Own Risk Self Assessment), er et væsentligt element i Købstædernes Forsikrings risikostyring. Denne rapport beskriver og afdækker de væsentlige risici, som Købstædernes Forsikring er eksponeret mod over den strategiske planlægningsperiode.

Risikorapporten beskriver selskabets risici og de foranstaltninger, som er implementeret for at styre og beskytte selskabet mod disse. Risikoidentifikationen har følgende grupperinger:

- > Driftsrisici
- > Forsikringsmæssige risici
- > Markedsrisici
- > Kredit- og modpartsrisici
- > Risikokoncentration
- > Koncernrisici
- > Operationelle risici
- > Kontrol risici
- > Strategiske risici
- > Omdømmerisici
- > Eksterne risici
- > Partnere og nære samarbejdspartnere
- > Andre forhold

De væsentligste risici for Købstædernes Forsikring er inden for forsikrings- og investeringsområdet.

Forsikringsområdet

De forsikringsmæssige risici kan relateres til præmie- og hensættelsesrisici. 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.

For at begrænse de forsikringsmæssige risici er der tegnet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici.

Genforsikringsprogrammet er tegnet med forskelligt eget-behold, alt efter branche. Genforsikringsprogrammet for 2020 og 2021 er udarbejdet i samarbejde med en reasurancemægler og baseret på vores porteføljeprofil, skadeserfaringer og scenarieanalyser. Genforsikringsprogrammet er tegnet hos genforsikringsmæssige selskaber med tilfredsstillende soliditet.

Bestyrelsen har vedtaget politik på forsikringsområdet, som udstikker rammer og mål for hvilke forsikringsmæssige risici, selskabet må påtage sig.

Desuden er risiciene ved forsikringsvirksomheden reduceret ved fastlagte forretningsgange, herunder behandling af væsentlige aftaler og resultater på lønsomheds- og UW komite. Endvidere udarbejdes der regelmæssigt aktuaranalyser og rapporter for at vurdere behovet for nødvendige IBNR/IBNER-hensættelser.

Investeringsområdet

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 udstykket af bestyrelsen for investeringsområdet.

Der er nedsat en investeringskomité for at bistå direktionen på dette område, både 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.

Note 3 - Præmieindtægter

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Præmieindtægter, brutto, fremkommer således:</i>				
Brand- og løsøreforsikring (erhverv)	424.059	371.505	424.059	371.505
Brand- og løsøreforsikring (privat)	193.405	184.775	193.405	184.775
Ulykkesforsikring	89.318	80.624	89.318	80.624
Motorkøretøjsforsikring	407.329	405.066	407.329	405.066
Arbejdsskadeforsikring	136.987	139.189	136.987	139.189
Indirekte forsikring	1	1	1	1
Anden direkte forsikring	81.931	63.082	81.931	63.082
	1.333.030	1.244.242	1.333.030	1.244.242
Afgivne genforsikringspræmier	-61.662	-53.075	-61.662	-53.075
Præmieindtægter, f.e.r.	1.271.368	1.191.167	1.271.368	1.191.167
<i>Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordeler sig således:</i>				
Bruttopræmieindtægter, Danmark			1.332.983	1.244.228
Bruttopræmieindtægter, andre EU-lande			46	13
			1.333.029	1.244.241

Note 4 - Forsikringsteknisk rente

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
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.	352.818	375.175	352.818	375.175
	352.818	375.175	352.818	375.175
Rente heraf beregnet i forhold til hensættelsernes forventede afviklingstid.	-1.436	-1.381	-1.436	-1.381
Forsikringsteknisk rente	-1.436	-1.381	-1.436	-1.381

Note 5 - Erstatningsudgifter

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Afløbsresultat ved afvikling af erstatningshensættelserne pr. 31. december udgør følgende:				
Bruttoafløbsresultat	-47.887	1.892	-47.887	1.892
Afløbsresultat f.e.r.	-38.083	15.385	-38.083	15.385

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

Note 6 - Erhvervelsesomkostninger

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Tegningsprovisioner	-57.494	-50.244	-66.682	-58.753
Andre erhvervelsesomkostninger	-75.895	-74.102	-77.823	-78.728
Erhvervelsesomkostninger, i alt	-133.389	-124.346	-144.505	-137.481

Note 7 - Indtægter af tilknyttede virksomheder efter skat

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
KF Agentur Vest A/S (tidligere Købstædernes Pensionsrådgivning A/S)			168	1.055
Købstædernes Ejendomsselskab P/S			13.624	4.987
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS			1.150	403
KF Agentur A/S			-155	-1.256
MIA A/S			760	-3.250
			15.547	1.939

Note 8 - Indtægter af associerede virksomheder efter skat

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Esbjerg Storcenter A/S	0	0	0	0
	0	0	0	0

Note 9 - Kursreguleringer

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Ejendomme	-564	-365	-564	-365
Kapitalandele	28.253	31.658	28.253	31.658
Investeringsforeningsandele	5.803	90.451	5.803	90.451
Obligationer	-2.487	-9.571	-2.487	-9.571
Valutakursregulering mv.	-5.295	-2.823	-5.295	-2.823
	25.710	109.350	25.710	109.350

Note 10 - Skat

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Skat af årets resultat	-15.585	-1.281	-15.276	0
Regulering af skat tidligere år	3.312	-1.263	128	-1.281
Regulering af udskudt skat	586	-24.334	0	-24.285
	-11.687	-26.878	-15.148	-25.566
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %
Regulering for ikke skattemæssige poster	1,0 %	2,9 %	0,9 %	2,4 %
Regulering for resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0,0 %	0,0 %	-4,2 %	-0,4 %
Regulering af skat tidligere år	-5,8 %	1,2 %	-0,2 %	1,3 %
I alt effektiv skatteprocent	17,2 %	26,1 %	18,5 %	25,3 %

Betalte aconto-skatter i regnskabsåret andrager 4.340 t.kr. (2019: 9.474 t.kr.) i koncernen og 4.340 t.kr. i moderselskabet (2019: 9.410 t.kr.).

Note 11 - Immaterielle aktiver

T.kr.	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
IT-software og -udviklingsprojekter				
Anskaffelseskost 1. januar	49.549	62.284	14.377	0
Tilgang i året	0	17.852	0	14.377
Årets afgang	0	-30.587	0	0
	49.549	49.549	14.377	14.377
Af- og nedskrivning 1. januar	-20.048	-19.259	-2.552	0
Årets afskrivninger	-8.581	-9.976	-4.168	-2.552
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	9.187	0	0
Af- og nedskrivning	-28.629	-20.048	-6.720	-2.552
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.920	29.501	7.657	11.825
Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler				
Anskaffelseskost 1. januar	20.000	20.644	20.000	20.644
Afgang i året	0	-644	0	-644
	20.000	20.000	20.000	20.000
Af- og nedskrivning 1. januar	-20.000	-20.644	-20.000	-20.644
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	644	0	644
Af- og nedskrivning	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0
Kunderelationer				
Anskaffelseskost 1. januar	39.590	35.942	37.421	35.477
Tilgang i året	5.858	3.648	456	1.944
	45.448	39.590	37.877	37.421
Af- og nedskrivning 1. januar	-30.897	-24.515	-30.759	-24.457
Årets afskrivninger	-3.736	-6.382	-3.215	-6.302
Af- og nedskrivning	-34.633	-30.897	-33.974	-30.759
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.815	8.693	3.903	6.662
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	63.669	70.128	43.494	50.421

Fortsat på side 52

Note 11 - Immaterielle aktiver (fortsat)

Nedskrivningstest

Kunderelationer og goodwill primo året hidrører fra købet af DiBa Forsikring A/S, Forsikringsagentur H-G-F A/S og KF Agentur A/S. Årets tilgange hidrører fra køb af KF Agentur A/S. På koncernplan udgøres tilgange ydermere af erhvervelser af kundeporteføljer fra forsikringsagenturer i KF Agentur A/S og KF Agentur Vest A/S.

Ledelsen har pr. 31. december testet de regnskabsmæssige værdier af goodwill og kunderelationer for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelser.

På baggrund af de foretagne nedskrivningstest, herunder følsomhedsanalyser, er det konstateret, at aktivernes genindvindingsværdi overstiger de regnskabsmæssige værdier af kunderelationer og goodwill pr. 31. december 2020. Herefter er kunderelationer testet for nedskrivning. Det blev konstateret at der ikke var behov for at nedskrive kunderelationerne.

Genindvindingsværdierne er baseret på kapitalværdier, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budgetter, som de indgår i det samlede budget for Købstædernes Forsikring, for årene 2021-2026 godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor efter skat på 10,0 %. Derudover er der en generel forudsætning om, at væksten i terminalperioden udgør 1,6 % årligt, samt at det investeringsmæssige afkast udgør 2,0 %.

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

Note 12 - Driftsmidler

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Driftsmidler				
Anskaffelsesværdi 1. januar	18.845	17.279	18.489	16.517
Tilgang i året	2.890	2.542	2.890	2.532
Afgang i året	-38	-976	0	-560
Beholdning ultimo året	21.697	18.845	21.379	18.489
Af- og nedskrivninger primo	-13.565	-9.335	-13.317	-8.868
Tilgang i året ved spaltning	0	-29	0	0
Årets afskrivninger	-3.578	-4.945	-3.504	-4.859
Afgang	38	744	0	410
Af- og nedskrivninger ultimo	-17.105	-13.565	-16.821	-13.317
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.592	5.280	4.558	5.172
Leasede lokaler & biler				
Anskaffelsesværdi 1. januar, tilgang ændring regnskabspraksis	13.292	0	13.292	0
Tilgang i året	5.652	0	5.652	0
Afgang i året	-109	0	-109	0
Beholdning ultimo året	18.835	0	18.835	0
Årets afskrivninger	-3.778	0	-3.778	0
Afgang	25	0	25	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.753	0	-3.753	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.082	0	15.082	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt	19.674	5.280	19.640	5.172

Note 13 - Domicilejendomme

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Omvurderet værdi 1. januar	146.958	153.031	0	6.293
Årets tilgang	849	0	0	0
Årets afgang	0	-6.337	0	-6.337
Årets afskrivninger	-316	-294	0	0
Årets afgang	0	44	0	44
Årets værdiregulering	10.374	514	0	0
Omvurderet værdi 31. december	157.865	146.958	0	0
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	3,5 %	3,7 %	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.

Domicilejendom lejet af 100 % ejet datterselskab:

Købstædernes Forsikring bor til leje på Strandgade 27A. Strandgade 27A er ejet af det 100 % ejede datterselskab Købstædernes Ejendomsselskab P/S. Købet af Strandgade er finansieret via midler indskudt af Købstædernes Forsikring, hvorfor der ikke er tale om fremmedfinansiering. Alle datterselskaber er indregnet til indre værdi i balancen for Købstædernes Forsikring.

Lejeaftalen på Strandgade 27A skal i henhold til bestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen behandles som et leaset aktiv. Det betyder, at der pr. 1. januar 2020 skal indregnes et aktiv, som svarer til nutidsværdien af den forventede løbetid af lejeaftalen samt en tilsvarende forpligtelse. Det indregnede aktiv skal efterfølgende behandles, som var det en domicilejendom ejet direkte af Købstædernes Forsikring, mens forpligtelsen nedbringes med de løbende betalinger af leje korrigeret for beregnet rente.

Da Købstædernes Ejendomsselskab P/S er indregnet til indre værdi i Købstædernes Forsikring, vil indregning af et leasingaktiv på denne måde medføre, at værdien af ejendommen bliver dobbeltindregnet i balancen for Købstædernes Forsikring.

For at undgå dette og for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser i relation til lejeaftalen og ejerandelen af Købstædernes Ejendomsselskab P/S, foretages der eliminerings i regnskabet for moderselskabet som betyder følgende;

- > At der i resultatopgørelsen indregnes en udgift svarende til den betalte leje
- > At det beregnede leasingaktiv elimineres, hvorved Købstædernes Ejendomsselskab P/S indregnes til indre værdi
- > At den beregnede forpligtelse overfor datterselskabet på den leasede ejendom elimineres

Note 14 - Investeringsejendomme

T.kr.	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Dagsværdi forudgående regnskabsår	12.744	10.133	12.744	10.133
Årets tilgang, herunder forbedringer	0	6.293	0	6.293
Årets afgang	-7.225	-4.700	-7.225	-4.700
Årets værdiregulering til dagsværdi	-559	1.018	-559	1.018
Dagsværdien på balancetidspunktet	4.960	12.744	4.960	12.744
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	8,6 %	3,4 %	8,6 %	3,4 %

En af Købstædernes Forsikrings koncerns investeringsejendomme anvendes af koncernen som domicilejendom, hvorfor ejendommen i koncernbalancen er klassificeret som domicilejendom.

Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommenes værdi.

Note 15 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

T.kr.	Morderselskab	
	2020	2019
Anskaffelsessum pr. 1. januar	195.000	190.332
Ændring som følge af fusion	0	-195
Årets tilgang	40	4.863
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	195.040	195.000
Værdiregulering pr. 1. januar	1.582	1.383
Ændring som følge af fusion	0	195
Andel af periodens resultat	15.547	1.939
Negativ egenkapital modregnet i udlån og tilgodehavender	0	-1.935
Værdiregulering pr. 31. december	17.129	1.582
Bogført værdi pr. 31. december	212.169	196.582
<i>Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således:</i>		
KF Agentur Vest A/S (tidligere: Købstædernes Pensionsrådgivning A/S), København - nom. 1.001 t.kr., 100 % ejet, pensionsrådgivning og -formidling	2.491	2.323
Købstædernes Ejendomsselskab P/S, København - nom. 500 t.kr., 100 % ejet, udlejning af erhvervsjendomme	174.880	161.256
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS, København - nom. 50 t.kr., 100 % ejet, komplementar.	2.159	1.009
KF Agentur A/S, Næstved - nom. 500 t.kr., 69 % ejet, forsikringsformidling.	289	403
MIA A/S, København - nom. 1.000 t.kr., 100 % ejet, drift af forsikringssystem.	32.350	31.591
Værdi af tilknyttede virksomheder ultimo	212.169	196.582

Note 16 - Kapitalandele i associerede virksomheder

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
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
Regnskabsmæssig værdi specificerer sig således: 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	
	2020	2019	2020	2019
<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 2019 udgør 53.735 t.kr.	8.065	7.431	8.065	7.431
TG Partners VI P/S, Lyngby-Taarbæk. Ejerandel udgør 8,0 % Egenkapital pr. 30. september 2020 589.118 t.kr.	47.120	36.397	47.120	36.397
Danske Andelskassers Bank A/S, Viborg. Ejerandel 10,1 % Egenkapitalen pr. 30. september 2020 udgør 2.002.382 t.kr.	136.955	71.771	136.955	71.771
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Holbæk. Ejerandel 5,2 % Egenkapitalen pr. 30. september 2020 udgør 3.334.249 t.kr.	81.690	81.327	81.690	81.327
Opendo A/S, København. Ejerandel 5,2% Egenkapital, 1. regnskabsår	4.468	0	4.468	0

Note 18 - Udskudte skatteaktiver/forpligtelser

T.kr.	Koncern		Moterselskab	
	2020	2019	2020	2019
Udskudte skatteforpligtelser primo	16.965	43.010	17.366	44.453
Årets regulering	1.495	-26.045	-1.029	-27.087
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser ultimo	18.460	16.965	16.337	17.366
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.048	-34	1.760	1.859
Underskud til fremførsel	10.032	10.619	8.197	9.127
Kortfristet gæld	6.380	6.380	6.380	6.380
I alt	18.460	16.965	16.337	17.366

Note 19 - Egenkapital

T.kr.	Koncern		Moterselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Egenkapitalen fordeler sig således:</i>				
Grundfond	50.000	50.000	50.000	50.000
<i>Opskrivningshenlæggelser:</i>				
Saldo primo	702	325	0	137
Periodens ændring	10.374	377	0	-137
Saldo ultimo	11.076	702	0	0
<i>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</i>				
Saldo primo			2.007	68
Periodens ændring			15.547	1.939
Saldo ultimo			17.554	2.007
Andre henlæggelser	450.000	450.000	450.000	450.000

Fortsat på side 58

Note 19 - Egenkapital (fortsat)

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Overført overskud:				
Saldo primo	778.499	703.336	777.194	703.456
Periodens ændring	56.198	75.163	51.025	73.738
Saldo ultimo	834.697	778.499	828.219	777.194
Egenkapital	1.345.773	1.279.201	1.345.773	1.279.201
Minoritetsinteresser	127	234		
Koncernegenkapital	1.345.900	1.279.435		
<i>Basiskapitalen (solvens II) kan opgøres således:</i>				
Egenkapital			1.345.773	1.279.201
Immaterielle aktiver			-43.494	-50.421
Øvrige reguleringer			63.592	67.877
Basiskapital			1.365.871	1.296.657

Note 20 - Gæld, i alt

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Gæld, som forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

Note 21 - Personaleomkostninger

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Vederlag til bestyrelsen</i>				
Jens Munk Jensen, formand	611	598	611	598
Thomas Olsen, næstformand	447	400	447	400
Hans Kristian Jensen	284	278	284	278
Michael Thomas Christensen (fratrådt 25.04.19)	0	53	0	53
Tommy Foverskov (fratrådt 25.04.19)	0	75	0	75
Ken Torpe Christoffersen	317	311	317	311
Allan Bisgaard	216	212	216	212
Martin Rudolf Leonhard	216	212	216	212
Martin Ziegler Øding	163	160	163	160
Claudia Marquard Sønderskov (tiltrådt 25.04.19)	163	107	163	107
Kasper Toftkær Hansen (tiltrådt 25.04.19)	163	107	163	107
Honorarer, i alt	2.580	2.513	2.580	2.513
Heraf revisionsudvalgshonorarer	304	281	304	281
Heraf honorar som delegeret og deltagelse i temadag	247	242	247	242

Købstædernes Forsikrings bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et honorar som delegeret og for deltagelse i temadag. Bestyrelsen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer.

Bestyrelseshonoraret er afholdt af moderselskabet Købstædernes Forsikring. Koncernen har ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsens medlemmer.

Vederlag til delegeret forsamlingen	1.533	1.507	1.533	1.507
<i>Vederlag til direktionen</i>				
Fast løn, Anders Hestbech	2.981	2.976	2.981	2.976
Pension, Anders Hestbech	390	382	390	382
Samlet vederlag til direktionen, i alt	3.371	3.358	3.371	3.358

Fast løn, i alt omfatter kontraktlig vederlag. Den faste løn er optjent såvel som udbetalt i regnskabsåret. Direktionen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Anders Hestbech har fri bil til rådighed. Den skattemæssige værdi udgjorde i 2020: 143 t.kr. (2019: 145 t.kr.).

Løn til ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (risikopersoner):

Fast løn	5.159	5.118	5.159	5.118
Pension	714	694	714	694
Vederlag til risikopersoner, i alt	5.873	5.812	5.873	5.812
Antal risikopersoner	4	4	4	4

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

Fortsat på side 60

Note 21 - Personaleomkostninger (fortsat)

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Udgifterne til personale fordeler sig således:</i>				
Gager m.v., eksklusiv direktion og risikopersoner	159.954	156.711	154.079	150.617
Pensionsbidrag , eksklusiv direktion og risikopersoner	26.509	25.389	25.628	24.542
Social sikring	1.546	1.691	1.495	1.615
Lønsumsafgift	28.748	27.406	27.849	26.368
	216.757	211.197	209.051	203.142

Der har i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte, været beskæftiget gennemsnitlig 251 personer i moderselskabet (2019: 241 personer) og 7 personer i KF Agentur A/S (2019: 10 personer). Der er 2 personer ansat i KF Agentur Vest A/S (2019: 1 person) og ellers er der ingen ansatte med løn i de øvrige datterselskaber.

Note 22 - Revisionshonorar

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<i>Honorar til revisorer, Deloitte, udgør:</i>				
Ordinær revision	1.043	937	885	767
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	120	289	120	209
Skatterådgivning	25	0	25	0
Andre ydelser	580	435	580	471
I alt	1.768	1.661	1.610	1.447

Note 23 - Eventualforpligtelser

T.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	
Garantiforpligtelser vedrørende international reinsurance:	746	821	746	821

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 indgået aftale om erhvervelse af resterende ejerandele i KF Agentur A/S, svarende til 6,1% i hvert af de følgende 5 år.

Købstædernes Ejendomsselskab P/S, Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS og KF Agentur Vest A/S indgår i en fælles momsregistrering med Købstædernes Forsikring. Selskaberne hæfter solidarisk for den samlede momsbetaling.

Købstædernes Forsikring er kontraktligt forpligtet til, at betale årlige huslejer på 7,8 mio.kr. samt leasingydelse på biler på i alt 2,4 mio.kr. Forpligtelserne, der er inkluderet i leasingforpligtelsen under anden gæld udgør i alt 4,1 mio.kr.

Der er indgået tre leasingaftaler på aktiver med lav værdi, 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 reservation til kautionsforpligtelse. Denne er i 2018 nedskrevet til 29 mio.kr. efter ydet driftstilskud. Reservationen er opført under anden gæld.

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 2020				
<i>Materielle aktiver målt til dagsværdi:</i>				
Domicilejendomme			157.865	157.865
Total			157.865	157.865
Investeringsjendomme			4.960	4.960
Total			4.960	4.960
<i>Forpligtelser målt til dagsværdi:</i>				
Afledte finansielle instrumenter		0		0
Total		0		0
<i>Andre finansielle investeringsaktiver:</i>				
Kapitalandele	329.815	0	65.494	395.309
Investeringsforeningsandele	642.857	0	0	642.857
Obligationer	1.291.126	20.004	0	1.311.130
Total	2.263.798	20.004	65.494	2.349.296
<i>Specifikation af niveau 3 undergrupper:</i>				
Domicilejendomme				157.865
Investeringsjendomme				4.960
Kapitalandele				65.494
I alt				228.319
31. december 2019				
<i>Materielle aktiver målt til dagsværdi:</i>				
Domicilejendomme			146.958	146.958
Total			146.958	146.958
Investeringsjendomme			12.744	12.744
Total			12.744	12.744

Fortsat på side 63

Note 24 - Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

T.kr.	Koncern			I alt
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	31. december 2019, fortsat			
<i>Forpligtelser målt til dagsværdi:</i>				
Afledte finansielle instrumenter		0		0
Total		0		0
<i>Andre finansielle investeringsaktiver:</i>				
Kapitalandele	267.172	0	48.863	316.035
Investeringsforeningsandele	494.905	0	0	494.905
Obligationer	1.428.772	19.725	179	1.448.676
Andre udlån	0	1.750	0	1.750
Total	2.190.849	21.475	49.042	2.261.366
<i>Specifikation af niveau 3 undergrupper:</i>				
Domicilejendomme				146.958
Investeringsjendomme				12.744
Kapitalandele				48.863
Obligationer				179
I alt				208.744

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

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

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

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at

være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, 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 indentificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kilde-systemer.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, 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.

Der er ikke sket overførsler mellem niveauerne i regnskabsåret.

Fortsat på side 64

Note 24 - Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Afstemning af niveau 3 undergrupper

T.kr.	Domicil-ejendom	Investerings-ejendomme	Kapitalandele	Obligationer	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2019	153.031	10.133	57.544	1.364	222.072
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	0	1.018	2.348	-461	2.905
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	514	0	0	0	514
Køb/salg/afvikling	-6.587	1.593	-11.029	-724	-16.747
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	146.958	12.744	48.863	179	208.744
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	0	-559	6.536	-41	5.936
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	10.374	0	0	0	10.374
Køb/salg/afvikling	533	-7.225	10.095	-138	3.265
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	157.865	4.960	65.494	0	228.319

Oplysning om værdiansættelsesteknikker og input (niveau 3)

t.kr.	Værdi i balance 2020	Værdi i balance 2019	Værdiansættelsesteknik *)	Input	Målingsusikkerhed (interval)
<i>Grupper</i>					
Domicilejendomme	157.865	146.958	Afkastsmetode	Forrentningskrav	Gns. Afkastpct. 3,5 %
Investerings-ejendomme	4.960	12.744	Afkastsmetode	Forrentningskrav	Gns. Afkastpct. 8,6 %
Kapitalandele	65.494	48.863	Indre værdi, anskaffelsespris & oplyst værdi exit	Årsrapporter, oplyst værdi exit & Investorrapportering	højt
Obligationer	0	179	Regnskaber & rapporter	Regnskaber & rapporter	højt

Note 25 - Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter

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

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

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

Der er i koncernen indgået aftaler om administration af fælles koncernopgaver på omkostningsdækkende basis.

Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernselskaber på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst i note 21.

Note 26 - Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

Koncern

T.kr.	Bygnings- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygnings- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	397.889	87.616	324.823	173.481	144.231	81.701	78.693	1	1.288.435
Bruttopræmieindtægter	424.059	86.389	320.940	193.405	136.987	89.318	81.931	1	1.333.030
Bruttoerstatningsudgifter	-353.396	-59.670	-198.048	-138.183	-162.146	-49.425	-26.662	-831	-988.361
Bruttodriftsomkostninger	-73.071	-18.433	-68.342	-38.135	-22.362	-17.720	-14.307	168	-252.202
Resultat af afgiven forretning	-37.856	-6.644	-38	-7.258	4.143	-900	-42	-320	-48.915
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-549	-93	-298	-245	-45	-115	-91	0	-1.436
Forsikringsteknisk resultat for 2020	-40.813	1.549	54.214	9.584	-43.423	21.158	40.829	-982	42.116
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2019</i>	<i>-73.102</i>	<i>-20.683</i>	<i>33.971</i>	<i>-8.609</i>	<i>28.856</i>	<i>11.195</i>	<i>38.846</i>	<i>-317</i>	<i>10.157</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	424.021	86.389	320.940	193.397	136.987	89.318	81.931		
Fra andre EU-lande	38			8					
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	7.057	8.142	23.544	11.720	1.489	2.710	1.354		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	57	13	7	13	37	20	23		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	246	136	417	117	171	59	41		

Moderselskab

T.kr.	Bygnings- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygnings- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	397.889	87.616	324.823	173.481	144.231	81.701	78.693	1	1.288.435
Bruttopræmieindtægter	424.059	86.389	320.940	193.405	136.987	89.318	81.931	1	1.333.030
Bruttoerstatningsudgifter	-353.937	-59.761	-198.351	-138.395	-162.394	-49.501	-26.703	-832	-989.874
Bruttodriftsomkostninger	-73.073	-18.434	-68.343	-38.136	-22.363	-17.721	-14.307	168	-252.209
Resultat af afgiven forretning	-37.856	-6.644	-38	-7.258	4.143	-900	-42	-320	-48.915
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-549	-93	-298	-245	-45	-115	-91	0	-1.436
Forsikringsteknisk resultat for 2020	-41.356	1.457	53.910	9.371	-43.672	21.081	40.788	-983	40.596
<i>Forsikringsteknisk resultat for 2019</i>	<i>-73.761</i>	<i>-20.893</i>	<i>33.343</i>	<i>-8.907</i>	<i>28.669</i>	<i>11.086</i>	<i>38.807</i>	<i>-317</i>	<i>8.027</i>
<i>Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:</i>									
Fra Danmark	424.021	86.389	320.940	193.397	136.987	89.318	81.931		
Fra andre EU-lande	38			8					
Fra øvrige lande									
Antallet af erstatninger	7.057	8.142	23.544	11.720	1.489	2.710	1.354		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	57	13	7	13	37	20	23		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	246	136	417	117	171	59	41		

Note 27 - Hoved- og nøgletal

Koncern

Mio.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Bruttopræmieindtægter	1.333,0	1.244,2	1.187,8	999,0	854,3
Bruttoerstatningsudgifter	-988,4	-952,0	-1.104,9	-710,3	-615,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-252,2	-243,4	-229,0	-221,0	-193,5
Forsikringsteknisk rente	-1,4	-1,4	-0,8	-0,9	-0,8
Resultat af afgiven forretning	-48,9	-37,3	73,7	-54,5	-37,1
Forsikringsteknisk resultat	42,1	10,2	-73,3	12,3	7,5
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	25,7	91,3	-89,8	57,6	55,6
Andre indtægter	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	67,8	103,0	-163,1	69,9	63,2
Skat	-11,7	-26,9	32,4	-11,7	-12,8
Årets resultat	56,1	76,1	-130,7	58,2	50,4
Afløbsresultat, f.e.r.	-38,1	15,4	-66,1	3,6	-9,1
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.489,1	1.496,5	1.459,7	1.055,6	1.010,9
Forsikringsaktiver, i alt	126,4	153,4	177,1	41,2	54,7
Egenkapital, i alt	1.345,8	1.279,2	1.203,7	1.333,6	1.275,1
Aktiver, i alt	3.002,5	2.906,0	2.816,9	2.504,1	2.425,1
Bruttoerstatningsprocent	74,1	76,5	93,0	71,1	72,0
Bruttoomkostningsprocent	18,9	19,6	19,3	22,1	22,6
Nettogenforsikringsprocent	3,7	3,0	-6,2	5,5	4,3
Combined ratio	96,7	99,1	106,1	98,7	98,9
Operating ratio	96,8	99,2	106,2	98,8	99,1
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	-4,1	1,8	-10,4	0,6	-1,2
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	4,3	6,1	-10,3	4,5	4,2

Sammenligningstallene for 2016 er ændret i henhold til ændringerne i anvendt regnskabspraksis.

Note 27 - Hoved- og nøgletal

Moderselskab

Mio.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Bruttopræmieindtægter	1.333,0	1.244,2	1.187,8	999,0	854,3
Bruttoerstatningsudgifter	-989,9	-953,5	-1.106,3	-710,3	-615,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-252,2	-244,0	-225,7	-221,0	-193,5
Forsikringsteknisk rente	-1,4	-1,4	-0,8	-0,9	-0,8
Resultat af afgiven forretning	-48,9	-37,3	73,7	-54,5	-37,1
Forsikringsteknisk resultat	40,6	8,0	-71,5	12,3	7,5
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	41,1	93,1	-89,6	57,6	55,6
Resultat før skat	81,7	101,1	-161,0	69,9	63,2
Skat	-15,1	-25,6	31,2	-11,7	-12,8
Årets resultat	66,6	75,5	-129,9	58,2	50,4
Afløbsresultat, f.e.r.	-38,1	15,4	-66,1	3,6	-9,1
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.489,1	1.496,5	1.459,7	1.055,6	1.010,9
Forsikringsaktiver, i alt	126,4	153,4	177,1	41,2	54,7
Egenkapital, i alt	1.345,8	1.279,2	1.203,7	1.333,6	1.275,1
Aktiver, i alt	2.999,1	2.904,4	2.811,7	2.504,1	2.425,1
Bruttoerstatningsprocent	74,3	76,6	93,1	71,1	72,0
Bruttoomkostningsprocent	18,9	19,6	19,0	22,1	22,6
Nettogenforsikringsprocent	3,7	3,0	-6,2	5,5	4,3
Combined ratio	96,8	99,2	105,9	98,7	98,9
Operating ratio	97,0	99,4	106,0	98,8	99,1
Relativt afløbsresultat, f.e.r.	-4,1	1,8	-10,4	0,6	-1,2
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	5,1	6,1	-10,2	4,5	4,2

Sammenligningstallene for 2016 er ændret i henhold til ændringerne i anvendt regnskabspraksis. Fusionen af dattervirksomheden K.a.B. International A/S pr. 1. januar 2017 er indarbejdet i sammenligningstallene for 2016. Fusionen af dattervirksomheden EADK A/S pr. 1. januar 2020 er indarbejdet i sammenligningstallene for 2019.

