

Topdanmark



Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S

Årsrapport 2009

CVR-nr. 10940834

INDHOLD

Ledelsesberetning

Femårsoversigt	3
Ledelsesberetning	4
- Risikostyring	5
- Revisionsudvalg	6
Ledelsens hverv	7

Påtegninger

Ledelsespåtegning	8
Intern revisions påtegning	9
Den uafhængige revisors påtegning	10

Årsregnskab

Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
- Anvendt regnskabspraksis	18

FEMÅRSOVERSIGT

Mio. kr.	2005	2006	2007	2008	2009
Bruttopræmieindtægter	435	448	440	471	280
Forsikringsteknisk rente	6	9	12	15	5
Bruttoerstatningsudgifter	-623	-466	-361	-239	-274
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-19	-18	-20	-27	-18
Resultat af afgiven forretning	-2	-3	-2	-2	-2
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-203	-30	69	218	-9
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	-9	27	16	2	60
Andre poster	-11	2	3	3	4
RESULTAT FØR SKAT	-223	-1	88	223	55
Skat	56	0	-23	-56	-14
ARETS RESULTAT	-167	-1	65	167	41
Afløbsresultat f.e.r.	-169	-72	1	132	4
Forsikringsaktiver, i alt	49	42	38	36	33
Aktiver, i alt	2.431	2.553	2.496	3.716	3.654
Egenkapital, i alt	277	276	341	508	549
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	1.833	1.981	2.093	2.194	2.347
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning i procent	-23	0	21	39	8
Bruttoerstatningsprocent	143,3	103,9	82,1	50,7	98,2
Nettogenforsikringsprocent	0,5	0,6	0,5	0,4	0,5
Skadeforløb	143,8	104,5	82,6	51,1	98,7
Bruttoomkostningsprocent	4,3	4,2	4,4	5,8	6,3
Combined ratio	148,1	108,7	87,0	56,9	105,0
Operating ratio	146,1	106,5	84,8	55,2	103,1
Relativt afløbsresultat i procent	-11,7	-4,0	0,0	6,6	0,2
Solvensdækning (kravet dækket antal gange)	2	2	3	4	6

LEDELSESBERETNING

Industriens Arbejdsskadeforsikring har alene koncession til arbejdsskadeforsikringer og leverer primært til medlemsvirksomheder i Dansk Industri og til Nykredit under brandet Nykredit Arbejdsskadeforsikring. Selskabet er 100 pct. ejet af Topdanmark Forsikring A/S.

Årets resultat

Resultatet for 2009 på 41 mio. kr. er 126 mio. kr. under sidste års resultat primært som følge af et forværret skadeforløb i 2009 samt færre afløbsgevinster. Resultatet er på niveau med det forventede ved årets begyndelse.

Combined ratio for 2009 eksklusive afløbsgevinster blev 106,2 mod 84,9 i 2008.

Det markant forværrede skadeniveau for 2009 skyldes ændrede forventninger til renteutviklingen, effekten af en afsagt højesteretsdom, skattereformen samt ændrede løntalsforventninger.

Resultatet anses for mindre tilfredsstillende.

Udvikling i året

Bruttopræmieindtægterne faldt med 40,6% pct. fra 471 mio. kr. i 2008 til 280 mio. kr. i 2009.

Da ledelsen til enhver tid ønsker en opdateret og konkurrencedygtig tarif, der afspejler den faktiske risiko, blev tariffen justeret igen i 2009.

Konkurrencesituationen på arbejdsskadeforsikringsområdet er fortsat intens, specielt på de større kundeforhold. Dette forhold afspejler sig i den markant, negative vækst i 2009, hvor selskabet har mistet en række store kunder. Dette er en følge af, at selskabet ikke ønsker at konkurrere på et prisniveau, som hverken på kort eller langt sigt vil være lønsomt.

De negative samfundskonjunkturer har derudover medført, at der er foretaget markante negative reguleringer på porteføljen som følge af nedsættelse af folkeholdet for en del af de forsikrede virksomheder.

Der er for at imødegå den negative udvikling iværksat en række produkt- og kundevendte initiativer med henblik på at dæmpe afgangene af især større kundeforhold samt med henblik på at øge nytegningen.

Soliditet

I forhold til Finanstilsynets risikoscenarier er Industriens Arbejdsskadeforsikring ultimo 2009 i grønt lys, hvilket betyder, at selskabet kan modstå en meget negativ markedsudvikling, med blandt andet en ugunstig renteændring på 1 procentpoint.

Forventet udvikling

Den intense konkurrencesituation på arbejdsskadeforsikringsområdet vil formentlig betyde, at selskabet fortsat vil have negativ realvækst, da selskabet som nævnt ikke ønsker at konkurrere på et ikke-lønsomt prisniveau.

Bl. a. i lyset heraf er det besluttet at ansøge Finanstilsynet om tilladelse til fusion med moderselskabet Topdanmark Forsikring A/S med sidstnævnte som det fortsættende selskab.

Begivenheder efter statusdagen

Moderselskabet Topdanmark Forsikring A/S har i 2010 indskudt 100 mio. kr. yderligere kapital i selskabet.

Risikostyring

Det er selskabets politik, at de risici, der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et sådant niveau, at selskabet vil kunne opretholde en normal drift og gennemføre planlagte tiltag selv i tilfælde af en meget ugunstig udvikling.

Selskabets risikostyring relaterer sig til følgende hovedområder:

- Forsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Kreditrisiko

Forsikringsrisiko

Acceptpolitik

Selskabets acceptpolitik tager udgangspunkt i, at selskabet ønsker overskud på såvel produktniveau som kundeniveau. Fastsættelsen af produktpriser sker ud fra relevante risikokriterier og omkostninger ved administration, således at acceptpolitikken søges styret af prisfastsættelsen.

Hensættelsesrisiko

Hensættelsesrisikoen er betydelig, hvilket skyldes den meget lange afviklingstid for skaderne. Det er ikke usædvanligt, at skader først afsluttes 3 - 5 år, efter at de er anmeldt, og i sjældne tilfælde kan der gå helt op til 10 - 15 år, efter at de er anmeldt.

I den lange afviklingstid kan erstatningsniveauerne blive påvirket i væsentlig grad af ændringer i lovgivning, domstolspraksis eller tilkendelsespraksis hos Arbejdsskadestyrelsen, der tilkender mén- og erhvervsevnetabserstatninger på alle alvorlige arbejdsskader.

Hensættelsesrisikoen udgøres væsentligst af den almindelige beregningsusikkerhed samt den sociale inflation. Ved social inflation forstås et forhøjet erstatningsniveau eksempelvis som følge af domstolsafgørelser eller ændring i Arbejdsskadestyrelsens tilkendelsespraksis.

Hensættelsernes tilstrækkelighed testes ved også at beregne hensættelserne ved hjælp af alternative modeller. Erstatningsniveauerne sammenholdes herefter med informationer fra eksterne kilder, primært statistisk materiale fra Arbejdsskadestyrelsen.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab, fordi markedsværdien af aktiver og passiver og off-balanceforretninger ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Under markedsrisiko hører rente- og inflationsrisiko.

Rammerne for de finansielle risici fastlægges af bestyrelsen. De praktiske investerings-, finansierings- og risikotilpasningsprocesser håndteres af Topdanmark Kapitalforvaltning. Overholdelse af rammer kontrolleres på daglig basis. Resultatet af kontrollerne rapporteres til bestyrelsen.

Renterisiko

Erstatningshensættelserne opgøres efter diskontering med den aktuelle nulkuponrentestruktur. Den heraf følgende rentefølsomhed tilpasses ved investering i rentebærende fordringer, således at den fælles rentefølsomhed for aktiver og passiver nedbringes til det ønskede niveau.

Inflationsrisiko

Hensættelserne til arbejdsskade er direkte bundet op på forventningerne til den fremtidige udvikling i løntallet. Med henblik på at reducere inflationsrisikoen har selskabet indgået inflationsswaps, der afdækker væsentlige dele af de forventede cash flows, såfremt reallønsudviklingen er stabil.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Obligationsbeholdningen sammensætter sig af danske stats- og realkreditobligationer, og kreditrisikoen er begrænset.

Revisionsudvalg

I henhold til § 31 i Revisorloven har bestyrelsen i Topdanmark A/S nedsat et revisionsudvalg. I henhold til § 6, stk. 1 i bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, har bestyrelsen i Topdanmark Forsikring A/S, i overensstemmelse med bekendtgørelsens § 2, stk. 4, nedsat et fælles revisionsudvalg for de virksomheder i Topdanmark Forsikring koncernen, som har pligt til at oprette revisionsudvalg i henhold til bekendtgørelsen, heriblandt Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S. Der er personsammenfald mellem de to revisionsudvalg.

Som medlemmer af revisionsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Michael Pram Rasmussen, næstformand Anders Knutsen og bestyrelsesmedlem Annette Sadolin. Bestyrelsen har valgt Michael Pram Rasmussen til formand for revisionsudvalget.

Som adm. direktør i Topdanmark indtil 2006 kan Michael Pram Rasmussen ikke opfattes som uafhængig. Anders Knutsen og Annette Sadolin opfylder derimod begge alle uafhængighedskriterier i såvel EU-henstilling 2005/162/EF som i Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" af 10. december 2008.

Som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder besidder alle tre medlemmer af revisionsudvalget efter bestyrelsens opfattelse de nødvendige regnskabsmæssige kvalifikationer til at varetage revisionsudvalgs-hvervet. Med hensyn til de to uafhængige revisionsudvalgsmedlemmer skal særligt fremhæves:

- Anders Knutsen er uddannet cand.oecon. og har som formand, næstformand og adm. direktør i en række danske børsnoterede selskaber, heraf flere OMXC20-selskaber, i en lang år-række beskæftiget sig med regnskabsudarbejdelse og -aflæggelse i henhold til de til enhver tid gældende internationale og danske regnskabs- og revisionsstandarder. I perioden 2006 til medio 2008 var Anders Knutsen formand for revisionskomitéen i Sonaptic LTD, en mindre engelsk kapitalfondsejet virksomhed, der aflagde regnskab efter IFRS. Anders Knutsen var tillige bestyrelsesformand i dette selskab, indtil det blev solgt medio 2008.
- Annette Sadolin er uddannet cand.jur. og har ligesom Anders Knutsen erfaring med regnskabsudarbejdelse og -aflæggelse fra bestyrel-

sesposter i en række danske og udenlandske selskaber, hvoraf en del er børsnoterede. Annette Sadolin er bl.a. medlem af revisionskomitéen i to børsnoterede, svenske selskaber, Ratos AB og Lindab International AB. Begge disse selskaber aflægger med visse tillempringer regnskab efter IFRS. Annette Sadolin var i en længere årrække, indtil hun lod sig pensionere i 2003, ansat i General Electric Company Employers Reinsurance Corporation. Fra 1996 til 2003 var Annette Sadolin medlem af Board of Management i GE Frankona Rückversicherungs-Aktiengesellschaft og var i forbindelse hermed i flere år bestyrelsesformand for GE-koncernens engelske selskab. I disse år fik Annette Sadolin en specifik erfaring i aflæggelse af regnskab efter IFRS.

Det er på baggrund af ovenstående bestyrelsens klare vurdering, at såvel Anders Knutsen som Annette Sadolin besidder kvalifikationer og erfaring, der gør dem i stand til at foretage en selvstændig vurdering af, om Topdanmark Forsikring koncernens regnskabsaflæggelse, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til dens størrelse og kompleksitet.

Bestyrelsen anser derfor både Anders Knutsen som Annette Sadolin for uafhængige medlemmer med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Revisionsudvalget holder minimum fire møder om året. På www.topdanmark.dk/ir → Corp. Gov. → Interne kontroller → Revision → Revisionsudvalg → Forretningsorden kan man finde forretningsordenen for revisionsudvalget i Topdanmark A/S og for det fælles revisionsudvalg i Topdanmark Forsikring Koncernen.

LEDELSENS HVERV

Direktion:

Kim Bruhn-Petersen

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S
Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S
Danske Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
web-postkassen.dk ApS
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Forsikringsakademiet A/S

Bestyrelse:

Christian Sagild

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S
Danske Forsikring A/S
Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S
TDLII.0132 ApS
web-postkassen.dk ApS
Topdanmark EDB A/S
E. & G. Business Holding A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Topdanmark Ejendomsadministration A/S
TD.0151 ApS
TDL.0139 ApS
TDLII.0018 ApS
TDLII.0087 A/S
Forsikring & Pension
Bornholms Brandforsikring A/S
Finanssektorens Arbejdsgiverforening

Lars Thykier

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S
Danske Forsikring A/S
Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S
web-postkassen.dk ApS
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
TD.0151 ApS
TDL.0139 ApS

Anne Christina Skjønnemand

Medlem af bestyrelsen i:

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S
Danske Forsikring A/S
Nykredit Livsforsikring A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 for Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 8. marts 2010

Direktion

Kim Bruhn-Petersen

Bestyrelse

Christian Sagild
(Formand)

Lars Thykier

Anne Christina Skjønnemand

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsregnskabet for Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetning. Årsregnskabet samt ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes bevisgørelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ballerup, den 8. marts 2010

Leif Zilmer
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionæren i Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 omfattende resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet, og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 8. marts 2010

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Martin Faarborg
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2008	2009
Bruttopræmier	1	462.190	272.503
Afgivne forsikringspræmier		-2.099	-1.521
Ændring i præmiehensættelser		9.223	7.277
Præmieindtægter f.e.r., i alt		469.314	278.259
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2	14.838	5.053
Udbetalte erstatninger		-285.491	-301.240
Modtaget genforsikringsdækning		1.788	3.562
Ændring i erstatningshensættelser		46.517	26.550
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-1.788	-3.562
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	3	-238.974	-274.690
Administrationsomkostninger		-27.315	-17.579
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-27.315	-17.579
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		217.863	-8.957
Renteindtægter og udbytter m.v.		148.386	167.169
Kursreguleringer	4	-22.752	10.053
Renteudgifter		-9.009	-22.334
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-4.555	-8.973
Investeringsafkast, i alt		112.070	145.915
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser		-109.805	-86.080
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE		2.265	59.835
Andre indtægter	5	2.526	3.628
RESULTAT FØR SKAT		222.654	54.506
Skat	6	-55.615	-13.623
ARETS RESULTAT		167.039	40.883
Årets resultat foreslås disponeret således:			
Overført til overført overskud		167.039	40.883
		167.039	40.883

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S • årsrapport 2009

BALANCE

1.000 kr.	Note	2008	2009
AKTIVER			
Kapitalandele		18	18
Obligationer		2.414.611	3.187.067
Indlån i kreditinstitutter		1.156.700	355.000
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		3.571.329	3.542.085
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		36.229	32.667
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		36.229	32.667
Tilgodehavender hos forsikringstagere		694	1.399
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		8	21
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		61.455	31.591
TILGODEHAVENDER, I ALT		98.386	65.678
Likvide beholdninger		3.495	29
Øvrige		0	241
ANDRE AKTIVER, I ALT		3.495	270
Tilgodehavende renter samt optjent leje		43.079	45.730
AKTIVER, I ALT		3.716.289	3.653.763
PASSIVER			
Aktiekapital	7	60.000	60.000
Overført overskud		448.037	488.920
EGENKAPITAL, I ALT		508.037	548.920
Præmiehensættelser		59.067	51.790
Erstatningshensættelser	8	2.135.352	2.295.664
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		2.194.419	2.347.454
Udskudte skatteforpligtelser	9	37.705	38.429
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		37.705	38.429
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		0	7.067
Gæld til kreditinstitutter		921.679	673.648
Gæld til tilknyttede virksomheder		812	27.090
Afledte finansielle instrumenter		39.498	0
Anden gæld		6.070	5.107
GÆLD, I ALT		968.059	712.912
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		8.069	6.048
PASSIVER, I ALT		3.716.289	3.653.763
Revisionshonorar	10		
Solvens	11		
Følsomhedsoplysninger	12		
Koncernforbindelser	13		
Sikkerhedsstillelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Effekt af justeret rentekurve	16		
Andre noteoplysninger	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Noterne 1 - 18 er en del af årsregnskabet.

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
2008			
Egenkapital ultimo foregående år	60.000	280.998	340.998
Årets resultat		167.039	167.039
Egenkapital 31. december 2008	60.000	448.037	508.037
2009			
Egenkapital ultimo foregående år	60.000	448.037	508.037
Årets resultat		40.883	40.883
Egenkapital 31. december 2009	60.000	488.920	548.920

NOTER

1.000 kr. 2008 2009

Note 1. Bruttopræmier

Bruttopræmierne vedrører alene direkte dansk forsikring.

Note 2. Forsikringsteknisk rente f.e.r.

Beregnet rente	109.805	86.080
Diskontering (løbetidsforkortelse) af forsikringsmæssige hensættelser og genforsikringsandele	-94.967	-81.027
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	14.838	5.053

Note 3. Erstatningsudgifter f.e.r.

Afløbsresultat:		
Bruttoforretning	132.019	3.456
Afløbsresultat f.e.r. (gevinst)	132.019	3.456
Antal af erstatninger	8.534	4.203
Gennemsnitlig erstatning	43	65
Erstatningsfrekvens	859	447
I erstatningsudgifterne indgår værdiregulering af inflationsswaps	-31.204	39.198

Note 4. Kursreguleringer

Obligationer	70.064	76.690
Afledte finansielle instrumenter	268	0
Erstatningshensættelser	-93.084	-66.637
Kursreguleringer	-22.752	10.053

Note 5. Andre Indtægter

Formidlingsprovision	2.526	3.628
Andre Indtægter	2.526	3.628

Note 6. Skat

Aktuel skat	15.691	12.899
Ændring i udskudt skat	39.924	724
Skat	55.615	13.623
Beregnet skat (25 pct.)	55.663	13.627
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede udgifter / ikke skattepligtige indtægter	-48	-4
	55.615	13.623
Effektiv skatteprocent	25,0	25,0

NOTER

1.000 kr. 2008 2009

Note 7. Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 60.000 tkr. og er fordelt på aktier á 100 kr. eller multipla heraf.

Note 8. Erstatningshensættelser

Hensættelser primo	2.025.022	2.135.352
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-264.439	-282.949
Ændring i forventet skadeudgift vedr. tidligere år	-132.019	-3.456
Betalte erstatninger vedr. indeværende år	-21.051	-18.291
Forventet skadeudgift vedr. indeværende år	370.992	278.146
Inflationsswaps	-31.204	39.198
Diskontering (løbetidsforkortelse)	94.967	81.027
Kursregulering	93.084	66.637
Hensættelser ultimo brutto	2.135.352	2.295.664

For egen regning

Hensættelser primo	1.987.005	2.099.123
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-262.651	-279.387
Ændring i forventet skadeudgift vedr. tidligere år	-132.019	-3.456
Betalte erstatninger vedr. indeværende år	-21.051	-18.291
Forventet skadeudgift vedr. indeværende år	370.992	278.146
Inflationsswaps	-31.204	39.198
Diskontering (løbetidsforkortelse)	94.967	81.027
Kursregulering	93.084	66.637
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo	2.099.123	2.262.997

Udvikling i erstatningsforpligtelser fordelt på skadeår - mio. kr.

Brutto	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	I alt
Slutning af året	285	401	362	395	459	422	214	212	215	
1 år senere		478	397	406	374	388	237	210	227	
2 år senere			420	372	373	355	229	212	241	
3 år senere				356	350	347	281	316	253	
4 år senere					342	357	296	355	322	
5 år senere						357	289	353	362	
6 år senere							275	361	361	
7 år senere								372	370	
8 år senere									365	3.250
Udbetalt incl. Inflationsswaps	-18	-66	-84	-115	-164	-193	-199	-277	-278	-1.394
Hensættelser ultimo	267	412	336	241	178	164	76	95	87	1.856
Hensættelser ultimo vedr. tidligere år										440
Bruttohensættelser ultimo 2009										2.296

NOTER

1.000 kr.

Note 8. Erstatningshensættelser - fortsat

For egen regning	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	I alt
Slutning af året	285	401	362	395	459	368	214	212	215	
1 år senere		478	397	405	374	334	237	210	227	
2 år senere			420	372	373	302	229	212	241	
3 år senere				356	350	294	281	316	253	
4 år senere					342	304	296	355	322	
5 år senere						304	289	353	362	
6 år senere							275	361	361	
7 år senere								372	370	
8 år senere									365	3.197
Udbetalt incl. Inflationsswaps	-18	-66	-84	-115	-164	-173	-199	-277	-278	-1.374
Hensættelser ultimo	267	412	336	241	178	131	76	95	87	1.823
Hensættelser ultimo vedr. tidligere år										440
Hensættelser f.e.r. ultimo 2009										2.263

Udviklingen i de forventede betalinger f.e.r. sammensætter sig således:

Oprindeligt opgjort erstatningsudgift	278	371	362	393	454	351	210	206	210	2.835
Afviklingstab/gevinst(-)		54	3	-84	-151	-107	13	107	86	-79
Skadebehandling primo 2004 m.m.				-	-	-	14	9	9	32
Diskontering/kursregulering	7	53	55	47	39	60	38	50	60	409
	285	478	420	356	342	304	275	372	365	3.197

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2001 til og med 2009.

Skadebehandlingsomkostninger for skadeårene 2001-2003 indregnes i den løbende udvikling med de beløb, der blev hensat i åbningsbalancen primo 2004. Udviklingen præsenteres brutto og for egen regning.

Note 9. Udsudte skatteforpligtelser

	2008	2009
Obligationer	38.544	38.838
Driftsmidler	-60	-45
Hensatte forpligtelser	-779	-364
Udsudte skatteforpligtelser	37.705	38.429

Note 10. Revisionshonorar

Honorar til generalforsamlingsvalgt revision:

Deloitte		
Revision	119	28
Andet	13	0
	132	28

Koncernens interne revisionsafdeling udfører den overvejende del af revision.

Note 11. Solvens

Egenkapital	508.037	548.920
Kernekapital	508.037	548.920
Basiskapital	508.037	548.920
Solvensmargen	118.359	89.121

NOTER

1.000 kr. 2008 2009

Note 12. Følsomhedsoplysninger

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen	
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	12.919	-23.752
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	-21.406	14.206
Aktiekursfald på 12 pct.	-2	-2
Tab på modparter på 8 pct.	-19.414	-26.268

Note 13. Koncernforbindelser

Regnskabet for Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Topdanmark Forsikring A/S, CVR-nr. 78416114 Ballerup som laveste koncern og for Topdanmark A/S, Ballerup, som højeste koncern.

Note 14. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er registreret aktiver til bogført værdi	2.609.176	2.912.464
Obligationer stillet til sikkerhed for lån efter standard repokontrakter på danske realkredit- og statsobligationer	921.679	673.648

Note 15. Eventualforpligtelser

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S hæfter solidarisk for A-skat og lønsumsafgift m.m. og moms, som påhviler de fællesregistrerede selskaber.

Note 16. Effekt af justeret rentekurve

I henhold til aftale af 31. oktober 2008 mellem Økonomi- og Erhvervsministeriet og Forsikring & Pension justeredes rentekurven, som anvendes til diskontering af forsikringsmæssige hensættelser, således at også realkredit-renter indregnes i strukturen.

Nedenfor sammenholdes regnskabsposter, som justeringen har påvirket, med størrelsen af posterne som de ville have været, hvis der ved diskonteringen havde været anvendt den ikke justerede rentekurve.

	2008		2009	
	Ikke justeret rentekurve	Justeret rentekurve (regnskab)	Ikke justeret rentekurve	Justeret rentekurve (regnskab)
Resultatopgørelse				
Ændring i erstatningshensættelser	47.399	46.517	60.205	26.550
Kursreguleringer	-44.433	-22.752	32.645	10.053
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-109.805	-109.805	-73.683	-86.080
Skat	-50.415	-55.615	-30.784	-13.623
Årets resultat	151.440	167.039	92.366	40.883
Balance				
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	66.655	61.455	19.630	31.591
Egenkapital, i alt	492.438	508.037	584.804	548.920
Erstatningshensættelser	2.156.151	2.135.352	2.247.819	2.295.664
Basiskapital	492.438	508.037	584.804	548.920

Note 17. Øvrige noteoplysninger

Femårsoversigt (§91 a) og risikooplysninger (§91 b) indgår i ledelsesberetningen.

NOTER

Note 18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret fra årsrapporten 2008.

GENERELT

Indregning og måling

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der kan henføres til regnskabsåret, herunder af- og nedskrivninger. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Omregning af valuta

Transaktioner i anden valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre

monetære poster omregnes til lukkekursen på balancedagen. Omregningsforskelle føres i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Koncerninterne transaktioner

Selskabets administration varetages af andre koncernselskaber. Vederlag herfor afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Der er indgået aftale om forrentning af løbende medlemværender på markedsbaserede vilkår mellem koncernselskaberne.

Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

RESULTATOPGØRELSEN

Præmieindtægter

Bruttopræmier omfatter årets forfaldne og estimerede præmier for direkte og indirekte tegnede forsikringskontrakter, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsårets udgang. Præmier vedrørende egne risici indgår ikke.

Præmieindtægter for egen regning (f.e.r.) er årets bruttopræmier reguleret for ændring i præmiehensættelserne og efter fradrag af genforsikringens andel, hvilket som hovedregel svarer til en indregning af præmieindtægterne i overensstemmelse med risikofordelingen over dækningsperioden.

Forsikringsteknisk rente f.e.r.

Til forsikringsteknisk resultat henføres en forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Beløbet overføres fra investeringsafkast.

I renten modregnes diskonteringsudgiften, som er den løbende opskrivning af erstatningshensættelserne f.e.r. fra nutidsværdi ved en skades anlæggelse til det fulde beløb på det forventede udbetalingstidspunkt.

For diskonterede hensættelser, primært erstatningshensættelserne f.e.r., beregnes renten ud fra samme principper som diskonteringsudgiften. De forventede fremtidige betalinger forrentes med den sats på Finanstilsynets rentestruktur, der svarer til det forventede betalingstidspunkt. Rente og diskonteringsudgift for diskonterede hensættelser udligner således hinanden.

For ikke diskonterede hensættelser, primært præmiehensættelserne f.e.r., beregnes renten af de gennemsnitlige hensættelser med den rentesats på rentestrukturen, der svarer til den gennemsnitlige vægtede afviklingstid.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag af genforsikringens andel.

Den del af ændring i erstatningshensættelserne, der kan henføres til diskontering og kursregulering indgår dog under henholdsvis forsikringsteknisk rente f.e.r. og kursreguleringer.

Erstatningsudgifterne omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året samt reguleringer af tidligere års foretagne hensættelser.

Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandlingen.

Selskabet har indgået en swap, der afdækker erstatningshensættelserne mod ændringer i de fremtidige løntal, forudsat en stabil vækst i erstatningsudbetalingernes realværdi. Værdiregulering af denne swap indgår under erstatningsudgifter, således at ændringer i inflationsforventningerne ikke påvirker erstatningsudgifterne.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Administrationsomkostninger udgøres af periodiserede udgifter vedrørende forsikringsbestandens administration, der kan henføres til regnskabsåret.

Modtagne provisioner fra genforsikringselskaber periodiseres over forsikringernes dækningsperiode.

Investeringsvirksomhed

Renter og udbytter m.v. indeholder de i regnskabsåret indtjente renter, modtagne udbytter m.v.

Under kursreguleringer indgår realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver samt ændring i erstatningshensættelser m.m. som følge af ændring i rentestrukturen. Endvidere indgår valutakursreguleringer.

Administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed omfatter omkostninger ved formueforvaltning samt transaktionsomkostninger.

Andre indtægter udgøres af formidlingsprovisioner.

Selskabsskat

Årets skat udgøres af årets aktuelle skat samt årets ændring i udskudt skat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Selskabet er sambeskattet med Topdanmark A/S, der som administrationselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Udskudt skat hensættes efter gældsmetoden af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver. Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse med de skattesatser og – regler, der forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

BALANCEN

Andre finansielle investeringsaktiver

Andre finansielle investeringsaktiver optages til dagsværdi.

Børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte instrumenter m.m. måles til lukkekursen på balancedagen. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For unoterede papirer samt noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller gennem sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

Finansielle aktiver indregnes på afregningsdatoen til dagsværdi, svarende til kostpris. Ændringer i værdien mellem handelsdato og afregningsdato indregnes i balancen i regnskabsposten afledte finansielle instrumenter.

Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt ægte købs- og tilbagesalgsforretninger (repo- / reverseforretninger) behandles som lån mod sikkerhed.

Genforsikrings andel af de forsikringsmæssige hensættelser

Genforsikrings andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort til de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber. De forventede fremtidige betalinger tilbagediskonteres med en rentestruktur fastsat af Finanstilsynet. Andelen vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender hos forsikringstagere og forsikringsselskaber optages til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne skal dække fremtidige betalinger for endnu ikke indtrufne forsikringsbegivenheder i den resterende risikoperiode samt administration af de indgåede forsikringskontrakter. Præmiehensættelser udgøres af den forholdsmæssige del af de opkrævede præmier, der ud fra risikoens fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsårets udgang. Præmiehensættelserne opgøres dog mindst til nutidsværdien af de beløb, der pr. branche må forventes at skulle betales som følge af fremtidige forsikringsbegivenheder, som er dækket af de indgåede forsikringskontrakter samt direkte og indirekte omkostninger vedrørende de indgåede forsikringskontrakters administration.

Der foretages løbende en vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed ud fra aktuelle forventninger til de fremtidige pengestrømme.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne skal dække fremtidige betalinger for allerede indtrufne forsikringsbegivenheder samt administration heraf.

Erstatningshensættelserne udgøres af hensættelser for løbende ydelser og anden erstatningshensættelse.

Vurderingen af de fremtidige løbende ydelser baseres på aktuelle ydelser med indregning af den forventede løntalsudvikling fastsat som forward inflationsraterne med et tillæg på 1,16 pct. p.a. og en dødelighed svarende til G82 med månedlige aldersnedskrivninger. Arbejdsskadeerstatninger vil ofte blive udbetalt som den kapitaliserede værdi af en løbende ydelse. Kapitaliseringsrenten på kapitaliseringsstidspunktet skal beregnes som et glidende gennemsnit af de seneste fem års rente på to-neangivende realkreditobligationer reduceret for skat. Kapitaliseringsrenten opgøres som forward swaprenterne med et tillæg på 0,85 pct. p.a. og et fradrag for skat svarende til bundskattesatsen.

Opgørelsen af anden erstatningshensættelse vedrørende mén-erstatninger, forsørgertab og omkostninger baseres på traditionelle aktuarmæssige trianguleringsmetoder. På grund af de mere ustabile forhold, der har gjort sig gældende omkring erhvervsevnetabs-erstatninger gennem en årrække, er det imidlertid ikke muligt at bruge gængse trianguleringsmetoder for denne type hensættelse. For erhvervsevnetabshensættelser benyttes derfor en egenudviklet model, der tager højde for den enkelte skades udviklingstrin. Ydelserne indregnes med den forventede løntalsudvikling.

Selskabet har indgået en swap, der afdækker dele af hensættelserne mod ændringer i de fremtidige løntal, forudsat en stabil vækst i erstatningsudbetalingernes realværdi. Værdiregulering af denne swap indgår under erstatningsudgifter, således at ændringer i inflationsforventningerne ikke påvirker erstatningsudgifterne.

I erstatningshensættelserne indgår endvidere de beløb, der forventes at medgå til dækning af direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af forpligtelserne.

Alle hensættelser opgøres til nutidsværdi ved diskontering af de forventede fremtidige betalinger med en rentestruktur. Rentestrukturen opgøres af det danske Finanstilsyn som en sammenvejning af swaprenter og optionsjusterede realkreditrenter. Rentestrukturen offentliggøres som "den justerede rentekurve" på Finanstilsynets hjemmeside.

Industriens Arbejdsskadeforsikring A/S • årsrapport 2009

Den del af ændring i erstatningshensættelserne, der kan henføres til ændringer i rentestrukturen, indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Der foretages løbende en vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed ud fra aktuelle forventninger til de fremtidige pengestrømme.

GÆLD

Gæld til kreditinstitutter optages til dagsværdi. Øvrige gældsposter er optaget til amortiseret kostpris.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter er indtægter, som er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende år.