

# PenSam Forsikring A/S

## Årsrapport 2022

CVR.nr. 17 11 81 88

PenSam

# Indholdsfortegnelse

## Ledelsesberetning

|  |    |
|--|----|
| Beretning fra direktionen.....             | 2  |
| Hoved- og nøgletal .....                   | 3  |
| Kunder og produkter .....                  | 4  |
| Resultat, solvens og kapitalgrundlag ..... | 5  |
| Organisation .....                         | 7  |
| Ledelse og revision .....                  | 9  |
| Ledelseshverv mv. ....                     | 10 |

## Årsregnskab

|   |    |
|---|----|
| Ledelsespåtegning.....                            | 12 |
| Den interne revisions revisionspåtegning .....    | 13 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....   | 15 |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse ..... | 18 |
| Balance .....                                     | 19 |
| Egenkapitalopgørelse .....                        | 21 |
| Noter .....                                       | 22 |

## Beretning fra direktionen

PenSam Forsikring tilbyder traditionelle skadesforsikringsprodukter til medlemmerne i PenSam Pension og deres nærmeste familie.

Resultatet efter skat blev et underskud på 11,4 mio. kr. i 2022, hvilket er utilfredsstillende. Resultatet er påvirket af et negativt forsikringsteknisk resultat som følge af øgede bruttoerstatningshensættelser. Det er særligt inden for personansvarsskader, at de forventede skadesudgifter er steget. Resultatet er desuden påvirket af negative kursreguleringer på obligationsporteføljen grundet det stigende renteniveau gennem året. Kurstabene forventes genvundet indenfor en kortere årrække som følge af et højere renteniveau.

De regnskabsmæssige resultater i 2021 og 2022 har reduceret kapitalgrundlaget i selskabet, og solvensdækningen er ultimo 2022 på 141%. For at sikre en større økonomisk robusthed, er der primo 2023 foretaget en kapitaltilførsel på 20 mio. kr. til selskabet.

PenSam Forsikring har 25.400 kunder. Der har de seneste fem år været en begrænset vækst i antal kunder og i præmieindtægter. Det er en forudsætning for større stabilitet i indtjeningen og rentabiliteten, at selskabet kan opnå en positiv vækst de kommende år.

Forbrugerbladet Tænk har i 2022 kåret vores indboforsikring og forsikring af elbiler som 'Bedst i test', og de øvrige produkter har ligeledes opnået flotte placeringer i sammenligningen med andre forsikringsselskaber. Dette afspejler også en fortsat høj kundetilfredshed, hvilket vi er rigtig glade for, og derfor forventer vi, at stadig flere vil vælge PenSam Forsikring.

Torsten Fels  
adm. direktør

## Hoved- og nøgletal

| Resultatopgørelse i t. kr.                        | 2022           | 2021          | 2020         | *2019         | 2018          |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Bruttopræmieindtægter                             | 118.316        | 116.624       | 117.393      | 125.307       | 309.363       |
| Bruttoerstatningsudgifter                         | -91.493        | -85.605       | -72.437      | -76.867       | -250.751      |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt      | -34.138        | -32.444       | -32.867      | -34.601       | -41.931       |
| Resultat af afgiven forretning                    | -3.835         | -6.056        | -7.333       | -7.308        | -3.419        |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>                | <b>-11.150</b> | <b>-7.481</b> | <b>4.756</b> | <b>6.531</b>  | <b>13.262</b> |
| Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente | -3.598         | -76           | -258         | 3.604         | -5.000        |
| <b>Resultat før skat</b>                          | <b>-14.748</b> | <b>-7.557</b> | <b>4.498</b> | <b>10.135</b> | <b>8.262</b>  |
| Skat  | 3.397          | 1.536         | -984         | -2.229        | -8.227        |
| <b>Årets resultat</b>                             | <b>-11.351</b> | <b>-6.021</b> | <b>3.514</b> | <b>7.906</b>  | <b>35</b>     |
| Afløbsresultat, brutto                            | -12.488        | -17.947       | -5.022       | 2.041         | 3.419         |
| Afløbsresultat, for egen regning                  | -10.684        | -17.568       | -5.133       | 1.261         | 2.689         |
| <b>Balance i t. kr.</b>                           |                |               |              |               |               |
| Forsikringsmæssige hensættelser, i alt            | 78.064         | 67.463        | 55.296       | 73.236        | 120.472       |
| Forsikringsaktiver, i alt                         | 2.517          | 1.157         | 7.608        | 10.003        | 12.925        |
| Egenkapital, i alt                                | 32.545         | 43.896        | 49.917       | 76.403        | 68.497        |
| Aktiver, i alt                                    | 116.353        | 114.479       | 115.578      | 162.763       | 201.083       |
| <b>Nøgletal i pct.</b>                            |                |               |              |               |               |
| Bruttoerstatningsprocent                          | 77,3           | 73,4          | 61,7         | 61,3          | 81,1          |
| Bruttoomkostningsprocent                          | 28,9           | 27,8          | 28,0         | 27,6          | 13,6          |
| Combined ratio                                    | 109,4          | 106,4         | 95,9         | 94,8          | 95,7          |
| Operating ratio                                   | 109,4          | 106,4         | 95,9         | 94,8          | 95,7          |
| Relativt afløbsresultat                           | -29,5          | -60,3         | -10,7        | 2,1           | 3,8           |
| Egenkapitalforrentning i procent                  | -29,7          | -12,8         | 6,4          | 10,9          | 0,0           |

\* Tegning af de kollektive produkter Kritisk sygdom og Hold Fast ophørte ved udgangen af 2018, hvilket medførte et fald i de samlede bruttopræmier, erstatningsudgifter samt omkostninger fra og med 2019.

# Kunder og produkter

## Kunder

PenSam Forsikring tilbyder forsikringsprodukter og services primært til medlemmerne i PenSam Pension og deres nærmeste familie. Den nærmeste familie defineres som værende ægtefælle, samlever, hjemmeboende og udeboende børn. Ansatte i FOA og PenSam Holding koncernen kan også blive kunder hos PenSam Forsikring.

Kunderne er geografisk fordelt over hele Danmark og er fortrinsvis ansat i kommuner, regioner og private virksomheder, der er beskæftiget inden for FOA-faggrupperne. Disse kunder tilhører lav- og mellemindkomstgrupper, hvor der hovedsageligt efterspørges traditionelle og ikke komplekse forsikringsprodukter.

Ultimo 2022 havde PenSam Forsikring 25.400 kunder – en stigning på 300 kunder i forhold til ultimo 2021.

Der er høj kundetilfredshed i PenSam Forsikring. I den årlige EPSI-måling er kundetilfredsheden vurderet over gennemsnittet for branchen, og Forbrugerbladet Tænk har kåret selskabets indboforsikring og autoforsikring for el-biler som 'Bedst i test'.

## Produkter

PenSam Forsikring tilbyder traditionelle skadesforsikringsprodukter med enkle og gennemskuelige vilkår. Forsikringsprodukterne omfatter

- Hus- og fritidshusforsikring
- Indboforsikring
- Bil- og motorcykelforsikring
- Knallertforsikring
- Påhængsvognforsikring
- Hundeforsikring
- Ulykkesforsikring
- Dagpengeforsikring

Præmien på de enkelte produkter fastsættes på samme vilkår for alle kunder, og der kan ikke forhandles individuelle rabatter. PenSam Forsikring har løbende fokus på at sikre, at produkterne dækker kundernes behov. I 2022 er der indført en række fordele på bilforsikring, hvor der nu tilbydes rabat til kunder, der ikke har klip i kørekortet.

## Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Årets resultat før skat udgør et underskud på 14,7 mio. kr. mod et underskud på 7,6 mio. kr. i 2021. Resultatet består af et forsikringsteknisk underskud på 11,1 mio. kr. og et underskud af investeringsvirksomhed på 3,6 mio. kr. Underskuddet skyldes primært, at det har været nødvendigt at styrke hensættelserne til personansvarsskader, samt at flere skader fra tidligere år er blevet dyrere end forventet.

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 11,4 mio. kr. Egenkapitalens forrentning udgør -29,7% i 2022 mod -12,8% i 2021.

Resultatet anses for utilfredsstillende og lever ikke op til ledelsens forventninger. Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for 2022.

### Præmier

De opkrævede bruttopræmier udgør 118,7 mio.kr. i 2022, hvilket er en stigning på 1,8% i forhold til 2021.

### Genforsikring

Reassurancedækningen omfatter i 2022 katastrofedækninger (excess of loss). Samme dækning er tegnet for 2023.

### Erstatninger

Udbetalte erstatninger udgør 79,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,6% i forhold til 2021. Af de 79,2 mio. kr. kan 61,4 mio. kr. henføres til tingskadedækning, 16,7 mio. kr. til personskadedækning og 1,1 mio. kr. til de kollektive produkter. Bruttoerstatningsprocenten for året udgør 77,3% mod 73,4% i 2021.

Bruttoerstatningsprocenten ekskl. afløb udgør 66,6% i 2022 mod 58,0% i 2021.

### Administrations- og erhvervsomkostninger

Administrations- og erhvervsomkostninger udgør 34,1 mio. kr. mod 32,4 mio. kr. i 2021, hvilket er en stigning på 5,2%. Stigningen skyldes tilførsel af flere ressourcer til erhvervelse i løbet af 2022, samt engangsomkostninger i forbindelse med implementeringen af Scalepoint, som fremadrettet vil effektivisere skadebehandling.

Selskabet har en administrationsaftale med PenSam A/S om levering af administrations- og forvaltningsopgaver, som PenSam A/S leverer til PenSam Forsikring og de øvrige selskaber i PenSam Holding koncernen.

### Afløbsresultat

Afløbsresultatet udgør et underskud på 12,5 mio. kr. i 2022 mod et underskud på 17,9 mio. kr. i 2021. Afløbsresultatet er påvirket af øgede erstatningshensættelser på særligt ulykkesforsikringer og personansvarsskader. Der er desuden observeret et ændret afløbsmønster samt stigende skadesudgifter grundet inflationsudviklingen i 2022.

### Combined ratio

Combined ratio udgør samlet for selskabet 109,4% mod 106,4% i 2021. Stigningen skyldes primært de øgede hensættelser til personansvarsskader.

### Afkast

Selskabets investeringer er placeret i obligationsbeholdninger med en relativ kort varighed og øvrige kapitalandele. Investeringsafkastet udgør et underskud på 3,6 mio. kr. i 2022 og kan henføres til negative kursreguleringer på selskabets obligationsbeholdning som følge af uroen på de finansielle markeder og de heraf afledte rentestigninger.

## Hensættelser

Erstatningshensættelserne udgør 51,1 mio. kr. ultimo 2022, hvilket er en stigning på 26,8% i forhold til ultimo 2021. Stigningen kan primært henføres til regulering af hensættelser på særligt personansvarsskader, hvor der er konstateret en stigende erstatningsudgift i vurderingen af de konkrete skadesanmeldelser.

## Egenkapital

Selskabets egenkapital 31. december 2022 udgør 32,5 mio. kr. efter overførsel af årets resultat.

## Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Solvenskapitalkravet er steget fra 31,4 mio.kr. i 2021 til 35,0 mio. kr. i 2022, hvilket giver en solvensdækning på 141% mod 189% i 2021.

Den overordnede metode til beregning af solvenskapitalkravet følger standardmodellen.

I 'Rapport om solvens og finansiel situation 2022' fremgår en nærmere beskrivelse af følsomhed-, kapital- og risikoforholdene i selskabet. Rapporten kan læses på PenSam's hjemmeside:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/aarsrapporter](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/aarsrapporter).

Selskabet udarbejder kvartalsvise følsomhedsanalyser, som har til formål at vise, hvor meget en risikokategori kan falde i værdi, førend solvensdækningen opgjort i forhold til henholdsvis solvenskapitalkrav og minimumssolvenskapitalkrav rammer den fastsatte grænse.

## Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

| I mio. kr.                               | 2022        | 2021        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Kapitalgrundlag</b>                   |             |             |
| Egenkapital                              | 32,5        | 43,9        |
| Fortjenstmargen                          | 16,7        | 15,3        |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                   | <b>49,2</b> | <b>59,2</b> |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>                | <b>35,0</b> | <b>31,4</b> |
| <b>Minimumskapitalkrav</b>               | <b>27,5</b> | <b>27,5</b> |
| Solvensdækning i % (Solvenskapitalkrav)  | 141         | 189         |
| Solvensdækning i % (Minimumskapitalkrav) | 179         | 210         |

## Begivenheder efter balancedagen

Der er den 10. februar 2023 foretaget en kapitaltilførsel på 20 mio. kr. til selskabet, hvorefter solvensdækningen er styrket til 198%.

Der er i tiden fra 31. december 2022 til årsrapportens underskrivelse i øvrigt ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

## Forventninger til 2023

Der forventes i 2023 et positivt resultat efter skat i niveauet 2-3 mio. kr. Resultatet forventes at være positiv påvirket af præmieforhøjelser.

# Organisation

## Ejerforhold

PenSam Forsikring er ejet 100% af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der har hovedsæde i Furesø kommune.

Aktiekapitalen i PenSam Forsikring er 25 mio. kr.

## Bestyrelse

Bestyrelsen består af 5 medlemmer, som alle er valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på ét år.

Bestyrelsen har i 2022 afholdt 5 møder.

Bestyrelsen evaluerer årligt sit arbejde. Selvevalueringen i 2022 har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen.

## Revisionsudvalg

Moderselskabet PenSam Pension har nedsat et revisions- og risikoudvalg, som skal overvåge og vurdere selskabets regnskabs- og revisionsprocesser samt interne kontrolsystem og risikostyring. Der er således ikke et revisionsudvalg i PenSam Forsikring med henvisning til § 31, stk. 8, nr. 1, i Bekendtgørelse af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

## Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen består pr. 31. december 2022 af 4 kvinder og 1 mand og opfylder således ikke kravet om en kønsmæssig ligelig fordeling i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

Bestyrelsens målsætning for det underrepræsenterede køn er, at der i 2023 er en ligelig kønsmæssig fordeling på 2-3 svarende til en procentvis fordeling på 40%/60% mellem de 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Måltallet er ikke opfyldt i det indeværende regnskabsår, da der ikke har været foretaget nogle udskiftninger i bestyrelsen. Der er ikke udarbejdet en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, da der er under 50 ansatte i selskabet.

## Daglig ledelse

Direktionen udgør den daglige ledelse og består af adm. direktør Torsten Fels.

Den øvrige ledelsesgruppe er angivet på side 9.

## Aflønningspolitik

Bestyrelsen har fastsat en lønpolitik, som skal fremme en sund og effektiv styring af selskabet. Det er besluttet, at der ikke udbetales bonus eller anden form for resultatløn eller variabel løn til bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen. Politikken samt rapport om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på PenSam's hjemmeside:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/organisation/selskabsstruktur](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur)

Vederlag til den samlede bestyrelse samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremgår af note 6.

## Outsourcing

PenSam Forsikring benytter i væsentligt omfang outsourcing for at opnå en omkostningseffektiv og robust administration.



Administrationselskabet PenSam A/S varetager hovedparten af de outsourcete aktiviteter og har videreoutsourcet drift og udvikling inden for IT til KMD. Drift og udvikling af det anvendte forsikringsystem er outsourcet til Gensam Data A/S. De outsourcete aktiviteter styres og overvåges gennem serviceleveranceaftaler og interne kontroller.

## Revision

I henhold til bestyrelsens og revisionsudvalgets årligt godkendte revisionsstrategiplan reviderer selskabets interne revision regelmæssigt selskabets forretningsgange og interne kontroller for at vurdere kvaliteten og hensigtsmæssigheden heraf.

Den interne revisionschef afgiver tillige en påtegning på selskabets årsregnskab. Revisionschefen refererer direkte til selskabets bestyrelse og aflægger rapport om resultaterne af den udførte revision gennem en skriftlig revisionsprotokol.

Der er 5 ansatte i intern revision, som tillige varetager revisionen af PenSam Holding koncernens øvrige virksomheder.

Regnskabsaflæggelsen og de interne kontroller, som er forbundet med den finansielle rapportering, revideres af intern revision i samspil med den generalforsamlingsvalgte eksterne revision, som ligeledes forsyner selskabets årsregnskab med en påtegning.

## Whistleblowerordning

PenSam har etableret en whistleblowerordning. For at understrege uafhængigheden og bedst muligt at sikre anonymitet for en mulig whistleblower har bestyrelserne i PenSam Holding koncernen valgt, at whistleblowerordningen skal varetages af en ekstern part.

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2022.

## Samfundsansvar i PenSam

PenSam Forsikrings primære ansvarsområde er at sikre de bedst mulige produkter til kunderne samtidig med, at der skabes et tilfredsstillende afkast til ejerne.

Samfundsansvar indgår som en naturlig del af driften og udviklingen af forretningsområderne i selskabet. For PenSam Forsikring betyder det, at selskabet bidrager til social, økonomisk og miljømæssig bæredygtighed, hvilket afspejles i selskabets værdier.

PenSam udgiver hvert år en rapport om samfundsansvar, som sammenfatter årets aktiviteter i datterselskabet og hovedforretningen PenSam Pension. Den seneste rapport for 2022 samt den samlede politik for koncernens samfundsansvar kan læses på PenSam's hjemmeside:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam)

## Virksomhedskultur

PenSam arbejder for en sund virksomhedskultur, som grundlæggende er præget af værdierne ordentlighed og ansvarlighed. PenSam skal overholde gældende lovgivning og have en ordentlig adfærd overfor kunder og eksterne samarbejdspartnere. Dette gælder tilsvarende for samarbejdet mellem kollegaer i PenSam, hvor krænkende adfærd ikke tolereres, hvad enten det vedrører uønsket seksuel adfærd, mobning, chikane eller andre diskriminerende handlinger.

## Dataetik

PenSam har en politik for dataetik. Politikken indeholder principper for PenSam's arbejde med dataetik samt en detaljeret gennemgang af, hvilke data PenSam benytter i optagelsen af nye kunder samt ved justering af eksisterende kundeforhold. Endvidere indeholder politikken PenSam's stillingtagen til brugen af AI (Artificial Intelligence) og RPA (Robotic Process Automation). Politikken kan i sin helhed læses via følgende link: <https://www.pensam.dk/dataetik>.

## **Ledelse og revision**

### **Bestyrelse**

Forbundsformand Mona Striib (formand)  
Forbundssekretær Helena Mikkelsen (næstformand)  
Revisor Inge Beicher  
Managing Partner Ole Bjarrum  
Business Catalyst Pernille Thorslund

### **Direktion**

Adm. direktør Torsten Fels

### **Ledelsesgruppe**

Forretningsdirektør Birger Erich Ringstoft  
Finansdirektør Peter Østergaard  
IT-direktør Thomas Axen

### **Intern revisionschef**

Palle Mortensen

### **Ekstern revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR.nr. 33 77 12 31  
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

# Ledelseshverv mv.

## Bestyrelse

### Medlem

#### **Mona Striib (formand)**

Født 1961

Indtrådt i bestyrelsen 4. november 2004

#### **Helena Mikkelsen (næstformand)**

Født 1985

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018

#### **Inge Beicher**

Født 1953

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018

#### **Ole Bjarrum**

Født 1952

Indtrådt i bestyrelsen 17. januar 2012

#### **Pernille Thorslund**

Født 1974

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018

### Andre ledelseshverv

Forbundsformand i FOA – Fag og Arbejde  
Medlem af hovedbestyrelsen i FOA – Fag og Arbejde  
Formand for Forhandlingsfællesskabet  
Medlem af forhandlingsudvalget i  
Forhandlingsfællesskabet  
Medlem af politisk ledelse i FOA – Fag og Arbejde  
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations  
Hovedbestyrelse  
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations  
Forretningsudvalg  
Bestyrelsesformand i PenSam Holding A/S  
Bestyrelsesnæstformand i PenSam Pension  
forsikringsaktieselskab  
Bestyrelsesformand i PenSam Bank A/S

Medlem af hovedbestyrelsen i FOA – Fag og Arbejde  
Medlem af politisk ledelse i FOA – Fag og Arbejde  
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations  
Hovedbestyrelse  
Bestyrelsesmedlem i A/S Knudemosen  
Bestyrelsesmedlem i Forbrugsforeningen af 1886  
Bestyrelsesmedlem i Carl Scharnbergs Uofficielle Fond  
Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S  
Bestyrelsesnæstformand i PenSam Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i PenSam Pension  
forsikringsaktieselskab  
Bestyrelsesmedlem i PenSam Bank A/S

Direktør i Konsulentvirksomheden Ole Bjarrum  
Bestyrelsesmedlem i PenSam Bank A/S

Adm. direktør i Yellowmind  
Bestyrelsesmedlem i ADAPT Group A/S  
Bestyrelsesmedlem i PenSam Bank A/S

## Direktion

### Medlem

#### Torsten Fels

Født 1959

Indtrådt i direktionen 1. januar 2013

### Andre ledelseshverv

---

Adm. direktør i PenSam Holding A/S

Adm. direktør i PenSam Pension

forsikringsaktieselskab

Adm. direktør i PenSam Bank A/S

Bestyrelsesformand i PenSam A/S

Bestyrelsesmedlem i Danish SDG Investment Fund

Bestyrelsesmedlem i Institutional Holding P/S

Bestyrelsesmedlem i AIP Management P/S

---

## Eksponeringer mv.

Selskabet har ikke eksponeringer mod eller modtaget sikkerhedsstillelser fra bestyrelsesmedlemmer og direktører eller med selskaber, hvori de nævnte personer er direktører eller bestyrelsesmedlemmer.

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2022 for PenSam Forsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 1. marts 2023

### Direktion

---

Torsten Fels

### Bestyrelse

---

Mona Striib, formand

---

Helena Mikkelsen, næstformand

---

Inge Beicher

---

Ole Bjarrum

---

Pernille Thorslund

# Den interne revisions revisionspåtegning

## Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for PenSam Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ('regnskabet').

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

## Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at regnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlingerne for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i regnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed

er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af regnskabet.

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

Farum, den 1. marts 2023

---

Palle Mortensen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PenSam Forsikring A/S

## Konklusion

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for PenSam Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ('regnskabet').

## Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

## Uafhængighed

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

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

## Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for PenSam Forsikring A/S den 5. juli 2012 for regnskabsåret 2012. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2022. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 22. marts 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

| Centralt forhold ved revisionen   | Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen  |
|---|---|
| <p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 51 mio. kr., hvilket udgør 44% af den samlede balancesum.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted til og med balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte</p> | <p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af</p> |



|  |  |
|--|--|
| <p>og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuarmæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af 'Regnskabsmæssige skøn samt usikkerhed ved indregning og måling' i note 1 samt 'Erstatningshensættelser' i note 18.</p> | <p>selskabet anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af skadesager testede vi beregningen af hensættelsen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder, modeller og betydelige forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om erstatningshensættelserne var passende.</p> |
|--|--|

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Hellerup, den 1. marts 2023  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

---

Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor  
mne24822

---

Claus Christensen  
statsautoriseret revisor  
mne33687

# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

## 1. januar - 31. december

I t. kr.

| Note   | 2022           | 2021          |
|--|----------------|---------------|
| 3  | 118.685        | 116.565       |
| 4  | -5.564         | -6.648        |
| Ændring i præmiehensættelser   | 1.486          | 3.420         |
| Ændring i fortjenstmargen og risikomargen  | -1.855         | -3.361        |
| 4  | 0              | -10           |
| Præmieindtægter for egen regning, i alt  | 112.752        | 109.966       |
| Udbetalte erstatninger   | -79.225        | -72.940       |
| 4  | 469            | 2.349         |
| Modtaget genforsikringsdækning   | -12.178        | -12.351       |
| Ændring i erstatningshensættelser  | -90            | -314          |
| Ændring i risikomargen   | 1.306          | -1.972        |
| 4  | -89.718        | -85.228       |
| Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser   |                |               |
| 5  |                |               |
| Erstatningsudgifter for egen regning, i alt  |                |               |
| Erhvervelsesomkostninger   | -11.684        | -9.872        |
| 6  | -22.454        | -22.572       |
| Administrationsomkostninger  | -46            | 225           |
| 4  | -34.184        | -32.219       |
| Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber  |                |               |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt                                    |                |               |
| <b>7</b>   | <b>-11.150</b> | <b>-7.481</b> |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>   |                |               |
| 8  | 730            | 682           |
| Renteindtægter og udbytter mv.   | -5.789         | -625          |
| 9  | -93            | -93           |
| Kursreguleringer   | -536           | -496          |
| 10   | -5.688         | -532          |
| Renteudgifter  |                |               |
| 11   |                |               |
| Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed                             |                |               |
| Investeringsafkast, i alt  |                |               |
| Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser                                 | 2.090          | 456           |
| <b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b> | <b>-3.598</b>  | <b>-76</b>    |
| <b>Resultat før skat</b>   | <b>-14.748</b> | <b>-7.557</b> |
| 12   | 3.397          | 1.536         |
| Skat   |                |               |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-11.351</b> | <b>-6.021</b> |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>  |                |               |
| Årets resultat   | -11.351        | -6.021        |
| Anden totalindkomst  | 0              | 0             |
| <b>Årets totalindkomst</b>   | <b>-11.351</b> | <b>-6.021</b> |
| <b>Disponeret</b>  |                |               |
| Overført til næste år  | -11.351        | -6.021        |
| <b>Disponeret, i alt</b>   | <b>-11.351</b> | <b>-6.021</b> |

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

I t. kr.

| Note   | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| <b>13 Immaterielle aktiver</b>   | <b>1.663</b>   | <b>0</b>       |
| Kapitalandele  | 27.805         | 27.812         |
| Obligationer   | 71.375         | 66.708         |
| 14 Afledte finansielle instrumenter                                    | 0              | 1              |
| 15 Andre finansielle investeringsaktiver, i alt                        | 99.180         | 94.521         |
| <b>Investeringsaktiver, i alt</b>                                      | <b>99.180</b>  | <b>94.521</b>  |
| Genforsikringsandele af erstatningshensættelser                        | 2.517          | 1.157          |
| Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt  | 2.517          | 1.157          |
| Tilgodehavender hos forsikringstagere                                  | 5.863          | 4.404          |
| Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt | 5.863          | 4.404          |
| Andre tilgodehavender  | 564            | 581            |
| <b>Tilgodehavender, i alt</b>  | <b>8.944</b>   | <b>6.142</b>   |
| Aktuelle skatteaktiver   | 0              | 1.498          |
| 16 Udskudte skatteaktiver  | 3.397          | 0              |
| Likvide beholdninger   | 2.405          | 11.770         |
| <b>Andre aktiver, i alt</b>  | <b>5.802</b>   | <b>13.268</b>  |
| Tilgodehavende renter samt optjent leje                                | 642            | 435            |
| Andre periodeafgrænsningsposter  | 122            | 113            |
| <b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>                                | <b>764</b>     | <b>548</b>     |
| <b>Aktiver, i alt</b>  | <b>116.353</b> | <b>114.479</b> |

## Balance pr. 31. december

### Passiver

I t. kr.

| Note  | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| 17 Aktiekapital   | 25.000         | 25.000         |
| Overført resultat   | 7.545          | 18.896         |
| <b>Egenkapital, i alt</b>   | <b>32.545</b>  | <b>43.896</b>  |
| Præmiehensættelser  | 8.134          | 9.768          |
| Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter                        | 16.735         | 15.350         |
| 18 Erstatningshensættelser  | 51.100         | 40.295         |
| Risikomargen på skadesforsikringskontrakter                           | 2.095          | 2.050          |
| <b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt</b> | <b>78.064</b>  | <b>67.463</b>  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                     | 3.803          | 1.364          |
| 19 Anden gæld   | 1.941          | 1.756          |
| <b>Gæld, i alt</b>  | <b>5.744</b>   | <b>3.120</b>   |
| <b>Passiver, i alt</b>  | <b>116.353</b> | <b>114.479</b> |

#### Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal
- 20 Kapitalgrundlag
- 21 Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 22 Nærtstående parter
- 23 Risikoplysninger

# Egenkapitaloppgørelse

I t. kr.

| Egenkapital                    | Aktiekapital  | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Saldo 1. januar 2022           | 25.000        | 18.896            | 43.896            |
| Årets resultat                 | 0             | -11.351           | -11.351           |
| Anden totalindkomst            | 0             | 0                 | 0                 |
| Årets totalindkomst            | 0             | -11.351           | -11.351           |
| <b>Saldo 31. december 2022</b> | <b>25.000</b> | <b>7.545</b>      | <b>32.545</b>     |
| Saldo 1. januar 2021           | 25.000        | 24.917            | 49.917            |
| Årets resultat                 | 0             | -6.021            | -6.021            |
| Anden totalindkomst            | 0             | 0                 | 0                 |
| Årets totalindkomst            | 0             | -6.021            | -6.021            |
| <b>Saldo 31. december 2021</b> | <b>25.000</b> | <b>18.896</b>     | <b>43.896</b>     |

## Noter

### NOTE 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for selskabet er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabs-bekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter er oplyst i t. kr., medmindre andet er oplyst.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal. Efterregning af sumtotalerne vil derfor i visse tilfælde medføre afrundingsdifferencer.

#### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Indregning af finansielle og afledte finansielle instrumenter sker på afregningsdagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, der for finansielle instrumenter svarer til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

#### Regnskabsmæssige skøn samt usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet har ledelsen foretaget en række skøn og vurderinger. Ledelsens skøn og vurderinger vedrørende fremtidige begivenheder har indvirkning på indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i året og i de kommende år. Disse skøn foretaget af ledelsen er i overensstemmelse med regnskabspraksis og er foretaget på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De regnskabsmæssige skøn er baseret på forudsætninger, som kan vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Derfor vil andre kunne komme frem til andre værdier og resultater.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2022 er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før.

De områder, der især er forbundet med skøn, er måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

#### Måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

De skøn, der påvirker regnskabet mest, er skøn vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser. Skøn er foretaget på baggrund af den historik, som selskabet har opbygget for efteranmeldelser samt vurdering af afløbsgevinster og -tab. Fastsættelse af hensættelserne er baseret på anerkendte metoder og opgøres af aktuarer. Der vil være en

usikkerhed relateret til, hvorvidt det statistiske grundlag og historik kan anvendes til estimat af endnu ikke færdigafviklede skader.

### **Ændring af regnskabsmæssige skøn**

Der er ikke ændret i metoder for måling af regnskabsposter, hvor værdiansættelsen er baseret på ledelsens skøn og vurderinger.

### **Omregning af fremmed valuta**

Regnskabet er præsenteret i danske kroner. Alle balanceposter i fremmed valuta, det vil sige aktiver og passiver samt ikke balanceførte poster, omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'.

### **Resultatopgørelse**

#### **Præmieindtægter**

Præmieindtægter omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af skadesforsikringsafgift, afgivne forsikringspræmier og årets ændring i præmiehensættelser, fortjenstmargen og risikomargen. Posterne medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet.

#### **Erstatningsudgifter**

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter udbetalte erstatninger, herunder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter med fradrag af genforsikringens andel. Der indgår endvidere ændringer af erstatningshensættelser og risikomargen med fradrag af genforsikringens andel samt afløbsresultatet, som er forskellen mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

#### **Administrations- og erhvervsomkostninger**

PenSam A/S varetager den daglige administration af selskabet. Selskabet betaler et administrationsvederlag i henhold til den indgåede administrationsaftale.

Erhvervsomkostninger omfatter omkostninger til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden.

Administrationsomkostninger omfatter periodiserede direkte og indirekte omkostninger vedrørende forsikringsdriften.

#### **Renteindtægter og udbytter mv.**

Indeholder årets renter af værdipapirer, renter af mellemværende med tilknyttede virksomheder, rentebetalinger vedrørende afledte finansielle instrumenter samt udbytte af kapitalandele med fradrag af udbytteskat.

#### **Kursreguleringer**

Omfatter årets værdiregulering af kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer samt realiserede gevinster og tab ved salg af kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer. Endvidere indgår valutakursreguleringer samt realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter.

#### **Renteudgifter**

Indeholder renter af mellemværende med tilknyttede virksomheder samt øvrig gæld.



### **Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed**

Indeholder direkte handelsomkostninger i forbindelse med værdipapirhandler og depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af investeringsaktiver.

### **Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser**

I regnskabsposten opføres den andel af ændringer i præmiehensættelser, fortjenstmargen, erstatningshensættelser samt risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse, kursreguleringer og ændringer i anvendt diskonterings-sats.

### **Skat**

Skat af årets resultat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen. Aktuell skat og udskudt skat indregnes under gældsforpligtelser eller aktuelle skatteaktiver.

Koncernens moderselskab PenSam Holding A/S fungerer som skattemæssigt administrationsselskab. Den samlede skat af selskabernes skattepligtige indkomst betales af PenSam Holding A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til de enkelte selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### **Anden totalindkomst**

Selskabet har valgt at præsentere totalindkomsten som en samlet opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt 'Totalindkomstopgørelse'. Selskabet har på nuværende tidspunkt ingen poster, som indregnes under anden totalindkomst.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver vedrører etablering af samt licens til software.

Aktiverne måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen inkluderer afholdte omkostninger relateret til udviklingsaktiviteten samt interne lønninger og øvrige omkostninger, der henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der sædvanligvis er 3 - 10 år. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under 'Administrationsomkostninger'.

Der foretages årligt en vurdering af, hvorvidt der er indikationer på nedskrivningsbehov af de immaterielle anlægsaktiver. I tilfælde af indikationer på nedskrivningsbehov foretages der nedskrivningstest.

### **Kapitalandele**

Kapitalandele måles i balancen til dagsværdi. Dagsværdien for kapitalandele, der handles på et aktivt marked, opgøres på baggrund af lukkekursen på balancedagen.

For kapitalandele, hvor der ikke forefindes et aktivt marked og dermed ikke en observerbar pålidelig dagsværdi, foretages værdiansættelsen med udgangspunkt i almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette omfatter for eksempel "discounted cash flow metoden", sammenlignelige handler og multipler. Den anvendte metode varierer afhængig af de konkrete foretagne investeringer.

Værdiansættelserne efterprøves løbende ud fra risiko og væsentlighed. Der valideres ved hjælp af følsomhedsanalyser af væsentlige forudsætninger i de anvendte værdiansættelsesmodeller.

### **Obligationer**

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede obligationer opgøres med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Børsnoterede og unoterede afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, og reguleringer indregnes løbende i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'. Positive dagsværdier indregnes i balancen under 'Afledte finansielle instrumenter', og negative dagsværdier indregnes i balancen under 'Anden gæld'.

For afledte finansielle instrumenter, der ikke er børsnoterede, anvendes til værdiansættelsen almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. De valgte metoder tilpasses de enkelte afledte finansielle instrumenter.

### **Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter**

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes på den enkelte skade i overensstemmelse med bestemmelserne i de indgåede genforsikringskontrakter.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikringstagere, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt andre tilgodehavender. Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til forventede tab.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger indregnes og måles i balancen til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes betalinger vedrørende indtægter/udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Foreslået udbytte**

Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen.

### **Præmiehensættelser**

Præmiehensættelser svarer til den del af præmien, der vedrører den ikke-forløbne risikoperiode. Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Præmiehensættelserne er diskonteret. Nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme findes ved diskontering med EIOPA's rentekurve.

Den del af præmiehensættelserne, som vedrører genforsikringen, opføres under aktiverne.

### **Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter**

Fortjenstmargenen indeholder den forventede fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for selskabets indgåede forsikringskontrakter. Den forventede fortjeneste beregnes ud fra udviklingen i de hidtidige erfaringer for indtjening og fordelt på de enkelte produkter. Ændringer i fortjenstmargenen opføres i resultatopgørelsen som underpost til præmieindtægter.

I beregningen af fremtidige betalingsstrømme indgår de forventede betalinger efter balancedagen vedrørende de af selskabet indgåede forsikringskontrakter, uanset om risikoperioden er påbegyndt eller ej.

### **Erstatningshensættelser**

Erstatningshensættelser opgøres ultimo regnskabsåret som summen af anmeldte, endnu ikke afregnede erstatningskrav med tillæg af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder.

De anmeldte erstatningskrav opgøres enten som en sag-for-sag vurdering eller bliver estimeret ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år. Erstatningshensættelserne fastsættes for hver branche med baggrund i aktuarmæssige modeller.

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes derudover med beløb til dækning af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Erstatningshensættelserne er diskonteret. Nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme findes ved diskontering med EIOPA's rentekurve.

Den del af erstatningshensættelserne, som forventes at indgå fra genforsikringen, opføres under aktiver.

### **Risikomargen på skadesforsikringskontrakter**

Risikomargenen beregnes således, at hensættelserne svarer til det beløb, som et andet forsikringsselskab kan forventes at kræve for at overtage og honorere forsikringsforpligtelserne. Risikomargenen beregnes efter kapitalomkostningsmetoden under Solvens II. Ændringer i risikomargen i resultatopgørelsen fordeles mellem ændringer, der kan henføres til præmiehensættelserne henholdsvis erstatningshensættelserne.

### **Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen med det beløb, som beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser består af forskellen mellem betalt aconto skat og betalbar skat. Skyldig skat indgår i regnskabsposten 'Aktuelle skatteforpligtelser'.

### **Udskudte skatteaktiver/forpligtelser**

Udskudt skat opgøres og indregnes ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne 'Udskudte skatteaktiver' og 'Udskudte skatteforpligtelser' på grundlag af gældende skattesatser.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indeholdes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes under hensyntagen til, at selskabet indgår i en sambeholdning.

### **Øvrige forpligtelser**

Øvrige forpligtelser, som omfatter gæld i forbindelse med genforsikring og anden gæld, måles til dagsværdi, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Nøgletal**

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i Regnskabsbekendtgørelsen.

**NOTE 2****Hoved- og nøgletal**

| <b>Resultatopgørelse i t. kr.</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   | <b>2020</b>  | <b>*2019</b>  | <b>2018</b>   |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Bruttopræmieindtægter                             | 118.316        | 116.624       | 117.393      | 125.307       | 309.363       |
| Bruttoerstatningsudgifter                         | -91.493        | -85.605       | -72.437      | -76.867       | -250.751      |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt      | -34.138        | -32.444       | -32.867      | -34.601       | -41.931       |
| Resultat af afgiven forretning                    | -3.835         | -6.056        | -7.333       | -7.308        | -3.419        |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>                | <b>-11.150</b> | <b>-7.481</b> | <b>4.756</b> | <b>6.531</b>  | <b>13.262</b> |
| Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente | -3.598         | -76           | -258         | 3.604         | -5.000        |
| <b>Resultat før skat</b>                          | <b>-14.748</b> | <b>-7.557</b> | <b>4.498</b> | <b>10.135</b> | <b>8.262</b>  |
| Skat  | 3.397          | 1.536         | -984         | -2.229        | -8.227        |
| <b>Årets resultat</b>                             | <b>-11.351</b> | <b>-6.021</b> | <b>3.514</b> | <b>7.906</b>  | <b>35</b>     |
| Afløbsresultat, brutto                            | -12.488        | -17.947       | -5.022       | 2.041         | 3.419         |
| Afløbsresultat, for egen regning                  | -10.684        | -17.568       | -5.133       | 1.261         | 2.689         |
| <b>Balance i t. kr.</b>                           |                |               |              |               |               |
| Forsikringsmæssige hensættelser, i alt            | 78.064         | 67.463        | 55.296       | 73.236        | 120.472       |
| Forsikringsaktiver, i alt                         | 2.517          | 1.157         | 7.608        | 10.003        | 12.925        |
| Egenkapital, i alt                                | 32.545         | 43.896        | 49.917       | 76.403        | 68.497        |
| Aktiver, i alt                                    | 116.353        | 114.479       | 115.578      | 162.763       | 201.083       |
| <b>Nøgletal i pct.</b>                            |                |               |              |               |               |
| Bruttoerstatningsprocent                          | 77,3           | 73,4          | 61,7         | 61,3          | 81,1          |
| Bruttoomkostningsprocent                          | 28,9           | 27,8          | 28,0         | 27,6          | 13,6          |
| Combined ratio                                    | 109,4          | 106,4         | 95,9         | 94,8          | 95,7          |
| Operating ratio                                   | 109,4          | 106,4         | 95,9         | 94,8          | 95,7          |
| Relativt afløbsresultat                           | -29,5          | -60,3         | -10,7        | 2,1           | 3,8           |
| Egenkapitalforrentning i procent                  | -29,7          | -12,8         | 6,4          | 10,9          | 0,0           |

\* Tegning af de kollektive produkter Kritisk sygdom og Hold Fast ophørte ved udgangen af 2018, hvilket medførte et fald i de samlede bruttopræmier, erstatningsudgifter samt omkostninger fra og med 2019.

# NOTER

I t. kr.

## NOTE 3

| <b>Bruttopræmier</b>                | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Løbende præmier, direkte forsikring | 118.685     | 116.565     |
| I alt                               | 118.685     | 116.565     |
| Præmier fordeler sig på:            |             |             |
| Danmark                             | 118.671     | 116.551     |
| Andre EU-lande                      | 14          | 14          |
| Øvrige lande                        | 0           | 0           |
| I alt                               | 118.685     | 116.565     |

## NOTE 4

| <b>Resultat af afgiven forretning</b>                    | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| Afgivne forsikringspræmier                               | -5.564      | -6.648      |
| Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser      | 0           | -10         |
| Modtaget genforsikringsdækning                           | 469         | 2.349       |
| Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser | 1.306       | -1.972      |
| Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber  | -46         | 225         |
| I alt  | -3.835      | -6.056      |

## NOTE 5

| <b>Erstatningsudgifter for egen regning</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|-------------|-------------|
| Bruttoerstatninger vedrørende året                  | -79.006     | -67.658     |
| Afløbstab, brutto                                   | -12.488     | -17.947     |
|   | -91.494     | -85.605     |
| Genforsikringsandel af erstatninger vedrørende året | -28         | -2          |
| Afløbsgevinst, genforsikringsandel                  | 1.804       | 379         |
| I alt   | -89.718     | -85.228     |

**NOTE 6****Administrationsomkostninger** **2022** **2021**

|                         |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Administrationsvederlag | -22.454 | -22.572 |
| I alt                   | -22.454 | -22.572 |

Selskabet har indgået administrationsaftale med PenSam A/S.

Vederlag til direktion og bestyrelse samt honorar til revision bliver afregnet i henhold til administrationsaftale.

Selskabet er en del af PenSam Holding koncernen. Revisionshonorar er oplyst på koncernniveau i PenSam Holdings årsrapport. Den eksterne revision har ikke udført opgaver for selskabet udover lovpligtig revision.

Personaleomkostninger:

|                             |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|
| Løn                         | -16.502 | -15.710 |
| Pensionsbidrag              | -2.873  | -2.658  |
| Udgifter til social sikring | -376    | -356    |
| Lønsumsafgift               | -3.061  | -2.870  |
| I alt                       | -22.812 | -21.594 |

|                                     |    |    |
|-------------------------------------|----|----|
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte | 29 | 28 |
| Antal i bestyrelsen                 | 5  | 5  |
| Antal i direktionen                 | 1  | 1  |
| Antal væsentlige risikotagere       | 12 | 13 |

Vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

**Bestyrelse**

|                       |      |      |
|-----------------------|------|------|
| Kontraktligt vederlag | -400 | -400 |
| Honorar i alt         | -400 | -400 |

Bestyrelsen aflønnes udelukkende med et fast honorar.

Rapport om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/organisation/selskabsstruktur](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur)

**Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil**

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Kontraktligt vederlag                                     | -17.167 | -17.642 |
| Pension   | -2.877  | -2.970  |
| Kontant bonus   | 0       | -108    |
| I alt omkostningsført vederlag i PenSam Holding koncernen | -20.044 | -20.720 |

PenSam Holding koncernen er forpligtet til at udpege alle medarbejdere, hvis aktiviteter har indflydelse på PenSam Forsikrings risikoprofil. En andel af de væsentlige risikotagere er ansat i de øvrige selskaber i PenSam Holding koncernen og en andel af ovenstående vederlag fordeles derfor til disse selskaber.

**Samlet variabel løn fordelt på udbetalingsform**

|                  |   |      |
|------------------|---|------|
| Kontant udbetalt | 0 | -108 |
|------------------|---|------|

**Samlet udestående variabel løn**

|  |   |     |
|--|---|-----|
| Udbetaling af udskudt variabel løn vedrørende tidligere år | 0 | -93 |
|--|---|-----|

**NOTE 7**

| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>               | <b>2022</b>  | <b>2022</b>                                     | <b>2022</b>                                 | <b>2022</b>                 |
|--|--|---|---|-----------------------------|
|  | <b>Brand- og<br/>løsøreforsik-<br/>ring (privat)</b> | <b>Motorkøre-<br/>tøjsforsikring,<br/>kasko</b> | <b>Syge- og<br/>ulykkes-<br/>forsikring</b> | <b>Anden<br/>forsikring</b> |
| Bruttopræmier                                    | 41.840   | 36.042  | 24.952                                      | 15.851                      |
| Ændring i præmiehensættelser                     | 1.096  | -300  | 1.552                                       | -862                        |
| Ændring i fortjenstmargen og risikomargen        | -1.358   | 366   | -1.746                                      | 883                         |
| Bruttopræmieindtægter, i alt                     | 41.578   | 36.108  | 24.758                                      | 15.872                      |
| Udbetalte bruttoerstatninger                     | -23.456  | -25.653   | -16.876                                     | -13.240                     |
| Ændring i erstatningshensættelser                | -4.900   | -435  | -1.540                                      | -5.303                      |
| Ændring i risikomargen                           | -58  | -3  | 6   | -35                         |
| Bruttoerstatningsudgifter, i alt                 | -28.414  | -26.091   | -18.410                                     | -18.578                     |
| Bruttodriftsomkostninger                         | -9.424   | -9.127  | -7.779                                      | -7.808                      |
| Resultat af afgiven forretning                   | -2.859   | -1.472  | -351  | 847                         |
| Forsikringsteknisk resultat                      | 881  | -582  | -1.782                                      | -9.667                      |
| Antal erstatninger                               | 2.887  | 4.432   | 1.370                                       | 1.291                       |
| Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader | 9  | 6   | 11  | 10                          |
| Erstatningsfrekvens                              | 17,0   | 36,3  | 5,9   | 7,7                         |
| Afløbsresultat, brutto                           | -2.832   | -1.107  | -3.093                                      | -5.456                      |

| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>               | <b>2021</b>  | <b>2021</b>                                     | <b>2021</b>                                 | <b>2021</b>                 |
|--|--|---|---|-----------------------------|
|  | <b>Brand- og<br/>løsøreforsik-<br/>ring (privat)</b> | <b>Motorkøre-<br/>tøjsforsikring,<br/>kasko</b> | <b>Syge- og<br/>ulykkes-<br/>forsikring</b> | <b>Anden<br/>forsikring</b> |
| Bruttopræmier                                    | 40.494   | 36.258  | 23.689                                      | 16.124                      |
| Ændring i præmiehensættelser                     | 5.054  | 132   | -1.799                                      | 33                          |
| Ændring i fortjenstmargen og risikomargen        | -5.198   | -76   | 1.814                                       | 99                          |
| Bruttopræmieindtægter, i alt                     | 40.350   | 36.314  | 23.704                                      | 16.256                      |
| Udbetalte bruttoerstatninger                     | -20.261  | -22.614   | -16.527                                     | -13.538                     |
| Ændring i erstatningshensættelser                | -427   | -75   | -9.942                                      | -1.907                      |
| Ændring i risikomargen                           | -40  | -2  | -245  | -27                         |
| Bruttoerstatningsudgifter, i alt                 | -20.728  | -22.691   | -26.714                                     | -15.472                     |
| Bruttodriftsomkostninger                         | -8.761   | -7.968  | -8.013                                      | -7.702                      |
| Resultat af afgiven forretning                   | -4.053   | -1.393  | -295  | -315                        |
| Forsikringsteknisk resultat                      | 6.808  | 4.262   | -11.318                                     | -7.233                      |
| Antal erstatninger                               | 2.699  | 45.572  | 1.237                                       | 1.301                       |
| Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader | 7  | 5   | 10  | 9                           |
| Erstatningsfrekvens                              | 16,0   | 36,9  | 5,5   | 7,7                         |
| Afløbsresultat, brutto                           | -1.443   | -53   | -13.237                                     | -3.214                      |

**NOTE 8**

| <b>Renteindtægter og udbytter mv.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Renter af obligationer                | 730         | 680         |
| Renter fra tilknyttede virksomheder   | 0           | 2           |
| I alt                                 | 730         | 682         |

**NOTE 9**

| <b>Kursreguleringer</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Kapitalandele           | 697         | 674         |
| Obligationer            | -6.362      | -1.317      |
| Valutakursreguleringer  | -124        | 18          |
| I alt                   | -5.789      | -625        |

**NOTE 10**

| <b>Renteudgifter</b>                | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Renter til tilknyttede virksomheder | -8          | 0           |
| Renteudgifter til kreditinstitutter | -85         | -93         |
| I alt                               | -93         | -93         |

**NOTE 11**

| <b>Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|-------------|-------------|
| Handels- og depotomkostninger   | -21         | -14         |
| Formueforvaltning, fordelte fællesomkostninger                              | -515        | -482        |
| I alt   | -536        | -496        |

**NOTE 12**

| <b>Skat</b>                            | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| Årets aktuelle skat                    | 3.378       | 1.498       |
| Ændring i udskudt skat                 | 19          | 0           |
| Regulering vedrørende tidligere år     | 0           | 38          |
| I alt                                  | 3.397       | 1.536       |
| Årets skatteindtægt afstemmes således: |             |             |
| Årets resultat før skat                | -14.748     | -7.557      |
| Skat heraf                             | 3.245       | 1.663       |
| Regulering af værdier                  | 152         | -165        |
| Regulering vedrørende tidligere år     | 0           | 38          |
| I alt                                  | 3.397       | 1.536       |



**NOTE 13**

| <b>Immaterielle aktiver</b>  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Kostpris primo               | 0           | 0           |
| Tilgang                      | 1.750       | 0           |
| Kostpris ultimo              | 1.750       | 0           |
| Af- og nedskrivninger primo  | 0           | 0           |
| Årets afskrivninger          | -87         | 0           |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -87         | 0           |
| Saldo ultimo                 | 1.663       | 0           |

**NOTE 14**

| <b>Afledte finansielle instrumenter</b> | <b>2022</b>      | <b>2022</b>          | <b>2022</b>          |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
|   | <b>Hovedstol</b> | <b>Positiv værdi</b> | <b>Negativ værdi</b> |
| <b>Valutakontrakter</b>                 |                  |                      |                      |
| Terminkontrakter                        | -27.314          | 0                    | -104                 |
| Saldo ultimo                            | -27.314          | 0                    | -104                 |

Valutakontrakter har en løbetid på under et år.

Positive dagsværdier indgår i aktiverne.

Negative dagsværdier indgår i passiverne under 'Anden gæld'.

| <b>Afledte finansielle instrumenter</b> | <b>2021</b>      | <b>2021</b>          | <b>2021</b>          |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
|   | <b>Hovedstol</b> | <b>Positiv værdi</b> | <b>Negativ værdi</b> |
| <b>Valutakontrakter</b>                 |                  |                      |                      |
| Terminkontrakter                        | -27.327          | 1                    | 0                    |
| Saldo ultimo                            | -27.327          | 1                    | 0                    |

Valutakontrakter har en løbetid på under et år.

Positive dagsværdier indgår i aktiverne.

Negative dagsværdier indgår i passiverne under 'Anden gæld'.

## NOTE 15

### Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for et overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet.

#### Niveau 1 - Noterede priser

Opgørelsen til dagsværdi er baseret på de noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning på aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte instrumenter mm. Måles som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen.

#### Niveau 2 - Observerbare input

Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil i form af indikative priser fra banker/brokere. Aktiver af denne type er blandt andet CDO's og kreditobligationer. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Når der ikke findes et finansielt instrument, anvendes valueringsteknikker, hvor input er baseret på observerbare markedsdata. 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 tilsvarende instrumenter.

#### Niveau 3 - Ikke observerbare input

I visse tilfælde kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedsdata. I disse tilfælde anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedssituation. I dette niveau placeres blandt andet unoterede aktier.

| Finansielle aktiver og forpligtelser    | 2022                           | 2022                                | 2022  | 2022    |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|---|---------|
|   | Noterede<br>priser<br>Niveau 1 | Observer-<br>bare input<br>Niveau 2 | Ikke<br>observer-<br>bare input<br>Niveau 3 | I alt   |
| Kapitalandele                           | 0                              | 0                                   | 27.805                                      | 27.805  |
| Obligationer                            | 71.375                         | 0                                   | 0   | 71.375  |
| Afledte finansielle instrumenter        | 0                              | 0                                   | 0   | 0       |
| Investeringsaktiver i alt               | 71.375                         | 0                                   | 27.805                                      | 99.180  |
| Likvider                                | 2.405                          | 0                                   | 0   | 2.405   |
| Tilgodehavende renter samt optjent leje | 0                              | 642                                 | 0   | 642     |
| Finansielle aktiver i alt               | 73.780                         | 642                                 | 27.805                                      | 102.227 |
| Afledte finansielle instrumenter        | 0                              | -104                                | 0   | -104    |
| Finansielle forpligtelser i alt         | 0                              | -104                                | 0   | -104    |

#### Værdiansættelse af ikke observerbare input (Niveau 3)

|   |        |
|---|--------|
| Dagsværdi primo   | 27.812 |
| Salg/afvikling  | -694   |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen i posten kursreguleringer | 687    |
| Dagsværdi ultimo  | 27.805 |

#### Dagsværdi ikke observerbare input (Niveau 3)

|             |        |
|-------------|--------|
| Kreditfonde | 27.805 |
| I alt       | 27.805 |

**NOTE 15 (FORTSAT)**

| Finansielle aktiver og forpligtelser    | 2021                           |                                     | 2021  |         |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|---|---------|
|   | Noterede<br>priser<br>Niveau 1 | Observer-<br>bare input<br>Niveau 2 | Ikke<br>observer-<br>bare input<br>Niveau 3 |         |
|   |                                |                                     | I alt                                       |         |
| Kapitalandele                           | 0                              | 0                                   | 27.812                                      | 27.812  |
| Obligationer                            | 66.708                         | 0                                   | 0   | 66.708  |
| Afledte finansielle instrumenter        | 0                              | 1                                   | 0   | 1       |
| Investeringsaktiver i alt               | 66.708                         | 1                                   | 27.812                                      | 94.521  |
| Likvider                                | 11.770                         | 0                                   | 0   | 11.770  |
| Tilgodehavende renter samt optjent leje | 0                              | 435                                 | 0   | 435     |
| Finansielle aktiver i alt               | 78.478                         | 436                                 | 27.812                                      | 106.726 |
| Afledte finansielle instrumenter        | 0                              | 0                                   | 0   | 0       |
| Finansielle forpligtelser i alt         | 0                              | 0                                   | 0   | 0       |

**Værdiansættelse af ikke observerbare input (Niveau 3)**

|   |        |
|---|--------|
| Dagsværdi primo   | 27.826 |
| Salg/afvikling  | -665   |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen i posten kursreguleringer | 651    |
| Dagsværdi ultimo  | 27.812 |

**Dagsværdi ikke observerbare input (Niveau 3)**

|             |        |
|-------------|--------|
| Kreditfonde | 27.812 |
| I alt       | 27.812 |

**NOTE 16**

| Udskudte skatteaktiver                         | 2022  | 2021 |
|--|-------|------|
| Saldo primo                                    | 0     | 0    |
| Årets ændring                                  | 3.397 | 0    |
| Saldo ultimo                                   | 3.397 | 0    |
| Udskudte skatteaktiver fordelt på hovedposter: |       |      |
| Fremførbart underskud                          | 3.378 | 0    |
| Immaterielle aktiver                           | 19    | 0    |
| I alt  | 3.397 | 0    |

**NOTE 17****Aktiekapital**

Aktiekapitalen er ikke opdelt i flere aktieklasser, og består af aktier på nominelt 100 kr. eller multipla heraf.

|              | Antal   |
|--------------|---------|
| Antal aktier | 250.000 |

Selskabet er ejet 100% af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der har hjemsted i Furesø kommune. Selskabet indgår i PenSam Holding A/S's koncernregnskab, cvr.nr. 12 62 95 32.

**NOTE 18**

| <b>Erstatningshensættelser</b>                          | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|-------------|-------------|
| Erstatningshensættelser primo                           | 40.295      | 28.205      |
| Betalt i året vedrørende indeværende år                 | -51.855     | -46.566     |
| Betalt i året vedrørende tidligere år                   | -27.371     | -26.374     |
|   | -79.226     | -72.940     |
| Ændring i erstatninger i året vedrørende indeværende år | 78.960      | 67.344      |
| Ændring i erstatninger i året vedrørende tidligere år   | 12.445      | 17.947      |
| Rente- og kursreguleringer                              | -1.374      | -261        |
|   | 90.031      | 85.030      |
| Erstatningshensættelser ultimo                          | 51.100      | 40.295      |

Bruttoerstatningshensættelserne er opgjort uden fradrag for værdien af aktiver eller rettigheder, da der ikke er overtaget eller forventes overtaget sådanne.

**NOTE 19**

| <b>Anden gæld</b>                            | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| Afledte finansielle instrumenter jf. note 14 | 104         | 0           |
| Øvrig gæld                                   | 1.837       | 1.756       |
| I alt  | 1.941       | 1.756       |

Alle gældsposter forfalder inden for 5 år fra balancetidspunktet.

**NOTE 20**

| <b>Kapitalgrundlag</b>                     | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| Egenkapital ultimo ekskl. udloddet udbytte | 32.545      | 43.896      |
| Fortjenstmargen                            | 16.735      | 15.350      |
| Kapitalgrundlag ultimo                     | 49.280      | 59.246      |

**NOTE 21****Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**

PenSam Holding A/S's sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PenSam Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har alene leasingforpligtelser af en beløbsstørrelse og type, som ikke indregnes i årsrapporten.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

## NOTE 22

### Nærtstående parter

PenSam Forsikring A/S er ejet 100% af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der er ejet 100% af PenSam Holding A/S, som igen er ejet 100% af FOA – Fag og Arbejde. PenSam Pension forsikringsaktieselskab, PenSam Holding A/S og FOA er dermed nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse. Medlemmerne af PenSam Forsikrings bestyrelse og direktion indgår i kredsen af nærtstående parter, der har betydelig indflydelse. Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion end vederlag.

Andre nærtstående parter omfatter PenSam A/S, som er ejet 100% af PenSam Holding A/S og dermed er søsterselskab til PenSam Pension forsikringsaktieselskab samt PenSam Bank A/S, der er søsterselskab til PenSam Forsikring A/S.

PenSam A/S varetager administrative opgaver for PenSam Forsikring A/S i henhold til administrationsaftale, som afregnes til fastpris opgjort på markedsbaserede vilkår. De administrative opgaver omfatter forsikringsadministration, formueforvaltning og finansiell styring.

Øvrige koncerninterne transaktioner sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

PenSam Holding koncernen anvender PenSam Bank som bankforbindelse i beskedent omfang.

| Ydelser i henhold til administrationsaftale samt mellemværende: | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Omkostninger  | -7.643      | -7.993      |
| Gæld  | -3.803      | -1.364      |

## **NOTE 23**

### **Risikoplysninger**

Bestyrelsen i PenSam Forsikring har vedtaget en politik for risikostyring, der fastlægger det ønskede risikoniveau i selskabet, og som sikrer sammenhæng imellem de finansielle mål og midler. Den overordnede risikopolitik er et centralt element i selskabets risikostyringssystem, idet det ønskede risikoniveau fastlagt i politikken fordeles ud på alle de forskellige typer af risici, som selskabet er udsat for.

Bestyrelsen vurderer, om det ønskede risikoniveau er forsvarligt i forhold til den tilgængelige kapital. Vurderingen sker minimum en gang om året med udarbejdelse af en risikovurderingsrapport, som sendes til Finanstilsynet. Rapporten er resultatet af et forløb, hvor selskabets nuværende og forventede fremtidige soliditet analyseres ved hjælp af stresstest, kapitalplaner, scenarieanalyser med mere. Et væsentligt element i risikovurderingen er vurderingen af, hvorvidt solvensopgørelsesmetoden er passende for PenSam Forsikring.

Et resultat af bestyrelsens risikovurdering er, at der kan udstedes forsvarlige retningslinjer til direktionen. Risiko-grænserne fastsat i retningslinjerne gør, at den daglige administration af selskabet holdes inden for bestyrelsens risikotolerancegrænser.

Selskabet har direktionskomitéer, som sikrer, at der løbende sker overvågning af risici, vurdering og sikring af en velfungerende risikostyringsproces samt evaluering af selskabets kapital- og solvenssituation.

PenSam Forsikring har outsourcet en del operationelle opgaver til PenSam A/S ud fra de rammer, som PenSam Forsikrings bestyrelse har fastsat.

Den praktiske udførelse af risikostyringen er forankret i en risikostyringsfunktion. Risikostyringsfunktionen sikrer en ensartet behandling af risici, foretager vurdering af væsentligheden af risici samt rapportering heraf og overvåger løbende de identificerede risici samt de handlinger, der er igangsat for at reducere risici. Samtidig registreres identificerede risici i et risikosystem, som tydeliggør sammenhængen mellem risici, hændelser og selskabets kontrolmiljø.

De væsentligste risici i selskabet er finansielle risici, forsikringsmæssige risici samt operationelle risici.

### **Finansielle risici**

Finansielle risici består primært af markeds-, kredit- og modpartsrisici og er især relateret til selskabets investeringsaktiver. Den væsentligste markedsrisiko i selskabet er renterisiko og kreditspændrisiko.

Selskabets investeringsaktiver består primært af en obligationsbeholdning, hvor værdien af beholdningen påvirkes af rentestigninger eller fald.

Selskabets ledelse har i Politik og retningslinjer for investering fastsat rammerne for selskabets risikoniveau på investeringsområdet. Politikken og de tilhørende retningslinjer fastsætter, at investeringsporteføljen skal sammensættes med fokus på den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet. Der stilles blandt andet krav til, at investeringsporteføljen sammensættes på en sådan måde, at der ikke er en uforholdsmæssig afhængighed af enkelte investeringer eller kredit- eller pengeinstitutter. Der stilles ligeledes krav til varigheden på de rentebærende instrumenter.

Bestyrelsen har desuden fastlagt risikorammer på investeringsområdet, som risikoforbruget skal holdes inden for. Der afrapporteres til bestyrelsen ved eventuelle overskridelser af rammerne.

## **Forsikringsmæssige risici**

Forsikringsmæssige risici omfatter primært indgåelse af forsikringsaftaler, som kan medføre tab for selskabet.

Selskabets ledelse har implementeret en acceptpolitik i forbindelse med indgåelse af individuelle forsikringsaftaler, som fastlægger de overordnede rammer for accept af forsikringsrisici.

Selskabets forsikringsprodukter omfatter primært produkter med et relativt kort skadesforløb. Opgørelsen af erstatningshensættelserne er behæftet med en vis usikkerhed som følge af eventuelle anmeldelser vedrørende tidligere år. Præmierne kan generelt reguleres relativt hurtigt i takt med et eventuelt ændret skadesforløb.

Der er indgået aftaler om reassurance på katastrofedækninger, der reducerer de forsikringsmæssige risici. Dette skal ses som en konsekvens af, at selskabets ledelse ikke ønsker at eksponere sig mod enkelte større risici eller enkelte store begivenheder.

Omfang af eventuel øvrig reassurance vurderes løbende i forhold til kommercielle betragtninger.

## **Operationelle risici**

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

Operationelle risici opstår således som følge af fejl eller mangler i processer eller som følge af udefrakommende forhold, som medfører økonomiske tab eller tab af omdømme. Selskabets ledelse har for at reducere risikoen for tab som følge af operationelle risici sikret sig, at der er implementeret forretningsgange og løbende udføres relevante interne kontroller.

PenSam Forsikring A/S  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum

PenSam