

ÅRSRAPPORT 2021

CONCORDIA FORSIKRING A/S

TIETGENS ALLÉ 112-114

5230 ODENSE M

CVR-NR. 17 39 46 30

Årsrapporten behandles på selskabets ordinære
generalforsamling den 28. april 2022.

Dirigent ved generalforsamlingen:

INDHOLD

ERKLÆRINGER M.V.

SELSKABSFORHOLD	5
LEDELSESPÅTEGNING	6
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONS- PÅTEGNING	7
LEDELSESBERETNING	10

REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	16
BALANCE	18
EGENKAPITALOPGØRELSE	20
NOTER	22

TRYGHED I HVERDAGEN

Endelig er vi tilbage til normale tilstande efter lang tid med uforudsigelighed og utryghed.

Vi oplevede alle, hvor meget vi savner fællesskabet og nærheden med andre mennesker, når vi ikke har den.

For os er nærhed selve fundamentet for, at vi kan skabe de bedste forsikringsløsninger for dig og din familie, og skabe tryghed i dit liv.

Hos Concordia Forsikring kan du derfor **altid** regne med, at du får **personlig rådgivning med udgangspunkt i din hverdag og en reel hjælp**, når du har brug for det.

Som altid er vi **tæt på og ligetil**.



OLE FÆRCH
Adm. direktør



DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

JESPER BIERREGAARD
Næstformand

TORBEN SØGAARD JENSEN
LEO HOLM PETERSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN
MICHAEL BRASK-NIELSEN

REVISIONSUDVALG

JESPER BIERREGAARD
Formand

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Frederiksberg

EJERFORHOLD

Concordia Forsikring A/S er en 100 %-ejet dattervirksomhed af Forsikringselskabet Himmerland G/S, Aars, og indgår i koncernregnskabet for moderselskabet.

ÅRSRAPPORT 2021

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Concordia Forsikring A/S. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Odense, den 9. marts 2022

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

JESPER BIERREGAARD
Næstformand

TORBEN SØGAARD JENSEN

LEO HOLM PETERSEN

KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

MICHAEL BRASK-NIELSEN

Til kapitalejeren af Concordia Forsikring A/S

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 Inter-

national Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Concordia Forsikring A/S den 27. april 2021 for regnskabsåret 2021.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN
<p>Måling af erstatningshensættelser Erstatningshensættelser udgør 130,2 mio. kr. pr. 31. december 2021.</p> <p>Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).</p> <p>Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabets note 1 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.</p>	<p>Vores revisionshandling, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser • Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser • Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis • Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher. <p>Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler, samt testet de talmæssige oplysninger heri.</p>

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark,

altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, 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 årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 9. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

ALLAN LUNDE PEDERSEN
Statsautoriseret revisor
mne34495

LEDELSES- BERETNING 2021

Efter snart to år med Covid-19-pandemien som en del af hverdagen, der i betydelig grad har ændret på vores måde at servicere og betjene forsikringstagere, er det opløftende at kunne fremlægge et godt regnskabsresultat, som i høj grad kan tilskrives ikke mindst medarbejdernes store indsats under de givne vilkår, herunder en stor omstillingsparathed.

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2021, gav et meget tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring A/S. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 35,8 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2021 udgør 387,8 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 8,5 % i brutto-præmieindtægterne, som er steget fra 276,0 mio. kr. til 299,3 mio. kr., hvilket ligger inden for det forventede spænd.

Præmier for egen regning er i 2021 steget til 218,1 mio. kr. mod 196,6 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 10,9 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 152,2 mio. kr. mod 148,2 mio. kr. i 2020. For egen regning udgør skadeprocenten således 69,8 mod 75,4 året før. 2021 har i lighed med 2020 været påvirket af større afløbsgevinster på tidligere års skadereserver, hvilket har indvirket på resultatet for egen regning med 12,4 mio. kr. mod 13,9 mio. kr. året før. Bruttoskadeprocenten er 61,3 mod 71,3 i 2020.

Concordia Forsikring har i erstatningsudgifterne for 2021 indregnet sin medlems hæftelse til DFIMs andel af motoransvarsskader dækket af det konkursramte Gefion Finans A/S - tidligere Gefion Insurance A/S. Den endelige medlems hæftelse er ved regnskabs afslutning endnu ikke afklaret, hvorfor der regnskabsmæssigt kan ske efterregulering i efterfølgende regnskabsår.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 43,1 mio. kr. mod 44,6 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 14,4 mod 16,1 året før, hvilket er i niveau med det forventede. Det er endvidere meget tilfredsstillende at notere en positiv udvikling i både antallet af forsikringstagere og samlet forretningsomfang. De forudgående år er der foretaget store investeringer til IT og digitalisering, og disse vil blive styrket yderligere i de kommende år, til glæde for alle forsikringstagere i selskabet.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 81,2 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 72,9 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 38,4 mod 61,3 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2021 et overskud på 38,5 mio. kr. mod et overskud på 19,6 mio. kr. året før, hvilket er tilfredsstillende og højere end forventet. Skadesudviklingen er bedre end forventet, men også præmieindtægter har udviklet sig positivt i forhold til det forventede. Omkostningerne er i lavere niveau end forventet.

Combined ratio udgør 86,9 mod 92,7 året før.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 7,5 mio. kr. mod 5,6 mio. kr. året før, hvilket er tilfredsstillende og bedre end det forventede. Kursreguleringen har påvirket positivt med en kursudvikling på fondsbeholdningen på 1,5 mio. kr. mod ligeledes positiv udvikling på 1,1 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 7,7 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. året før og er i højere niveau end det forventede.

Samlet giver det et resultat før skat på 46,0 mio. kr. mod 25,2 mio. kr. året før.

Resultat efter skat udgør 35,8 mio. kr. mod 19,6 mio. kr. året før, hvilket er i højere niveau end det forventede. Concordia Forsikrings egenkapital andrager 387,8 mio. kr. pr. 31. december 2021. Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2021 opgjort til 117,5 mio. kr., mens kapitalgrundlaget på samme tidspunkt er opgjort til 356,7 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 3,0.

Der er en naturlig usikkerhed i de regnskabsmæssige skøn ved opgørelsen af selskabets samlede forsikringsforpligtelser. Herudover er det ledelsens vurdering, at der ikke er særlige usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og gældsforpligtelser.

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETS-OMRÅDER

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed i alle forsikringsbrancher, undtagen livsforsikring, mens arbejds-skadeforsikring indtegnes til Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.

RISIKOSTYRING

Concordia Forsikring betragtes som en forholdsvis ukompliceret virksomhed, hvis forretningsområde fortrinsvis består af produkttyper med mindre risikoprofil enkeltvis.

Selskabet tegner forsikringer i Danmark for private, landbrug samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Selskabets acceptpolitik indeholder regler for hvilke typer og størrelser af risici, der kan indtegnes. Med henblik på at undgå, at en enkelt begivenhed kan medføre et uacceptabelt tab af kapital samt for at begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat, godkender bestyrelsen årligt et reinsuranceprogram, som bl.a. beskriver, hvilke typer af forretning der skal tegnes reinsurance på, ligesom størrelsen af selskabets egetbehold ved forskellige skadebegivenheder fastlægges.

Den afgivne forretning placeres primært via moderselskabet hos andre forsikringsselskaber i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne reinsurancestrategi, herunder de overordnede krav til reasurandørernes rating.

På investeringsområdet har selskabet en løbende opfølgning, og der er en god spredning af investeringerne fastsat i den gældende investeringspolitik samt de begrænsninger og anvisninger, der er gældende i henhold til lov om finansiel virksomhed. Investeringspolitikken fastsætter de nærmere bestemmelser for finansforvaltningen, herunder likviditet. Som led i styringen af de finansielle risici får bestyrelsen en løbende rapportering om eksponeringen.

Selskabets risikostyring sker i henhold til den af bestyrelsen vedtagne politik for risikostyring, der har til formål at sikre, at selskabet har et betryggende risikostyringssystem for alle relevante områder ud fra selskabets forretningsmodel, størrelse, kompleksitet og risikoprofil. Risikostyringssystemet dækker risici, der indregnes i solvenskapitalkravet, samt øvrige risici, der ikke er fuldt indregnet i solvenskapitalkravet. Selskabet vurderer og opgør sin fremtidige risikoeksponering samt behov og mulighed for optimering af risikomindskende foranstaltninger løbende for at mindske selskabets risici samt sikre overholdelse af det acceptable risikoniveau. I tilknytning til opgørelse af selskabets risici sker der samtidig opgørelse af selskabets kapitalgrundlag med henblik på vurdering af, hvorvidt selskabet også fremadrettet har tilstrækkelig kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at afdække selskabets risici.

Selskabets risikostyringsmiljø består af bestyrelse, direktion, risikostyringsfunktion samt øvrige nøglefunktioner, risikoudvalg og driftsorganisation. Risikostyringsfunktionen har til opgave at optimere operationel gennemførelse af risikostyringssystemet. Funktionens overordnede ansvar er at have det samlede overblik over selskabets risici og solvens samt bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Der er på koncernplan etableret et tværgående risikoudvalg med repræsentanter for alle væsentlige forretningsområder og funktioner, herunder de 4 nøglefunktioner. Risikoudvalget arbejder henover året tæt sammen med risikostyringsfunktionen med vurdering af egne risici i form af identifikation og håndtering af risici, opgørelse af kapitalbehov til afdækning af risici samt vurdering af behovet for risikomindskende tiltag, f.eks. gennem forretningsgange og systemmæssige kontroller, men også med sikring af koordinati-on og ensartethed i forhold til påtagelse, opgørelse, overvågning og rapportering af risici på tværs af de enkelte forretningsområder i de to forsikringsselskaber. Selskabets bestyrelse foretager mindst én gang årligt vurdering af egen risiko og solvens (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment). ORSA har til formål at

sikre, at selskabet vurderer alle selskabets risici og tager stilling til kapitalbehovet til afdækning af disse risici. Det er bestyrelsen, der har ejerskab over ORSA og skal sikre, at der er sammenhæng mellem selskabets forretningsmodel og -strategi, risikostyring og kapitalplanlægning i den strategiske planlægningsperiode, således selskabet overholder sine risikotolerancegrænser samt har den fornødne kapital til at understøtte selskabets forretningsmodel og strategi. I ORSA processen tager bestyrelsen bl.a. stilling til, om det opgjorte solvenskapitalkrav i henhold til standardmodellen har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici indvirkning på kort og lang sigt.

Der er i koncernen og de enkelte selskaber løbende fokus på vurdering og kontrol af, hvorvidt koncernens og de enkelte selskabers arbejdsmetoder er tilstrækkelige og betryggende. For at sikre den løbende opfølgning af selskabernes risikopåtagelse er der under hensyntagen til det enkelte selskabs størrelse, kompleksitet og forretningsomfang etableret de nødvendige retningslinjer, forretningsgange, kontroller og funktionsadskillelse til sikring heraf, hvor ansvaret er samlet hos selskabets direktion med efterfølgende rapportering til bestyrelsen. Heri indgår også den løbende rapportering om selskabets udvikling i forsikringsporteføje, skader og investeringer.

Oversigt over selskabets væsentligste risici

Selskabets væsentligste risici er inden for følgende primære risikoklasser:

- Skadeforsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici

Nærmere beskrivelse af ovennævnte risici fremgår af note 19 på side 34.

Ud over de ovenfor nævnte risikoklasser har selskabet identificeret og vurderet på øvrige risici, der ikke hører ind under de primære risikoklasser. Dette kan være risici i relation til f.eks. strategi, eksterne påvirkninger, koncentrationer i forsikringsvirksomheden (brancher, geografi), selskabets omdømme, nøglepersoner, likviditetsstyring eller outsourcete aktiviteter.

REVISIONSUDVALG

Himmerland Forsikring-koncernen har nedsat et revisionsudvalg, hvis arbejdsopgaver er fastlagt i et kommissorium. Revisionsudvalgets 3 medlemmer er repræsenteret i bestyrelserne i begge af koncernens forsikrings-selskaber.

Revisionsudvalget støtter bestyrelsen i dens arbejde, og udvalgets opgaver omfatter bl.a. arbejde og tilsyn med årsrapporten, intern kontrol og risikostyring, den eksterne revisions arbejde samt dennes observationer og konklusioner.

SELSKABETS KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

År	2021	2020	2019	2018	2017
Solvensdækning i %	303	296	285	234	264

Selskabets solvenskapitalkrav er opgørelsen af det nødvendige kapitalkrav til sikring af, at selskabet har tilstrækkelig kapital til rådighed for at kunne dække de forsikringsmæssige forpligtelser og dermed minimere risikoen for, at selskabets kunder lider tab. Solvenskapitalkravet afspejler således selskabets risiko opgjort i henhold til standardmodellen, jf. Solvens II, og viser kravet til selskabets kapitalgrundlag. Bestyrelsen forholder sig løbende til selskabets risici og solvenskapitalkravet, og det er bestyrelsens vurdering, at alle selskabets væsentligste risici, der skal imødegås ved kapital, er afdækket betryggende ved anvendelse af standardmodellen, jf. Solvens II.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2021 opgjort til 117,5 mio. kr. mod 108,5 mio. kr. pr. 31. december 2020. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2020 opgjort til 356,7 mio. kr. svarende til en overdækning på 239,2 mio. kr. og en solvensdækning på 3,0. Pr. 31. december 2020 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 320,9 mio. kr. svarende til en overdækning på 212,3 mio. kr. og en solvensdækning på 3,0. Goodwill fra købet af Dansk Glasforsikring i 2018 indregnes ikke i kapitalgrundlaget til afdækning af selskabets risici.

Selskabets minimumskapitalkrav er pr. 31. december 2021 opgjort til 46,5 mio. kr. Basis kapitalgrundlaget er opgjort til 356,7 mio. kr., hvilket giver en minimumsdækning på 7,7. Concordia Forsikring foretager følsomhedsanalyser i henhold til bek. om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikrings-selskaber. Følsomhedsanalyserne har til formål at vise selskabets følsomhed i forhold til udvalgte risici. Analyserne er foretaget som reverse stresstest, hvor de enkelte risici vurderes i forhold til en solvensdækning/minimumsdækning på 1,25 og 1,0, således det kan ses, hvor stort et stress der skal til, før selskabets solvensdækning/minimumsdækning rammer 1,25 og 1,0. Der foretages følsomhedsanalyser for følgende af selskabets risici:

- Renter
- Aktiekurser
- Ejendomme
- Valutakurser
- Kreditspænd
- Type 1-modparter
- Katastrofer

Selskabets følsomhedsanalyser foretaget på baggrund af solvensopgørelsen pr. 31. december 2021 kan ses på selskabets hjemmeside under www.concordia.dk/om-concordia/regnskaber.

LØNPOLITIK

I henhold til lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om

aflønning i finansielle virksomheder redegøres herved for selskabets lønpolitik.

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønske om at beskytte kunder. Bestyrelsen påser mindst én gang årligt, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets og koncernens udvikling. Ændringer og tilpasninger fremlægges til godkendelse på selskabets generalforsamling.

Den vedtagne lønpolitik findes på selskabets hjemmeside: www.concordia.dk/Om-Concordia/Loenpolitik-og-afloenning

Aflønning af bestyrelse

Hvert medlem af bestyrelsen aflønnes med et fast basishonorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honoraret fastsættes på baggrund af udviklingen i markedspraksis og under hensyntagen til kompetencer og indsats samt bestyrelsesarbejdets omfang og antal af bestyrelsesmøder.

For medlemskab af revisionsudvalget ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret. Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for 3 bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernens 100 %-ejede selskaber.

Vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 på side 27-28.

Aflønning af direktion

Aflønning af direktionen fastlægges af selskabets bestyrelse. Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår med en årlig vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, men ingen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Direktionen modtager bidragsbaseret pensionsordning. Herudover kan direktionen oppebære fri telefon og bil svarende til dennes stilling.

Vederlag til direktionen fremgår af note 5 på side 28.

Aflønning af væsentlige risikotagere

Bestyrelsen har i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik udpeget medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

De omfattede personer er ansat på almindelige ansættelsesvilkår med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for aflønningen er kompleksiteten af disse personers arbejdsopgaver samt en årlig vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Vederlag til væsentlige risikotagere fremgår af note 5 på side 28.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Himmerland Forsikring-koncernen har vedtaget politik for den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelsesorgan i form af Himmerland Forsikrings bestyrelse samt den kønsmæssige sammensætning af den øvrige ledelse i koncernen. Der henvises til koncernregnskabet.

FORVENTNING TIL 2022

Selskabet forventer for 2022 et lavere forsikringsteknisk resultat end i 2021. Der forventes et resultat af forsikringsvirksomheden i niveauet 22-26 mio. kr. før afløbsresultat.

Præmieindtægterne forventes på trods af den fortsatte konkurrence at udvise en samlet fremgang, hvor specielt præmiefremgangen på privatforsikringsområdet vil være stigende. Der forventes samlede bruttopræmieindtægter i niveauet 308-313 mio. kr.

Udviklingen i omkostninger forventes at være stabil i det kommende år, selvom der forventes fortsat store investeringer til IT og digitalisering, herunder udbygning af kundetjenesten "Mit Concordia". Omkostningsprocenten forventes at være i niveauet 15-17 %.

Forventningerne til investeringsforretningen er præget af en stor usikkerhed. I starten af 2022 har de finansielle markeder været udsat for stor volatilitet med stigende renter og markante kursfald i aktiemarkedet. Dette kan isoleret set påvirke selskabets finansielle afkast i negativ retning.

Senest har den russiske invasion af Ukraine forstærket dette scenarie, og der kan forventes en række udfordringer i forlængelse heraf for det danske samfund, ligesom en konsekvens af den vestlige verdens opfølgende sanktioner kan få indvirkning på større dele af verdenshandelen.

Af disse årsager udmeldes der ikke forventninger til resultat før skat i 2022.

FORVENTNINGER TIL FREMTIDEN

Der påregnes en fortsat vækst. Udviklingen ventes dog som helhed moderat, idet den skærpede konkurrencesituation vil påvirke selskabet forskelligt fra branche til branche.

Selskabet har gennem de senere år foretaget store investeringer i videreudvikling af IT-systemer med henblik på at kunne øge digitaliseringen, og disse vil blive styrket yderligere i de kommende år - til glæde for alle forsikringstagere i selskabet.

På produktsiden er der senest udviklet nyt forsikringsprodukt med ny prissætning for el- og plugin hybridbiler, ligesom alle bygningsforsikringer er udvidet med dækning for ladebokse og ladestandere hertil uden merpræmie. Endvidere pågår der et udviklingsarbejde med opdatering af erhvervsforsikringsområdet - både i forhold til forbedring af forsikringsprodukter, men også med nye digitale løsninger.

LEDELSESBERETNING 2021

Selskabet anvender til opgørelse af solvenskapitalkrav, minimumskapitalkrav samt kapitalgrundlag og basiskapitalgrundlag en beregningsmodel, der følger beregningsparametrene fra standardmodellen under Solvens II.

Selskabets vurderer fortsat, at beregningsparametrene fra standardmodellen er retvisende for opgørelse af selskabets kapitalkrav, og beregninger for den forventede udvikling i kapitalkravene giver ikke anledning til bekymring for hverken selskabets ledelse eller koncernen.

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2021

Selskabet følger nøje udviklingen på de finansielle markeder, herunder eftervirkningerne fra Covid-19, men særligt også påvirkningen fra den russiske invasion af Ukraine, der forstærker usikkerheden i markedet.

Eventuelle påvirkninger fra Covid-19 på skadesudviklingen overvåges, men har ikke givet anledning til at foretage særlige tiltag som en følge heraf.

Covid-19-pandemien vurderes ikke væsentligt at ændre på vurderingen af årsrapporten for 2021.

Skadesudgifterne fra de to storme i starten af 2022 har for nuværende ikke haft markant påvirkning af selskabets samlede erstatningsudgifter.

Der er ikke indtruffet andre begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

Der foreslås ikke udbetaling af udbytte til aktionærerne.

LEDELSESHVERV I ANDRE ERHVERVSVIRKSOMHEDER

Direktion

Ole Færch

Adm. direktør:	Forsikringsselskabet Himmerland G/S
Direktør:	Himmerland Ejendom og Bolig A/S Himmerland Ejendomsinvest-I ApS Himmerland Ejendomsinvest-II ApS Himmerland Ejendomsinvest-III ApS Himmerland Ejendomsinvest-IV ApS Himmerland Ejendomsinvest-V ApS Himmerland Domicil A/S Concordia Domicil A/S Concordia Ejendomme ApS Himmerland-IT ApS Interferens III ApS*
Bestyrelsesmedlem:	Himmerland Domicil A/S Concordia Domicil A/S Gensam Data A/S Forsikringsselskabet Nærsikring A/S (næstformand)* Amorta Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S (næstformand)* Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I*

* Bestyrelsen for Concordia Forsikring har senest på bestyrelsesmøde 9. marts 2022 godkendt adm. direktør Ole Færchs hverv i selskaber uden for Himmerland Forsikring-koncernen.

Bestyrelse

Erling Hedemand Sørensen (bestyrelsesformand)

Fuldt ansvarlig deltager i:	Erling Hedemand Sørensen
Bestyrelsesformand:	Forsikringsselskabet Himmerland G/S Himmerland Ejendom og Bolig A/S Himmerland Salg & Service A/S Himmerland Domicil A/S Concordia Domicil A/S

Jesper Bierregaard (bestyrelsesnæstformand)

Fuldt ansvarlig deltager i:	Advokatfirmaet Bierregaard
Bestyrelsesformand:	JDN Byg A/S
Bestyrelsesmedlem:	Forsikringselskabet Himmerland G/S B. & H. Holding, Auning A/S

Torben Søgaard Jensen

Bestyrelsesformand:	Fonden Incevida
---------------------	-----------------

Kristian Bollerup Jensen

Adm. direktør:	K Bollerup Holding ApS
Bestyrelsesformand:	Gensam Data A/S
Bestyrelsesmedlem:	Forsikringselskabet Himmerland G/S Jydsk Emblem Fabrik A/S

Leo Holm Petersen

Ingen øvrige ledelseshverv

Michael Brask-Nielsen

Direktør:	ACCESS INVEST A/S ACCESS Invest Skive A/S Access Finans ApS Access Capital ApS Access Holding A/S Almen Byg ApS MBN CONSULT ApS EJENDOMMEN WUPPERTAL ApS EJENDOMMEN GÖTTINGEN ApS CITY EJENDOMME TYSKLAND I A/S
Bestyrelsesformand:	Access Development A/S MHH Byg A/S AI Egedal Holding ApS Blue Udvikling ApS
Bestyrelsesmedlem:	Himmerland Ejendom og Bolig A/S ACCESS INVEST A/S ACCESS Invest Skive A/S Access Holding A/S CITY EJENDOMME TYSKLAND I A/S HEM HOLDING A/S HEM INVEST ApS OMØPARKEN A/S AI KBH HOLDING ApS STATION 5 ApS STATION 5 HOLDING ApS STATIONSPARKEN A/S Jysk Byggeteam A/S K/S City Vest Skive

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
6	Renteindtægter og udbytter m.v.	7.729	6.435
7	Kursreguleringer	1.465	1.137
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.736	-1.209
8	Renteudgifter	-889	-1.019
	Investeringsafkast	6.569	5.344
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	909	251
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	7.478	5.595
	Resultat før skat	45.997	25.173
9	Skat	-10.189	-5.579
	Årets resultat	35.808	19.594
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	35.808	19.594

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2021	2020
10	Goodwill		31.158	31.158
	Immaterielle aktiver i alt		31.158	31.158
11	Driftsmidler		1.939	3.178
12	Domicilejendom		3.905	3.945
	Materielle aktiver i alt		5.844	7.123
	Kapitalandele		5.995	2.188
	Investeringsforeningsandele		102.927	93.615
	Obligationer		310.084	308.500
	Indlån i kreditinstitutter		31.603	40.330
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		450.609	444.633
	Investeringsaktiver i alt		450.609	444.633
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	1.141
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		38.106	43.458
	Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser i alt		38.106	44.599
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		3.964	4.233
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		3.964	4.233
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		0	0
	Tilgodehavender i alt		42.070	48.832
	Aktuelle skatteaktiver		79.755	0
	Likvide beholdninger		31.485	90.085
	Øvrige		590	211
	Andre aktiver i alt		111.830	90.296
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.534	1.206
	Periodeafgrænsningsposter i alt		1.534	1.206
	AKTIVER I ALT		643.045	623.248

PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
	Aktiekapital	125.000	125.000
	Overført resultat	262.847	227.039
13	Egenkapital i alt	387.847	352.039
	Præmiehensættelser	94.256	94.628
	Erstatningshensættelser	130.170	132.177
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	6.108	5.665
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	230.534	232.470
14	Udskudte skatteforpligtelser	406	463
	Hensatte forpligtelser i alt	406	463
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.153	1.409
	Gæld i forbindelse med genforsikring	1.002	128
	Gæld til tilknyttede virksomheder	16.067	22.842
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	5.632
	Anden gæld	6.036	8.265
16	Gæld i alt	24.258	38.276
	Periodeafgrænsningsposter	0	0
	PASSIVER I ALT	643.045	623.248

15 Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

18 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter

19 Risikoplysninger

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000,-	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2020	125.000	207.445	332.445
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Årets resultat 2020	0	19.594	19.594
Anden totalindkomst 2020	0	0	0
Saldo 31/12-2020	125.000	227.039	352.039
Årets resultat 2021	0	35.808	35.808
Anden totalindkomst 2021	0	0	0
Saldo 31/12-2021	125.000	262.847	387.847



NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER

Årsrapporten er aflagt efter lovgivningen for forsikringselskaber, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansiel rapportering for forsikringselskabers årsrapporter.

De anvendte principper for indregning og måling er beskrevet efterfølgende. Principperne er uændrede i forhold til sidste år.

GENERELT OM 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 det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Der er en naturlig usikkerhed i de regnskabsmæssige skøn ved opgørelsen af selskabets samlede forsikringsforpligtelser samt aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi.

Goodwill

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris for virksomhedssammenslutninger og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSE

Præmier

Præmieindtægter omfatter beløb, som er modtaget i regnskabsåret for direkte forsikringskontrakter efter fradrag af ristornere-de præmier, rabatter og afgifter til offentlige myndigheder.

Der er endvidere reguleret for årets ændring i præmiereserve.

Den del af præmieindtægten, som betales til genforsikringsselskabet for genforsikringsdækning, fragår i præmieindtægterne for egen regning.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er det beregnede afkast, som overføres fra investeringsvirksomheden til forsikringsvirksomheden. Den opgjorte rente beregnes af de gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Som rentesats anvendes den relevante sats på EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

Erstatninger

Erstatningsudgifter omfatter alle omkostninger - såvel direkte som indirekte - der er forbundet med behandling af indtrufne skader, herunder skadebehandlingsudgifter. De direkte erstatningsudgifter omfatter, ud over egentlige erstatninger, lønninger til skademedarbejdere, kontorudgifter o.l. Indirekte omkostninger er opgjort på baggrund af en gennemgang af hver enkelt omkostningstype, og der er for disse foretaget skønsmæssige fordelinger.

Erstatningsudgifterne indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne. Erstatningsudgifterne omfatter såvel kendte som forventede skadeudgifter vedrørende året samt regulering af tidligere års foretagne hensættelser.

Den del af erstatningsudgifterne, som dækkes af indgåede genforsikringskontrakter, fragår i erstatningsudgifterne for egen regning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger omfatter de i årets løb afholdte omkostninger til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, herunder betalte provisioner.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration af forsikringsbestanden, herunder personaleomkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til skadebehandlingen, er overført til erstatningsudgifterne.

Provisioner fra genforsikringsselskaber omfatter modtagen provision for afgivne genforsikringspræmier.

Investeringsafkast

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder andel af dattervirksomheders resultat efter skat.

Kursreguleringer omfatter såvel realiserede som urealiserede værdireguleringer af kapitalandele, investeringsforeningsandele samt obligationer.

Skat

Concordia Forsikring A/S indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Forsikringselskabet Himmerland G/S.

Concordia Forsikring A/S er sambeskattet med moderselskabet og søsterselskaberne. Efter sambeskatningsreglerne hæfter Concordia Forsikring A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for kildeskatte opstået inden for sambeskatningskredsen.

Under skat indgår skat af årets indkomst samt regulering af udskudt skatteaktiv og udskudt skatteforpligtelse.

BALANCE

Goodwill

Goodwill er erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse og indregnes under immaterielle aktiver. Goodwill består af forskelsværdien mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Ledelsen gennemfører årligt en nedskrivningstest til vurdering af behovet for nedskrivning. Der afskrives ikke på goodwill.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på baggrund af den forventede brugstid, der for IT er 3 år, og for øvrige driftsmidler er 5 til 8 år. Der er en forventet restværdi på t.kr. 0.

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Domicilejendom

Ejendom, hvorfra der hovedsageligt drives forsikringsvirksomhed, klassificeres som domicilejendom.

Domicilejendom måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Dagsværdien beregnes på baggrund af en afkastbaseret metode.

I den anvendte afkastbaserede model indgår ejendommens driftsresultat før renter og et fastsat forrentningskrav.

Der foretages løbende en vurdering af de forhold, som ligger til grund for de valgte forrentningskrav.

Domicilejendom omfatter udelukkende kontorejendom, og forrentningskravet udgør uændret 5,25 % i 2021. Ejendommen afskrives på baggrund af en forventet brugstid på 50 år og efter fradrag af en restværdi på 50 %. Opskrivninger som følge af omvurdering indregnes direkte på egenkapitalen.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af ejendommen.

Investeringer i tilknyttede virksomheder

Investeringer i tilknyttede virksomheder indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis.

Udlån til tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til den pålydende værdi.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Noterede kapital- og investeringsforeningsandele måles ved regnskabsårets afslutning til dagsværdi, der svarer til den senest noterede kurs - lukkekurs.

Unoterede kapitalandele måles ved regnskabsårets afslutning til en vurderet dagsværdi. Ved vurdering af dagsværdien anvendes blandt andet den senest foreliggende årsrapport for den enkelte virksomhed.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Obligationer

Noterede obligationer måles ved regnskabsårets afslutning til dagsværdien, der svarer til den senest noterede kurs - lukkekurs. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Unoterede obligationer måles ved regnskabsårets afslutning til en vurderet dagsværdi.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Indlån i kreditinstitutter

Indlån i kreditinstitutter omfatter indeståender i pengeinstitutter udover konti til løbende drift ved regnskabsårets afslutning.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdninger og indeståender på driftskonti ved regnskabsårets afslutning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket svarer til den pålydende værdi efter fradrag af hensættelse til forventede tab.

Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skatteforpligtelse beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier. Udskudt skatteforpligtelse indregnes i balancen, og årets ændring indregnes i resultatopgørelsen under skat.

Gæld

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER**Præmiehensættelser**

Præmiehensættelserne omfatter de forventede fremtidige erstatninger på de indgåede forsikringspolicer. I præmiehensættelserne indgår desuden de forventede direkte og indirekte omkostninger, der er forbundet med behandling og administration af de forventede skader.

Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i lov om finansiel virksomhed § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne).

Der foretages diskontering af præmiehensættelserne. Ved diskonteringen anvendes EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

Den del af diskonteringseffekten, der kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringssats, medtages i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Den del af præmiehensættelsen, som skal betales til genforsikringselskabet for genforsikringsdækning, opføres under aktiverne.

Erstatningshensættelser

Til dækning af ikke-afsluttede skader hensættes et beløb beregnet ved en sag-for-sag-vurdering af skader indtruffet indtil balancedagen. I erstatningshensættelsen indgår desuden de forventede direkte og indirekte omkostninger, der er forbundet med behandling og afvikling af de indtrufne skader samt investeringsforvaltning for den andel af erstatningshensættelserne, der ikke er placeret kontant.

Som erstatningshensættelse afsættes yderligere dels til dækning af ikke-anmeldte skader indtruffet inden balancedagen, dels til dækning af forhøjelser af erstatningssummen som følge af utilstrækkelige oplysninger om forsikringsbegivenheden på regnskabsafslæggelsestidspunktet. Disse hensættelser er baseret på et skøn ud fra selskabets erfaringer fra tidligere år.

Der foretages diskontering af erstatningshensættelserne ved anvendelse af et skønnet cash flow.

Ved diskonteringen anvendes rentesatserne i EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

NOTER

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den del af erstatningshensættelsen, som forventes at indgå fra genforsikringselskabet, opføres under aktiverne.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Risikomargen beregnes ved brug af metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, i det omfang præmiehensættelserne opgjort efter lov om finansiel virksomhed § 69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.



NOTE 2 · BRANCHEFORDELING

Branchefordeling 2021 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Brand og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	117.544	60.394	49.137	71.882	298.957
Bruttopræmieindtægter	117.579	60.921	48.934	71.875	299.309
Bruttoerstatningsudgifter	99.957	24.826	20.387	38.160	183.330
Bruttodriftsomkostninger	16.916	8.765	7.040	10.341	43.062
Resultat af afgiven forretning	-3.239	-16.919	-6.876	-6.731	-33.765
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-243	-107	-118	-165	-633
Forsikringsteknisk resultat	-2.776	10.304	14.513	16.478	38.519
Antal erstatninger	20.308	2.476	1.558	4.034	28.376
Erstatningsfrekvens	0,47	0,24	0,11	0,11	0,27
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	10	13	9	6

Branchefordeling 2020 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Brand og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	101.202	61.364	48.144	68.418	279.128
Bruttopræmieindtægter	98.209	61.464	47.972	68.308	275.953
Bruttoerstatningsudgifter	96.490	43.408	22.600	34.244	196.742
Bruttodriftsomkostninger	16.126	9.949	7.662	10.828	44.565
Resultat af afgiven forretning	-1.278	3.196	-7.315	-9.026	-14.423
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-248	-130	-117	-150	-645
Forsikringsteknisk resultat	-15.933	11.173	10.278	14.060	19.578
Antal erstatninger	20.570	2.618	1.698	3.744	28.630
Erstatningsfrekvens	0,49	0,25	0,12	0,11	0,28
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	17	13	9	7

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

NOTER

NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hovedtal	2021	2020	2019	2018	2017
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	299.309	275.953	271.564	259.746	250.673
Bruttoerstatningsudgifter	183.330	196.742	179.770	162.390	166.590
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	43.062	44.565	42.198	42.414	38.696
Resultat af afgiven forretning	-33.765	-14.423	-26.706	-28.918	-19.167
Forsikringsteknisk resultat	38.519	19.578	22.434	25.673	25.836
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	7.478	5.595	18.540	-4.199	7.870
Årets resultat	35.808	19.594	31.976	16.550	26.097
Afløbsresultat brutto	7.407	9.280	10.049	9.669	23.086
Afløbsresultat for egen regning	12.376	13.930	14.964	15.926	20.134
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	230.534	232.470	217.091	221.621	221.197
Forsikringsaktiver i alt	38.106	44.599	35.529	34.502	42.931
Egenkapital i alt	387.847	352.039	332.445	275.469	258.919
Aktiver i alt	643.045	623.248	588.956	541.523	528.952

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Bruttoerstatningsprocent	61,3	71,3	66,2	62,5	66,5
Bruttoomkostningsprocent	14,4	16,1	15,5	16,3	15,4
Combined ratio	86,9	92,7	91,6	90,0	89,5
Operating ratio	87,1	92,9	91,7	90,1	89,7
Relativt afløbsresultat	13,9	16,4	17,3	19,1	23,1
Egenkapitalforrentning i procent	9,7	5,7	10,5	6,2	10,6

Formler

Bruttoerstatningsprocent:	$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Bruttoomkostningsprocent:	$\frac{\text{Bruttoforsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Combined ratio:	$\frac{(\text{Bruttoerstatninger} + \text{bruttodriftsomkostninger} + \text{genforsikringsresultat}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Operating ratio:	$\frac{(\text{Bruttoerstatninger} + \text{bruttodriftsomkostninger} + \text{genforsikringsresultat}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{forsikringsteknisk rente}}$
Relativt afløbsresultat:	$\frac{\text{Afløbsresultat for egen regning} \times 100}{\text{Erstatningshensættelser for egen regning primo}}$
Egenkapitalforrentning i procent:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Årets gennemsnitlige egenkapital}}$

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
4 Forsikringsteknisk rente:			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning		-633	-645
		-633	-645
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		-1.130	-806
Øvrige erhvervsomkostninger		11.925	12.817
Administrationsomkostninger		32.267	32.554
Modtagne provisioner		-16.296	-16.312
		26.766	28.253
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		27.229	28.065
Pensioner		3.370	3.323
Udgifter til social sikring		358	294
Lønsumsafgift		3.785	3.819
		34.742	35.501
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør uændret 40 personer i 2021. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:			
Vederlag til bestyrelse:			
Bestyrelsesformand/medlem af revisionsudvalget			
Erling Hedemand Sørensen		108	100
		108	100
Bestyrelsesnæstformand/formand for revisionsudvalget			
Jesper Bierregaard (indtrådt i bestyrelsen april 2019, og tiltrådt som formand for revisionsudvalget august 2020)		94	67
		94	67
Bestyrelsesmedlem/medlem af revisionsudvalget			
Kristian Bollerup Jensen		80	75
		80	75

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)			
Bestyrelsesmedlem			
Torben Søgaard Jensen (fratrådt som formand for revisionsudvalget august 2020)		53	69
		53	69
Bestyrelsesmedlem			
Leo Holm Petersen		54	50
		54	50
Bestyrelsesmedlem			
Michael Brask-Nielsen (indtrådt i bestyrelsen oktober 2020)		54	9
		54	9
Bestyrelsesmedlem			
Per Mikkelsen (udtrådt af bestyrelsen april 2020)		0	17
		0	17
Samlet vederlag til bestyrelsen		443	387
		443	387
Bestyrelsen udgør uændret 6 personer i 2021, hvoraf 3 personer er medlem af revisionsudvalget. Vederlag fra revisionsudvalget indgår i ovenstående honorarer.			
Vederlag til direktion:			
Adm. direktør			
Ole Færch			
Løn inkl. værdi af fri bil samt for 2021 værdi af indefrosne feriepenge		1.799	1.556
Pension		333	325
		2.132	1.881
Direktionen udgør uændret 1 person i 2021.			
Vederlag til væsentlige risikotagere:			
Løn inkl. værdi af fri telefon og bil		2.307	3.693
Pension		469	650
		2.776	4.343

Væsentlige risikotagere udgør 9 personer i 2021 mod 11 personer i 2020. 5 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring A/S, men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring G/S, mens 1 væsentlig risikotager ikke modtager løn fra Concordia Forsikring A/S, men alene fra søsterselskabet Himmerland Salg & Service A/S.

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
6 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		0	3
Obligationer		4.926	5.436
Udbytte		2.803	996
		7.729	6.435
7 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		126	-1.746
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		1.339	2.883
		1.465	1.137
8 Renteudgifter:			
Indlån i pengeinstitutter		869	1.019
Renteudgifter i øvrigt		20	0
		889	1.019
9 Skat:			
Skat af årets indkomst		10.245	5.632
Skat vedr. tidligere år		0	0
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		-56	-53
		10.189	5.579
Specifikation af skatteomkostning:			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		10.119	5.538
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		70	41
Skat af årets resultat		10.189	5.579

NOTER

NOTE		DKK 1.000,-	2021	2020
10	Goodwill:			
	Anskaffelsessum:			
	Pr. 1/1		31.158	31.158
	Årets nyanskaffelser		0	0
	Årets afhændelser		0	0
	Pr. 31/12		31.158	31.158
11	Driftsmidler:			
	Kostpris:			
	Pr. 1/1		6.810	6.612
	Tilgang i årets løb		439	1.915
	Afgang i årets løb		-1.845	-1.717
	Pr. 31/12		5.404	6.810
	Samlede ned- og afskrivninger:			
	Pr. 1/1		3.632	3.682
	Årets afskrivninger		833	1.106
	Afskrevet på afhændede aktiver		-1.000	-1.156
	Pr. 31/12		3.465	3.632
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12		1.939	3.178
12	Domicilejendom:			
	Omvurderet værdi:			
	Pr. 1/1		3.945	3.985
	Tilgang i årets løb		0	0
	Årets afskrivninger		-40	-40
	Årets værdireguleringer		0	0
	Pr. 31/12		3.905	3.945

NOTE	DKK 1.000,-	2021	2020
13 Egenkapital:			
Egenkapital pr. 1/1		352.039	332.445
Årets resultat		35.808	19.594
Egenkapital pr. 31/12		387.847	352.039
Selskabets aktiekapital udgør t.kr. 125.000 fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklasse.			
Kapitalgrundlag:			
Egenkapital pr. 31/12		387.847	352.039
Immaterielle aktiver		-31.158	-31.158
Kapitalgrundlag pr. 31/12		356.689	320.881
14 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:			
Udskudt skat omfatter:			
Andre aktiver		1.848	2.104
Afsat skat heraf		406	463
Udskudt skat er indregnet således:			
Udskudt skatteaktiv		0	0
Udskudt skatteforpligtelse		406	463
		406	463

15 Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

Aktiver indregnet til dagsværdi: DKK 1.000,-	2021			2020		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Domicilejendom			3.905			3.945
Noterede kapital- og investeringsforeningsandele	107.118			93.690		
Unoterede kapitalandele			1.804			2.113
Obligationer						
- Virksomhedsobligationer	81.086	12.665		81.246	15.750	
- Statsobligationer						
- Realkreditobligationer	216.333			211.504		
I alt	404.537	12.665	5.709	386.440	15.750	6.058

15 Aktiver og forpligtelser i balancen til dagsværdi: (fortsættelse)

Afstemning af niveau 3
undergrupper

DKK 1.000,-

	Domicil- ejendom	Kapital- andele	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1/1 2020	3.985	2.384	6.369
Overførsler til/fra andre niveauer	0	0	0
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	0	-271	-271
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	0	0	0
Købs/salg/afvikling	0	0	0
Afskrivning	-40	0	-40
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2020	3.945	2.113	6.058
Overførsler til/fra andre niveauer	0	0	0
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	0	-309	-309
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	0	0	0
Købs/salg/afvikling	0	0	0
Afskrivning	-40	0	-40
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2021	3.905	1.804	5.709

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

Der anvendes i dagsværdihierarkiet 3 hovedgrupper, som aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, inddeles i. Ved målingen skal aktiver og forpligtelser indplaceres i det højeste mulige niveau. De tre hovedgrupper, niveau 1, 2 og 3, er som følgende:

Niveau 1 er baseret på officielle (ikke-korrigerede) kurser på aktive markeder, dvs. en børskurs hvis aktivet er noteret på offentlig børs.

Niveau 2 anvendes for aktiver uden kursnotering, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valuerings teknikker eller andre observerbare oplysninger, der i væsentlig omfang kan anvendes til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

Niveau 3 anvendes for aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen i væsentligt omfang ikke kan baseres på observerbare data. Dette grundet manglende tilgængelighed af data, eller at data ikke skønnes brugbar til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Målingsusikkerheden må derfor betragtes som høj.

Selskabets investeringer foretages primært gennem eksterne forvaltere, hvortil opgaven er outsourcet. Der er herigennem sikret funktionsadskillelse mellem forvalterne, der indgår handlerne, og selskabets interne funktion, der forestår kontrol, afstemning og rapportering samt værdiansættelse til brug for selskabets års- og delårsrapporter.

Selskabets metode og kriterier ved værdiansættelse af aktiver og passiver afhænger af typen af aktiv eller passiv, samt om der opereres på et aktivt eller ikke-aktivt marked.

For domicilejendom henført til niveau 3, herunder gennemsnitlig afkastkrav, henvises der til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis i note 1 på side 23.

NOTE

15 Aktiver og forpligtelser i balancen til dagsværdi: (fortsættelse)

For kapitalandele og investeringsforeningsandele på et aktivt marked er dagsværdien den noterede pris på et reguleret marked for det pågældende aktiv på balancedagen, og dette er således et udtryk for aktivets aktuelle salgsværdi. Dette gælder f.eks. værdipapirer optaget til handel på en børs. Disse værdipapirer henføres til niveau 1.

For unoterede kapitalandele, hvor aktivet ikke forefindes på et aktivt reguleret marked, kan dagsværdien blive opgjort som en tilnærmet salgsværdi eksempelvis efter en veldokumenteret værdiansættelsesmodel, men også efter skøn. Unoterede kapitalandele henføres til niveau 3.

Obligationer værdiansat med baggrund i noterede priser omfatter danske realkreditobligationer, danske og udenlandske statsobligationer samt danske og udenlandske erhvervsobligationer. Disse obligationer henføres til niveau 1.

Virksomhedsobligationer, der ikke er handlet på balancetidspunktet, henføres til niveau 2. Der er alene tale om danske virksomhedsobligationer.

Selskabet har ingen forpligtelser indregnet til dagsværdi i balancen.

16 Gæld:

Af den samlede gæld forfalder t.kr. 0 senere end 5 år efter balancetidspunktet.

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:

Selskabet har en koncernintern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 282 for 2021 mod t.kr. 237 for 2020.

Selskabet har en ekstern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 9 for 2021 og dermed uændret i forhold til 2020.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Himmerland Forsikring G/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor, i henhold til selskabsskattelovens regler herom, fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter:

Som nærtstående parter anses koncernforbundne selskaber, herunder Interferens III ApS, som er associeret virksomhed til moderselskabet, samt direktion og bestyrelse. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Af selskabets mellemværende med tilknyttede virksomheder er der i alt afregnet renter med t.kr. 0, da markedsrenten, som danner grundlag for rentefastsættelse, er negativ. Dette er uændret i forhold til 2020.

Selskabet har i regnskabsåret solgt en bil til søsterselskabet Himmerland Salg & Service A/S. Salgsprisen er fastsat på markedsmæssige vilkår.

Selskabet har i regnskabsåret solgt en bil til selskabets adm. direktør. Salgsprisen er fastsat på markedsmæssige vilkår.

Selskabet afholder udgifter til besigtigelse og skadetaksering på i alt t.kr. 2.676 mod t.kr. 2.855 i 2020 til søsterselskabet Himmerland Salg & Service A/S. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet genforsikrer i moderselskabet. Koncerninterne genforsikringspræmier og -provisioner udgør henholdsvis t.kr. 61.880 mod t.kr. 61.948 i 2020 og t.kr. 13.250 mod t.kr. 13.218 i 2020. Koncerninterne genforsikringserstatninger efter fradrag for reserveregulering udgør t.kr. 17.249 mod t.kr. 34.976 i 2020. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet afregner for IT-ydelser til tilknyttede virksomheder. IT-ydelserne udgør t.kr. 6.318 for 2021 mod t.kr. 5.452 for 2020.

NOTER

NOTE 19 · RISIKOOPLYSNINGER

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Selskabets forsikringsrisici omfatter risiko forbundet med præmier, hensættelser og katastroferisiko for såvel personulykkesforsikring som øvrige skadeforsikringsbrancher. Risikoen relaterer sig til tab eller ugunstig udvikling i værdien af forsikringsforpligtelserne som følge af u hensigtsmæssige antagelser i forbindelse med prissætning og hensættelser samt tab i forbindelse med ekstreme hændelser (katastroferisici), som f.eks. naturskader og terror.

Concordia Forsikring tegner forsikringer i Danmark for private, landbrug samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Selskabets bestyrelse har vedtaget en række politikker og retningslinjer, der indeholder regler for accept og tegning af forsikringer samt opgørelse af præmie- og erstatningshensættelser.

Som et led i selskabets risikostyring og med henblik på at undgå, at en enkelt begivenhed kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, samt for at begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat, vedtager selskabets bestyrelse årligt en reassurancestrategi, som bl.a. beskriver, hvilke typer af forretning der skal tegnes reassurance på, ligesom størrelsen af selskabets egetbehold ved forskellige skadebegivenheder fastlægges.

Den afgivne forretning placeres via moderselskabet hos genforsikringselskaber i overensstemmelse med de overordnede retningslinjer for rating.

MARKEDSRISICI

Selskabets markedsrisici omfatter risiko for tab ved påvirkning af selskabets aktiver og passiver ved ændring i markedet. Det værende sig risici forbundet med renter, aktier, ejendomme, valuta, engagementskoncentration samt kreditspænd (spread risk). Bestyrelsen har i selskabets investeringspolitik vedtaget rammerne/risikoappetit for markedsrisici i overensstem-

melse med selskabets risikoprofil. Investeringspolitikken og de tilhørende retningslinjer til direktionen indeholder bl.a. rammer for investeringspapirer, maks. risiko, rapporteringskrav, benchmarks. Som led i styringen af de finansielle risici får bestyrelsen en løbende rapportering om eksponeringen.

På investeringsområdet har selskabet en løbende opfølgning, og der er en god spredning af investeringerne fastsat i den gældende investeringspolitik samt de begrænsninger og anvisninger, der er gældende i henhold til lov om finansiel virksomhed.

KREDIT- OG MODPARTSRISICI

Selskabets kredit- og modpartsrisici omfatter risiko for tab som følge af misligholdelse af betalingsforpligtelser fra modparter i form af genforsikringselskaber og pengeinstitutter, forsikrings-tagere samt øvrige kreditmodparter. Selskabets største modpartsrisiko er i forhold til genforsikringselskaber og pengeinstitutter. Bestyrelsen har i sin risikostyring vedtaget retningslinjer for risikovurdering og krav til ratings af såvel genforsikringselskaber som pengeinstitutter.

OPERATIONELLE RISICI

Selskabets operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af fejl eller u hensigtsmæssigheder i interne processer, menneskelige/driftnmæssige fejl, systemfejl, eksterne faktorer såsom konkurrencesituationen, ændringer i økonomiske og forretningsmæssige betingelser. Ændringer i juridiske forhold betragtes ligeledes som en del af de operationelle risici. Selskabet styrer de operationelle risici ved brug af forretningsgange og kontrolprocedurer, såvel manuelle kontroller som systemkontroller. Der etableres politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici, og opsætningen af systemer forbedres løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres.

Tæt på og ligetil

concordia
forsikring

Concordia Forsikrings A/S
Tietgens Allé 112-114
5230 Odense M
CVR-nr. 17 39 46 30

Tlf.: 63 14 44 44
post@concordia.dk
www.concordia.dk

Concordia Forsikring A/S tilbyder skadeforsikringer til private kunder, mindre og mellemstore virksomheder og landbrugskunder samt specialforsikringer som f.eks. forsikring af hælledyr og heste. Concordia Forsikring A/S er et 100 %-ejet datterselskab i Himmerland Forsikring-koncernen. Vores vigtigste fokus er: Kundernet! Det betyder, at vores forsikringer tager udgangspunkt i vores kunders hverdag, og at vores rådgivning bygger på personlig kontakt og en reel interesse i at sikre, at vi altid tilbyder den optimale forsikringsløsning og den bedste service. Det er derfor, vi siger: Concordia Forsikring – tæt på og ligetil