



Alm
Brand

ALM. BRAND FORSIKRING A/S

Årsrapport 2024

Alm. Brand Forsikring A/S | Midtermolen 7
2100 København Ø | CVR-nr. 10 52 69 49

Indhold

03	Selskabsoplysninger	
04	5-års oversigt	
05	Ledelsesberetning	05 Aktivitet 05 Resultat for året 06 Væsentlige begivenheder 07 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning 07 Usikkerhed ved indregning og måling 07 Forventninger til 2025 07 Kapitalforhold 07 Samfundsansvar 07 Ledelsesorganer 08 Regnskabsaflæggelsesprocessen
09	Påtegninger	09 Ledelsespåtegning 10 Revisionspåtegning
13	Årsregnskab	13 Resultat- og totalindkomstopgørelse 14 Balance 16 Egenkapitalopgørelse 17 Noter

Selskabsoplysninger

Direktion

[Henrik Hvid](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

[Rasmus Werner Nielsen](#)
Formand

[Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen](#)
Næstformand

[Anette Eberhard](#)

[Pia Laub](#)

[Tina Schmidt Madsen](#)

[Jan Skytte Pedersen](#)

[Anne Mette Toftegaard](#)

[Jais Stampe Li Valeur](#)

[Brian Egested](#)

[Claus Nexø Jensen](#)

[Henriette Franck Pedersen](#)

[Lotte Kathrine Sørensen](#)

Revision

[EY](#)
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Intern Revision

[Morten Bendtsen](#)
Koncernrevisionschef

Ejerforhold

Alm. Brand Forsikring A/S er et 100% ejet datterselskab af Alm. Brand A/S og regnskabet indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand A/S.

Registrering

Alm. Brand Forsikring A/S
CVR-nr. 10 52 69 49

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon 35 47 47 47

Internet: almbrand.dk
Mail: almbrand@almbrand.dk

5-års oversigt

Mio.kr.	2024	2023	2022	2021	2020****
RESULTATOPGØRELSE					
Bruttopræmieindtægter	9.703	9.354	10.366	10.014	5.343
Bruttoerstatningsudgifter *)	-6.239	-5.991	-6.985	-6.602	-3.464
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt *)	-1.680	-1.676	-1.897	-1.759	-902
Resultat af afgiven forretning	-446	-539	-473	-349	-184
Forsikringsteknisk resultat	1.338	1.148	1.011	1.304	793
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser*)	431	295	-790	169	63
Resultat før skat ekskl. særlige omkostninger, fortsættende aktiviteter	1.769	1.443	221	1.473	856
Særlige omkostninger	-236	-368	-663	-152	-
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	1.532	1.075	-442	1.321	856
Skat, fortsættende aktiviteter	-385	-275	88	-299	-193
Årets resultat fortsættende aktiviteter	1.147	800	-354	1.022	663
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	-27	151	544	92	105
Årets resultat	1.120	951	190	1.114	768
BALANCE					
Afløbsresultat, f.e.r.	142	247	201	372	101
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	15.202	17.728	17.206	17.971	7.139
Forsikringsaktiver, i alt	303	633	596	880	57
Egenkapital, i alt	3.647	4.090	4.063	5.869	3.821
Aktiver, i alt	24.533	25.254	24.857	26.238	11.877
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent *)	64,3	64,0	67,4	65,9	64,8
Nettogenforsikringsprocent	4,6	5,8	4,6	3,5	3,4
Skadeforløb *)	68,9	69,8	71,9	69,4	68,2
Bruttoomkostningsprocent *)	17,3	17,9	18,3	17,6	16,9
Combined Ratio *)	86,2	87,7	90,2	87,0	85,1
Combined Ratio ekskl. afløb *)	87,7	90,4	92,2	90,7	87
Combined Ratio	86,5	88,5	90,2	87,0	85,1
Solvensdækning (%)**)	175	171	173	232	305
Egenkapitalforrentning før skat (%) ***)	48,5	39,5	5,2	22,4	28,9
Egenkapitalforrentning efter skat (%) ***)	36,3	29,4	3,8	17,3	22,4

Sammenligningstal for 2023 er tilpasset som følge af salg af Energi og Marine aktiviteterne. Resultat af disse indgår under Resultat efter skat, ophørende aktiviteter.

Hoved- og nøgletallene er ikke tilrettet med tilgang af Codan i 2020, da Codan først er etableret i 2020.

* I 2024, er der fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til Trygs overtagne aktiviteter indregnet en indtægt på 8 mio. kr. i bruttoerstatningsudgifter og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er indregnet indtægt på 18 mio. kr.

I 2023, er der fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salget af Alm. Brand Liv og Pension A/S samt vedr. Tryg, indregnet en indtægt på 21 mio. kr. i bruttoerstatningsudgifter, i forsikringsmæssige driftsomkostninger er indregnet indtægt på 48 mio. kr. og i investeringsafkastet er indregnet indtægt på 1 mio. kr.

I 2022 er der indregnet en indtægt på 12 mio. kr. i bruttoerstatningsudgifter, i forsikringsmæssige driftsomkostninger er indregnet indtægt på 26 mio. kr. og i investeringsafkastet er indregnet indtægt på 9 mio. kr. Nøgletal er tilpasset tilsvarende.

I 2021, er der fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salget af Alm. Brand Bank A/S, er der i bruttoerstatningsudgifter fradraget 22 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fradraget 50 mio. kr. Nøgletal for 2021 er tilpasset tilsvarende.

** I 2020-2023 er solvensdækningen ikke tilpasset de fusionerede aktiviteter.

*** Ved beregning af egenkapitalforrentning er der ruset for de særlige omkostninger.

**** Året 2020 er tilpasset for at afspejle, at Alm. Brand Liv og Pension som ophørende aktiviteter.

AKTIVITET

Alm. Brand Forsikring A/S er et datterselskab i Alm. Brand Group og driver skadesforsikringsvirksomhed. Alm. Brand Forsikring sælger stort set alle typer af forsikringer inden for skadeforsikringsmarkedet til både private og til virksomheder. Selskabet driver primært forsikringsvirksomhed i Danmark, men har også en aktivitet i udlandet blandt andet indenfor Energi- og Industrisegmentet i øvrigt. Selskabet har en forsikringsfilial i Norge, som sælger forsikringer indenfor marinesegmentet

Den 1. juli 2024 blev det offentliggjort, at Alm. Brand Forsikring har indgået aftale med det norske forsikrings-selskab Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS om salg af aktiviteterne i Energi og Marine.

Beretningen omhandler de fortsættende aktiviteter, mens aktiviteterne i Energi og Marine indgår som resultat efter skat af ophørende aktiviteter. Overdragelsen af Energi og Marine forventes gennemført den 3. marts 2025.

RESULTAT FOR ÅRET

Alm. Brand Forsikring fik i 2024 et resultat før skat for de fortsættende aktiviteter på 1.769 mio. kr. eksklusive særlige indtægter og omkostninger mod 1.443 mio. kr. i 2023. Årets resultat er tilfredsstillende.

Det forsikringstekniske resultat blev på 1.338 mio. kr. i 2024 mod 1.148 mio. kr. året før og investeringsresultatet blev et overskud på 431 mio. kr. mod 295 mio. kr. året før.

Alm. Brand Forsikrings samlede resultat for 2024 indeholdt tillige omkostninger på 107 mio. kr. relateret til af integrationen af Codan Forsikring samt øvrige omkostninger på 129 mio. kr. hvorefter resultat før skat for de fortsættende aktiviteter blev på 1.532 mio. kr. mod 1.075 mio. kr. i 2023.

Combined Ratio blev 86,2 i 2024 mod 87,7 året før og faldt således med 1,5 %-point.

Resultat af ophørende aktiviteter efter skat udgjorde minus 27 mio. kr. særligt drevet af et meget dårligt afløbsresultat i 2. kvartal 2024 mod et resultat efter skat på 151 mio. kr. i 2023.

Præmier

Bruttopræmieindtægterne steg i 2024 med 3,7 % til 9.703 mio. kr. Den stærke vækstrate var især drevet af en positiv udvikling i Privat. Udviklingen i forsikringsindtægterne var drevet af både højere indekseringer og præmieforhøjelser, men også øget kundetilgang særligt via bank-partnerskaber.

Skadeforløb

Skadeforløbet i 2024 udgjorde 68,9 % mod 69,8 % i 2023. Der har i 2024 været stigende erstatningsudgifter til motorrelaterede skader og til skader til rejseforsikringer. Erstatningsudgifter til vejrligsskader viste et fald på 1,3 %-point, mens udgifter til storskader steg med 0,2 %-point, hvilket dog var under det forventede niveau. Afløbsresultatet er faldet 1,2 %-point i forhold til 2023.

Skadeforløb uden modregning af indtægter fra Transitional Service Agreement (TSA) fra Tryk udgjorde 69,0 %.

Skadeforløb

	2024	2023
Skadeforløb	68,9	69,8
Afløbsresultat f.e.r.	1,5	2,7
Vejrligsskader f.e.r.	-2,9	-4,2
Storskader f.e.r.	-5,2	-5,0
Ændring i risikojustering	0,1	-0,1
Underliggende skadeforløb f.e.r.	62,4	63,2
Diskontering	3,0	3,6
Udiskonteret underliggende skadeforløb f.e.r.	65,4	66,8

*) Beregnet under hensyntagen til indtægt på 8 mio. kr. i 2024 og en indtægt på 21 mio. kr. i 2023 fra TSA jf. hoved- og nøgletalsoversigten.

Underliggende forretning

Det underliggende skadeforløb udgjorde 62,4 mod 63,2 i 2023 og viste dermed en forbedring på 0,8 %-point. Det udiskonterede underliggende skadeforløb blev forbedret med 1,4 %-point og var for 2024 på 65,4 % mod 66,8 % i 2023.

Det underliggende skadeforløb har generelt været påvirket af stigende erstatningsudgifter til motorrelaterede skader i både Privat og Erhverv, som følge af en højere frekvens af skader samt højere gennemsnitsskader. Frekvensen af motorrelaterede skader har været stigende siden starten af 2023, men udviklingen begyndte at vise en mere afdæmpet tendens i årets sidste kvartal. Derudover har der også været flere kundehenvendelser og skader indenfor rejseforsikringsområdet i 2024, som følge af en generelt øget rejseaktivitet.

For Privat har den positive udvikling blandt andet afspejlet effekten af de igangsatte lønsomhedsforbedrende initiativer samt et gunstigt for øvrige brancher i flere kvartaler. For Erhverv har der udover de højere motorrelaterede skader også været stigende erstatningsudgifter til arbejdsskader. Udviklingen har afspejlet et fortsat behov for flere lønsomhedsforbedrende initiativer, hvor en stor del allerede er igangsat.

Vejrligsskader

Erstatningsudgifter til vejrligsskader for egen regning var 277 mio. kr. i 2024 mod 390 mio. kr. i 2023. For året har erstatningsudgifterne været indenfor det forventede niveau. Årets første kvartal startede ellers med højere erstatningsudgifter til vejrligsskader som følge af snestorm, større regnmængder samt stormen Rolf, der ramte Danmark i februar 2024. De resterende tre kvartaler har dog ikke haft store vejrligsskader. Vejrligsskaderne i 2024 påvirkede Combined Ratio med 2,9 %-point mod 4,2 %-point i 2023.

Storskader

Erstatningsudgifter til storskader for egen regning var 505 mio. kr. i 2024 mod 468 mio. kr. sidste år. Erstatningsudgifterne har været under det forventede niveau men lidt højere end 2023. Storskader påvirkede samlet Combined Ratio med 5,2 %-point mod 5,0 %-point i 2023.

Afløbsresultat

Afløbsgevinster på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 142 mio. kr. mod 247 mio. kr. i 2023. Afløbsresultatet påvirkede dermed Combined Ratio med 1,5 %-point og er indenfor rammerne af det, der kan forventes.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2024 udgjorde 1.680 mio. kr. mod 1.676 mio. kr. i 2023 svarende til en omkostningsprocent på 17,3. Siden sammenlægningen af Alm. Brand og Codan er der arbejdet målrettet med at nedbringe omkostningsniveauet og skabe en mere effektiv koncern senest i forbindelse med organisationstilpasningen i oktober 2024. Implementeringen af initiativer til realisering af synergier på tværs af Alm. Brand Group fortsatte og har haft en positiv regnskabseffekt på 460 mio. kr. på omkostningerne i 2024.

De samlede omkostninger før modregning af indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) med Norli og Tryg udgjorde 1.698 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 17,5.

Genforsikring

Omkostningerne til genforsikring udgjorde 446 mio. kr. svarende til 4,6 % mod 539 mio. kr. i 2023, hvor 2024 også er påvirket af lidt højere modtagne erstatninger end i 2023.

Genforsikringsmarkedet havde stabiliseret sig ved indgangen af 2024, hvilket medførte stabile præmieniveauer i forbindelse med fornyelsen af genforsikringsprogrammerne.

Investeringsresultat

Investeringsresultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev en gevinst på 431 mio. kr., heri inkluderet renteudgifter til supplerende kapital mod 295 mio. kr. i 2023. Resultatet for 2024 er samlet set meget tilfredsstillende og afspejler den positive udvikling på de finansielle markeder på tværs af aktivklasser på trods af flere større begivenheder, især geopolitiske med betydning for markederne.

De samlede investeringsaktiver beløb sig til 21,2 mia. kr. mod 21,5 mia. kr. ved udgangen af 2023 og er fordelt på danske og udenlandske obligationer, illikvid kredit, aktier samt ejendomme. Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og risiko. Den finansielle risiko justeres med afledte finansielle instrumenter.

Forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser sker ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA med tillæg for volatilitetsjustering ("VA-tillægget"). Aktivporteføljen til afdækning af renterisikoen på hensættelserne er sammensat til at følge de kursudsving på hensættelserne, der sker i takt med markedsændringer i diskonteringskurvens underliggende komponenter.

Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og risiko med afsæt i en konservativ investeringsstrategi.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Ændringer i bestyrelsen

I april 2024 udtrådte Andreas Ruben Madsen af bestyrelsen for Alm. Brand Forsikring A/S. Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen,

Anette Eberhard, Pia Laub, Anne Mette Toftegaard, Jais Stampe Li Valeur, Brian Egested, Claus Nexø Jensen, Henriette Franck Pedersen og Lotte Kathrine Sørensen indtrådte i bestyrelsen i april 2024.

Udbytte

Der er udbetalt 1.130 mio. kr. i udbytte for regnskabsåret 2023. Der er udbetalt ekstraordinært udbytte på 400 mio. kr. i 2024.

Der er foreslået udbytte på 1.000 mio. kr. for regnskabsåret 2024.

Fusion

Codan Forsikring A/S er fusioneret med Alm. Brand Forsikring A/S i 2024 med Alm. Brand Forsikring A/S som det fortsættende selskab.

Salget af Energi og Marine

Alm. Brand Group offentliggjorde den 1. juli 2024, jf. selskabsmeddelelse nr. 39/2024, at Alm. Brand Forsikring A/S og Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS (Gard) indgik en betinget aftale om salg af aktiviteterne for Energi og Marine til Gard for en samlet pris på 1,6 mia. kr. Salget var betinget af godkendelse fra relevante myndigheder. Transaktionen forventes gennemført den 3. marts 2025.

Retssag

Alm. Brand Forsikring A/S er part i en skadesag fra 2012, hvor der siden 2017 har været et forløb med retssager i Mexico. Sagsforløbet går på, hvorvidt der er tale om en dækningsberettiget skade. Skaden vedrører forsikring på opførelsen af en vindmøllefarm, der i sin tid er indtegnet i Codan.

Der er sket en udvikling i sagsfremstillingen, som betyder, at ledelsen i Alm. Brand Forsikring A/S har vurderet, at der er behov for en revurdering af procesrisikoen og den beløbsmæssige størrelse af bruttorisikoen for Alm. Brand Forsikring i samarbejde med de involverede advokater.

Ledelsens viden om kravets størrelse er på nuværende tidspunkt alene baseret på udokumenterede opgørelser og uofficielle drøftelser mellem parterne. Herudover er procesrisikoen i det mexicanske retssystem vanskelig at kvantificere.

Alm. Brand Forsikrings egetbehold efter reassurancedækning er på 85 mio. kr. Der er bogført en forsikringsmæssig hensættelse på sagen pr. 31. december 2024 på 95 mio. kr. Hensættelsen blev foretaget tilbage i 2019.

Skadesagen og udviklingen heri vil være en del af de fortsættende aktiviteter i Alm. Brand Forsikring.

Alm. Brand Forsikring har ikke andre verserende retssager omhandlende Energi og Marine, hvor risikoen ikke overdrages til Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS i forbindelse med forventet closing den 3. marts 2025.

Ansøgning til ny Partiel Intern Model

I december 2024 sendte Alm. Brand Forsikring ansøgning til Finanstilsynet om en ny fælles Partiel Intern Model som planlagt. Alm. Brand Group har siden den juridiske fusion pr. 31. marts 2024, opgjort solvenskapitalkravet ved en

midlertidig integrationsmetodik af den Partielle Interne Model kombineret med standardmodellen. Ansøgningsprocessen forventes at forløbe igennem 1.-3. kvartal 2025.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke efter 31. december 2024 indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste skøn relaterer sig til opgørelsen af dagsværdier for noterede finansielle instrumenter samt værdiansættelsen af forpligtelse vedrørende forsikringskontrakter.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflægningen for 2024 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling henvises til note 28.

S

FORVENTNINGER TIL 2025

Der forventes et forbedret resultat i 2025 drevet af yderligere effektiviseringer og synergier samt planlagte indekseringer med henblik på forbedring af lønsomhed.

KAPITALFORHOLD

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet i Alm. Brand Forsikring udgjorde 4.830 mio. kr. ultimo 2024 og består af egenkapital, supplerende kapital samt fortjenstmargen. I kapitalgrundlaget er der indregnet supplerende kapital for 1.300 mio. kr. og fortjenstmargen på 1.169 mio. kr. Derudover indgår restricted Tier 1-kapital med 400 mio. kr.

Der er fraregnet foreslået udbytte på samlet 1.000 mio. kr.

Alm. Brand Forsikring har siden den juridiske fusion pr. 31. marts 2024, opgjort solvenskapitalkravet ved en midlertidig integrationsmetodik af den partielle interne model kombineret med standardmodellen.

Solvenskapitalkravet for Alm. Brand Forsikring udgjorde 2.765 mio. kr. ved udgangen af 2024, hvorfor solvensdækningen udgjorde 175 % ultimo året.

Solvens II-forordningen giver mulighed for at indregne den tabsabsorberende effekt fra et udskudt skatteaktiv ved opgørelsen af kapitalkravet. Alm. Brand har valgt at benytte denne mulighed ved opgørelsen af kapitalkravet i selskabet.

SAMFUNDSANSVAR

Selskabets bæredygtighedsrapportering er dækket af bæredygtighedsrapporten, som fremgår af årsrapporten for Alm. Brand A/S.

LEDELSESORGANER

Alm. Brand Forsikring er indrettet efter det tostrengede ledelsessystem, med en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden, mens direktionens opgaver og ansvar fremgår af retningslinjer fra bestyrelsen.

Bestyrelsen vurderer årligt hvilke kompetencer der kollektivt skal være til stede i bestyrelsen, for at denne kan drive selskabet, og om disse er til stede i bestyrelsen. Selvevalueringen omfattede i 2024 en kompetenceevaluering samt en evaluering af samarbejdet i bestyrelsen, herunder samarbejdet med selskabets direktion, formandens ledelse af bestyrelsen samt kvaliteten af bestyrelsesmaterialet og den overordnede tilrettelæggelse af bestyrelsesarbejdet. For at sikre tilstrækkelig kvalitet og objektivitet af evalueringen blev denne i 2024 faciliteret af en ekstern konsulent.

Den overordnede konklusion var, at bestyrelsens arbejde fungerer effektivt, og at samarbejdet imellem bestyrelse og direktion er tilfredsstillende og tillidsfuldt. Bestyrelsesarbejdet er fortsat præget af en åben kultur, hvor alle medlemmers synspunkter får en passende behandling. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring

Der er afholdt 9 bestyrelsesmøder i 2024.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på:

<https://investorrelations.almbrand.dk/Danish/governance/default.aspx>

Bestyrelsesudvalg

Der er nedsat en række bestyrelsesudvalg for koncernen. Detaljeret beskrivelse af bestyrelsesudvalgene findes her:

<https://investorrelations.almbrand.dk/Danish/governance/default.aspx>

Ledelseshverv

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Alm. Brand Forsikring består af Rasmus Werner Nielsen, Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Anette Eberhard, Pia Laub, Tina Schmidt Madsen, Jan Skytte Pedersen, Anne Mette Toftegaard, Jais Stampe Li Valeur, Brian Egested, Claus Nexø Jensen, Henriette Franck Pedersen og Lotte Kathrine Sørensen.

Antallet af ledelseshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Rasmus Werner Nielsen (3), Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (4), Anette Eberhard (2), Pia Laub (3), Tina Schmidt Madsen (5), Jan Skytte Pedersen (4), Anne Mette Toftegaard (3), Jais Valeur (2), Brian Egested (5), Claus Nexø Jensen (4), Henriette Franck Pedersen (1) og Lotte Kathrine Sørensen ().

Rasmus Werner Nielsen sidder derudover i bestyrelsen og er næstformand i brancheforeningen Forsikring & Pension.

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen er formand for bestyrelsen i Danish Agro A.m.b.a, Danish Agro Finance A/S og OndriveLeasing A/S, og er derudover næstformand i Danish Agro Machinery Holding A/S, Dava Foods Holding A/S og medlem af bestyrelsen i DanHatch Holding A/S, Hesselbjerg Agro A/S, Vilomix International Holding A/S, DV International Holding A/S og Sjællandske Medier A/S med datterselskaber. Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen er direktør i JHM Holding 2010 ApS.

Anette Eberhard er medlem af bestyrelsen i Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU), Investeringsfonden for Østlandene (IFØ), Pensionskassen for Socialrådgivere, 7

Socialpædagoger og Kontorpersonale og er derudover direktør i SEEKEE ApS.

Pia Laub er formand for bestyrelsen i NCG Ejendomsselskab P/S og næstformand for bestyrelsen i Ny Carlsberg Glyptotek og Det Nationale Sorgcenter.

Tina Schmidt Madsen er formand i Ejendomsselskabet MAS ApS og er repræsentantskabsmedlem i Sydbank A/S. Tina Schmidt Madsen er direktør i Schmidt Invest ApS.

Jan Skytte Pedersen er formand for bestyrelsen i Herm. Rasmussen A/S, og medlem af bestyrelsen i Herm. Rasmussen A/S Holding, Herm. Rasmussen A/S Erhvervs-ejendomme, Herm Rasmussen A/S Malerforretning, Ringvejens Autolakereri A/S, Malerfirma Fr. Nielsen og Søn A/S, Søfronten Herning P/S, Ejendomsselskabet Lysbroengen P/S, Rederiet Viking P/S, Silkeborg Fodbold College og Fabrikant Michael Sørensens Fond og er derudover direktør i MFP Holding, Silkeborg ApS og Herm. Rasmussen A/S Holding.

Anne Mette Toftegaard er formand for Børneulykkesfonden samt medlem af bestyrelsen i Danmarks Eksport- og Investeringsfond (Eifo)

Jais Stampe Li Valeur er formand for bestyrelsen i Food Nation og næstformand i bestyrelsen for Royal Unibrew A/S, og er derudover direktør i Valeur Invest ApS.

Brian Egested er adm. direktør i Egested Holding ApS og direktør i MonKeyBo Group ApS.

Claus Nexø Jensen er formand i Finansforbundet – Assurandørerne og medlem af Finansforbundets Hovedbestyrelse.

Lotte Kathrine Sørensen er medlem i Forsikringsforbundets hovedbestyrelse og i Amputationsforeningen.

Direktionen

Henrik Hvid har ikke andre ledelseshverv end direktør i Alm. Brand Forsikring.

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Alm. Brands risikostyring og kontrolorganisationen i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer selskabets:

- Organisation
- Planer og budgetter
- Risiko for besvigelser
- Interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Der revideres stikprøvevis på alle forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder årsregnskabet og regnskabsaflæggelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I den forbindelse vurderer bestyrelsen konkret selskabets organisation for så vidt angår:

- Risikomåling og risikostyring
- Regnskabs- og budgetorganisation
- Intern kontrol
- Prokuraregler
- Funktionsadskillelse eller kompenserende foranstaltninger
- It-organisation og it-sikkerhed

Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- Drøftelse af ledelsens eventuelle incitament til eller motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelser
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Risikostyring og regnskabsprocessen

Den daglige risikostyring varetages ud fra risikorammer understøttet af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomiteé som har til formål at sikre rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er aktuariet, som er ansvarlig for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og investering, som er ansvarlig for opgørelse af koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Beretningen udarbejdes af Investor Relations på baggrund af informationer fra en række afdelinger, så som Økonomi og forretningsområderne.

Der henvises i øvrigt til note 27, Risikostyring samt note 28, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af selskabets risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Alm. Brand Forsikring A/S for perioden 1. januar – 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder lov om forsikringsvirksomhed.

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

31. december 2024 samt af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 25. februar 2025

[Henrik Hvid](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 25. februar 2025

[Rasmus Werner Nielsen](#)
Formand

[Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen](#)
Næstformand

[Anette Eberhard](#)

[Pia Laub](#)

[Tina Schmidt Madsen](#)

[Jan Skytte Pedersen](#)

[Anne Mette Toftegaard](#)

[Jais Stampe Li Valeur](#)

[Brian Egested](#)

[Claus Nexø Jensen](#)

[Henriette Franck Pedersen](#)

[Lotte Kathrine Sørensen](#)

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital lejeren i Alm. Brand Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Alm. Brand Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 Alm. Brand Forsikring A/S den 20. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

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 2024. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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 revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af erstatningshensættelser

Selskabets erstatningshensættelser udgør 12.281 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Målingen af 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).

Vi henviser til specifikationen af erstatningshensættelserne i årsregnskabets note 20, ledelsens beskrivelser i note 27 og 28 om risici, usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelser samt til anvendt regnskabspraksis i note 29.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- 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, den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtighed og fuldstændighed af underliggende data samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes risici og usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

Revisionspåtegning

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 fejl-information.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejl-information i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af et årsregnskab 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 fejl-information, 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 fejl-information, 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 opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisions-bevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Revisionspåtegning

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

København, den 25. februar 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Mio. kr.	Note	2024	2023
Bruttopræmier	1	9.751	9.372
Afgivne forsikringspræmier		-547	-628
Ændring i præmiehensættelser	1	77	85
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	1	-128	-88
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-7	-3
Præmieindtægter f.e.r. i alt		9.146	8.738
Udbetalte erstatninger		-6.305	-6.348
Modtaget genforsikringsdækning		28	156
Ændring i erstatningshensættelser		31	329
Ændring i risikomargen		27	7
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		69	-77
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	2	-6.150	-5.933
Bonus og præmierabatter		3	-16
Erhvervelsesomkostninger		-1.283	-1.301
Administrationsomkostninger	3	-415	-423
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		11	14
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		-1.687	-1.710
Forsikringsteknisk resultat	4	1.312	1.079
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	5	103	46
Renteindtægter og udbytter mv.	6	214	268
Kursreguleringer	7	881	939
Renteudgifter		-94	-174
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-27	-32
Investeringsafkast i alt		1.077	1.047
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-646	-753
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		431	294
Andre indtægter		99	218
Andre omkostninger	8	-310	-516
Resultat før skat		1.532	1.075
Skat	9	-385	-275
Årets resultat, fortsættende aktiviteter		1.147	800
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	26	-27	151
Årets resultat		1.120	951
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		1.120	951
Værdiregulering af filialer og goodwill		-1	1
Totalindkomst i alt		1.119	952
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		1.000	1.130
Opskrivning for indre værdis metode		103	46
Andre henlæggelser		-1	1
Overført resultat		17	-225
Totalindkomst i alt		1.119	952

Balance

Mio. kr.	Note	2024	2023
Aktiver			
Immaterielle aktiver	10	337	311
Immaterielle aktiver i alt		337	311
Materielle aktiver			
Driftsmidler	11	103	122
Leasede ejendomme	12	0	3
Materielle aktiver i alt		103	125
Investeringsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	424	321
Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt		424	321
Kapitalandele		226	250
Investeringsforeningsandele		19.059	19.099
Obligationer		800	561
Pantesikrede udlån		0	318
Andre udlån		252	275
Indlån i kreditinstitutter		0	261
Øvrige		390	431
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	14	20.727	21.195
Genforsikringsdepoter		56	0
Investeringsaktiver i alt		21.207	21.516
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	20
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		303	613
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	15	303	633
Tilgodehavender hos forsikringstagere		386	912
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		24	8
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt		410	920
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		162	205
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		304	69
Andre tilgodehavender		81	149
Tilgodehavender i alt		1.260	1.976
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	16	11	54
Udskudte skatteaktiver	17	86	85
Likvide beholdninger		260	222
Aktiver bestemt for salg	26	816	0
Øvrige		152	231
Andre aktiver i alt		1.325	592
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		133	116
Andre periodeafgrænsningsposter		168	130
Periodeafgrænsningsposter i alt		301	246
Aktiver i alt		24.533	24.766

Balance

Mio. kr.	Note	2024	2023
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		103	103
Opskrivningshenlæggelser		324	221
Sikkerhedsfonde		1.476	1.476
Andre henlæggelser		0	1
Reserver i alt		1.476	1.477
Overført overskud		344	759
Foreslået udbytte		1.000	1.130
Egenkapital eksklusiv Tier 1 kapital		3.247	3.690
Tier 1 kapital		400	400
Egenkapital i alt	18	3.647	4.090
Ansvarlig lånekapital i alt	19	1.300	1.300
Hensættelser til forsikringskontrakter			
Præmiehensættelser		959	1.429
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		1.438	1.501
Erstatningshensættelser		12.281	14.134
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		515	622
Andre forsikringsmæssige hensættelser		9	42
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	20	15.202	17.728
Hensatte forpligtelser			
Pensioner og lignende forpligtelser		15	16
Andre hensættelser		57	60
Hensatte forpligtelser i alt		72	76
Gæld			
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		181	125
Gæld i forbindelse med genforsikring		85	95
Gæld til kreditinstitutter		102	149
Gæld til tilknyttede virksomheder		34	0
Passiver bestemt for salg	26	2.785	0
Anden gæld	21	1.013	1.078
Gæld i alt		4.200	1.447
Periodeafgrænsningsposter		112	125
Passiver i alt		24.533	24.766
Eventualforpligtigelser, garantier og leasing	22		
Nærtstående parter	23		
Afledte finansielle instrumenter	24		
5-års oversigt over hoved- og nøgletal	25		
Ophørende aktiviteter	26		
Risikostyring	27		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	28		
Anvendt regnskabspraksis	29		

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ning ved indre værdi- metode	Sikker- heds- fonde	Andre henlæg- gelser	Over- ført resultat	Fore- slået udbytte	Tier 1- kapital	Egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2023	103	450	1.476	0	736	900	400	4.065
Egenkapitalbevægelser i 2023:								
Årets resultat		46			905			951
Valutaregulering af filialer og goodwill				1				1
Totalindkomst		46		1	905			952
Tier 1 kapital								0
Betalte renter af Tier 1 kapital					-27			-27
Udbetalt udbytte		-275			275	-900		-900
Foreslået udbytte					-1.130	1.130		0
Egenkapitalbevægelser i alt	0	-229		1	23	230	0	25
Egenkapital pr. 31. december 2023	103	221	1.476	1	759	1.130	400	4.090
Egenkapital pr. 1. januar 2024	103	221	1.476	1	759	1.130	400	4.090
Egenkapitalbevægelser i 2024:								
Årets resultat		103			1.017			1.120
Valutaregulering af filialer og goodwill				-1				-1
Totalindkomst		103		-1	1.017			1.119
Betalte renter af Tier 1 kapital					-32			-32
Udbetalt udbytte					-400	-1.130		-1.530
Foreslået udbytte					-1.000	1.000		0
Egenkapitalbevægelser i alt	0	103		-1	-415	-130	0	-443
Egenkapital pr. 31. december 2024	103	324	1.476	0	344	1.000	400	3.647

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 1 Bruttopræmieindtægter		
Bruttopræmier	9.751	9.372
Ændring i præmiehensættelse	77	85
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-128	-88
Bonus	3	-16
Bruttopræmieindtægter	9.703	9.353
Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring opdelt på geografisk efter risikoens placering:		
Danmark	9.081	8.948
Andre EU-lande	254	153
Øvrige lande	263	44
Direkte forsikringer	9.598	9.145
Bruttopræmieindtægter fra indirekte forsikring:		
Indirekte forsikring	102	224
Bonus	3	-16
Bruttopræmieindtægter	9.703	9.353
Note 2 Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat*		
Afløbsresultat, brutto	188	109
Afløbsresultat, afgiven forretning	-46	138
Erstatningsudgifter f.e.r, afløbsresultat i alt	142	247
* Afløbsresultatet indgår i de samlede erstatningsudgifter f.e.r.		
Note 3 Administrationsomkostninger		
Administration	-614	-779
Afskrivninger	-158	-158
Refusion fra tilknyttede virksomheder	357	514
Administrationsomkostninger i alt	-415	-423
Fast løn	1.659	1.742
Pension	275	269
Aktiebaseret vederlag	8	8
Lønsumsafgifter mv.	290	289
Personaleomkostninger i alt	2.232	2.308
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.164	2.228
<i>Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>		
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	4.815	2.862
Antal personer i direktionen	1	1
Antal personer i bestyrelsen	12	5
Efterlevelse af oplysningskravet om det samlede vederlag for medlemmer af direktionen ville medføre, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. Oplysningerne er derfor givet samlet for bestyrelse og direktion. Der henvises i øvrigt til selskabets hjemmeside for oplysning om ledelseshverv samt aflønning af bestyrelsen og direktion. "		

Noter

Mio. kr. 2024 2023

Note 3 Administrationsomkostninger (fortsat)

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Henrik Hvid og tidligere administrerende direktør Peter Flemmer.

Aflønningsrapporten for Alm. Brand Group indeholder yderligere information om aflønningsforhold m.v. for direktionen og bestyrelsen.

Adm. direktør i Alm. Brand A/S Rasmus Werner Nielsen og viceadministrerende direktør Anne Mette Toftegaard sidder ligeledes i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor.

Alm. Brand har valgt, at hovedparten af medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Selskabets omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovennævnte note.

Der kan mellem selskabet og den øverste ledergruppe indgås aftale om, at op til 10 % af vederlaget anvises i aktier i Alm. Brand A/S. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

Vederlag til risikotagere (i 1.000 kr.)

Fast løn	105.960	102.175
Pension	16.164	16.641
Variabel løn	200	110
Vederlag til risikotagere i alt	122.324	118.926

Antal risikotagere	35	42
--------------------	----	----

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning, har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Vederlag til risikotagere indeholder løn mv. i forbindelse med fratrædelser.

Der er i 2023 og 2024 anvist variable vederlagsbeløb til risikotagere i overensstemmelse med det i vederlagspolitikken anførte.

Noter

Mio. kr.

Note 4 Forsikringsteknisk resultat

	Syge-ulykkesforsikring		Sundhedsforsikring		Arbejdsskade-forsikring		Ansvarsforsikring	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	1.063	971	99	97	1.054	1.027	418	396
Bruttopræmieindtægter	1.061	970	98	94	1.038	1.043	421	403
Bruttoerstatningsudgifter	-554	-529	-56	-59	-765	-622	-144	-285
Bruttodriftsomkostninger	-162	-210	-19	-18	-179	-136	-79	-58
Resultat af afgiven forretning	-4	-3	-1	-1	-5	-7	-42	50
Fors.teknisk resultat i alt	341	228	22	16	89	278	156	110

Antallet af erstatninger	29.412	27.704	14.112	13.327	12.505	12.808	3.260	3.395
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	21	21	4	5	61	61	80	71
Erstatningsfrekvens	0,058	0,054	1,150	1,264	0,341	0,335	0,035	0,036

	Motorkøretøjsforsikring ansvar		Motorkøretøjsforsikring kasko		Brand- og løsøreforsikring (privat)		Brand- og løsøreforsikring (Erhverv)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	619	602	1.680	1.610	1.769	1.750	2.406	2.219
Bruttopræmieindtægter	633	609	1.694	1.624	1.777	1.752	2.372	2.191
Bruttoerstatningsudgifter	-550	-463	-1.237	-1.109	-1.041	-1.152	-1.379	-1.240
Bruttodriftsomkostninger	-109	-113	-303	-308	-301	-363	-412	-405
Resultat af afgiven forretning	-3	-3	-10	-7	-81	-101	-273	-444
Fors.teknisk resultat i alt	-29	30	144	200	354	136	308	102

Antallet af erstatninger	23.146	22.222	154.524	145.123	69.872	80.836	22.327	26.118
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	24	22	8	8	15	15	60	46
Erstatningsfrekvens	0,044	0,042	0,318	0,293	0,134	0,150	0,149	0,172

	Sø-, luftfart- og transport		Anden forsikring		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	102	65	541	638	9.751	9.372
Bruttopræmieindtægter	103	65	506	605	9.703	9.353
Bruttoerstatningsudgifter	-43	-44	-478	-509	-6.247	-6.012
Bruttodriftsomkostninger	-7	-26	-127	-87	-1.698	-1.724
Resultat af afgiven forretning	3	-9	-30	-13	-446	-538
Fors.teknisk resultat i alt	56	-14	-129	-5	1.312	1.079

Antallet af erstatninger	1.758	1.810	42.135	39.670	373.051	373.013
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	30	29	12	12	17	17
Erstatningsfrekvens	0,213	0,207	0,135	0,126	0,141	0,138

Direkte forsikring tegnes primært i Danmark.

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 5 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Forsikringselskabet Privatskring A/S, København	103	46
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	103	46
Note 6 Renteindtægter og udbytter mv.		
Kapitalandele	115	103
Investeringsforeningsandele	19	7
Obligationer	12	10
Pantesikrede udlån	5	25
Andre udlån	0	15
Indlån i kreditinstitutter	24	22
Rentederivater	13	65
Øvrige investeringsaktiver	26	21
Renteindtægter mv. i alt	214	268
Note 7 Kursreguleringer		
Kapitalandele	17	37
Investeringsforeningsandele	801	770
Obligationer	17	8
Pantesikrede udlån	-2	10
Andre udlån	0	10
Øvrige investeringsaktiver	48	104
Kursreguleringer i alt	881	939
Note 8 Andre omkostninger		
Integrationsomkostninger	-181	-285
Øvrige omkostninger	-129	-231
Andre omkostninger i alt	-310	-516
Note 9 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-389	-298
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2	5
Værdiregulering, forhøjet selskabsskattesats	0	3
Regulering af udskudt skat	2	15
Andel af beregnet skat i tilknyttede selskaber		
Skat i alt	-385	-275
<i>Årets skat består af:</i>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-397	-272
Andel af beregnet skat i tilknyttede selskaber	0	10
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	9	-20
Regulering som følge af ændring i skatteprocent	0	3
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	3	4
Skat i alt	-385	-275
Effektiv skatteprocent	25,1%	25,4%

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 10 Immaterielle aktiver		
<i>Goodwill</i>		
Anskaffelsessum primo	140	140
Goodwill ultimo	140	140
<i>Kunderelationer</i>		
Anskaffelsessum primo	40	40
Anskaffelsessum ultimo	40	40
Af- og nedskrivninger primo	-40	-40
Af- og nedskrivninger ultimo	-40	-40
Kunderelationer ultimo	0	0
<i>It-systemer</i>		
Anskaffelsessum primo	1.283	1.849
Årets tilgang	118	40
Årets afgang	0	-606
Anskaffelsessum ultimo	1.401	1.283
Af- og nedskrivninger primo	-1.112	-1.610
Året af- og nedskrivninger	-92	-108
Årets afgang	0	606
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.204	-1.112
It-systemer ultimo	197	171
Immaterielle aktiver ultimo	337	311
Note 11 Driftsmidler		
Kostpris primo	225	201
Sub-leasing	0	115
Årets tilgang	45	40
Årets afgang	-12	-131
Kostpris ultimo	258	225
Af- og nedskrivninger primo	-103	-100
Sub-leasing	0	-56
Året afskrivninger	-66	-48
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	14	101
Af- og nedskrivninger ultimo	-155	-103
Driftsmidler ultimo	103	122
Leasede driftsmidler udgør	79	65
Leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler indgår i note 22 Anden gæld.		
Note 12 Leasede ejendomme		
Kostpris primo	10	243
Årets afgang	-10	-233
Kostpris primo	0	10
Af- og nedskrivninger primo	-7	-136
Året afskrivninger	0	-7
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	7	136
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-7
Leasede ejendomme ultimo	0	3
Leasingforpligtelser vedrørende lejede ejendomme indgår i note 21 Anden gæld.		

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	100	101
Årets afgang	0	-1
Anskaffelsessum ultimo	100	100
Opskrivninger primo	221	450
Udbetalt udbytte	0	-275
Årets resultat	103	46
Opskrivninger ultimo	324	221
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	424	321

Note 14 Andre finansielle investeringsaktiver

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter:

	2024			I alt
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Udlån	0	0	252	252
Obligationer	342	458	0	800
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	17.672	0	1.613	19.285
Andre udlån	0	0	0	0
Indlån i kreditinstitutter	0	0	0	0
Andre aktiver	0	523	0	523
Finansielle aktiver, i alt	18.014	981	1.865	20.860

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Efterstillede kapitalindskud	0	0	1.300	1.300
Andre passiver	0	538	0	538
Finansielle passiver, i alt	0	538	1.300	1.838

	2023			I alt
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Udlån	0	0	318	318
Obligationer	0	561	0	561
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	18.142	0	1.206	19.348
Andre udlån	0	0	275	275
Indlån i kreditinstitutter	0	262	0	262
Andre aktiver	0	548	0	548
Finansielle aktiver, i alt	18.142	1.371	1.799	21.312

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Efterstillede kapitalindskud	0	0	1.300	1.300
Andre passiver	0	722	0	722
Finansielle passiver, i alt	0	722	1.300	2.022

Noter

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

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

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valuerings teknikker eller andre observerbare oplysninger 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 finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

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

Obligationer værdiansat til noterede priser omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Disse obligationer henføres til niveau 1 hvis der identificeres noteret pris inden for 1-3 handelsdage før opgørelsesdagen (afhængigt af obligationstypen). Obligationer som ikke er handlet henføres til niveau 2.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele omfatter hovedsageligt børsnoterede aktier samt aktieoptioner, der værdiansættes til noterede priser. For unoterede aktier er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Disse aktier indgår i niveau 3. Ved et kursfald på 10 % falder værdien med 161 mio. kr. i alt.

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 133 mio. kr. samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter for 390 mio. kr. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Afledte finansielle instrumenter består hovedsageligt af renteswaps, som værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme ud fra indhentede rentepunkter, interpolation mellem rentepunkter og valutakurser. Noterede futures og noterede optioner værdiansættes ud fra indhentede priser. Inflationsswaps værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme ud fra indhentede indekspunkter og rentepunkter, interpolation herimellem og valutakurser.

Noter

Mio. kr. 2024 2023

Note 14 Andre finansielle investeringsaktiver (fortsat)

Andre passiver indeholder skyldige renter for 88 mio. kr. samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter for 450 mio. kr.

Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked samt ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindekser.

Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter

Udlån

Regnskabsmæssig værdi primo	318	358
Årets afgang	-317	-56
Urealiserede kursreguleringer	-1	16
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	318

Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-1	16
---	----	----

Kapitalandele

Regnskabsmæssig værdi primo	1.206	1.184
Årets tilgang	620	139
Årets afgang	-149	-57
Realiserede kursreguleringer	-2	-1
Urealiserede kursreguleringer	-62	-59
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.613	1.206

Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-64	-60
---	-----	-----

Andre udlån

Regnskabsmæssig værdi primo	275	309
Årets afgang	-26	-44
Realiserede kursreguleringer	5	0
Urealiserede kursreguleringer	-2	10
Regnskabsmæssig værdi ultimo	252	275

Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3	10
---	---	----

Efterstillede kapitalindskud

Regnskabsmæssig værdi primo	1.300	1.300
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.300	1.300

Note 15 Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandel af præmiehensættelse	0	20
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	303	613
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	303	633

Genforsikringsandel af præmiehensættelse primo	20	21
Afgang ved salg af portefølje	-14	0
Årets afgivne præmier	-554	-907
Årets afgivne betaling til reinsurance	547	905
Kursregulering	1	1
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	0	20

Genforsikringsandele af præmiehensættelser ultimo opdeles i:

Nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme	0	-293
Fortjenstmargen	0	313
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	0	20

Genforsikringsandel af erstatningshensættelse primo	613	574
Afgang ved salg af portefølje	-325	0
Årets afgivne erstatninger	97	237
Årets modtagne betaling fra reinsurance	-28	-214
Kursregulering	-10	-5
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	-44	19
Diskontering (kursregulering) alle år	0	2
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse ultimo	303	613

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 16 Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser		
Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser primo	54	51
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	11
Afregnet skat vedrørende tidligere år	-53	-63
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	390	402
Beregnet skat af årets resultat	-379	-347
Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser ultimo	11	54
Note 17 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	85	72
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-6
Værdiregulering, forhøjet selskabsskattesats	0	4
Årets ændring	1	15
Udskudte skatteaktiver ultimo	86	85
Udskudt skat på materielle aktiver mv.	53	66
Udskudt skat på immaterielle aktiver	9	-5
Udskudt skat på hensættelser	24	22
Udskudt skat på fremførbare underskud	0	2
Udskudte skatteaktiver ultimo	86	85
Note 18 Egenkapital		
Aktiekapital primo	103	103
Aktiekapital ultimo	103	103
Aktiekapitalen udgøres af:		
1 aktie à 60 mio. kr.		
1 aktie à 24,6 mio. kr.		
1 aktie à 6 mio. kr.		
2 aktier à 1 mio. kr.		
1 aktie à 0,5 mio. kr.		
1 aktie à 100 t. kr.		
1.000 aktier à 10 t. kr.		
A-aktier, 1 stemme pr. 100.000 kr. aktier		
Opskrivningshenlæggelse:		
Opskrivningshenlæggelse primo	221	450
Resultat af kapitalandele	103	46
Udbetalt udbytte	0	-275
Opskrivningshenlæggelse ultimo ultimo	324	221
Reserver:		
Sikkerhedsfonde:		
Sikkerhedsfond 1	1.403	1.403
Sikkerhedsfond 2	73	73
Reserver ultimo	1.476	1.476
Andre reserver:		
Andre henlæggelser primo	1	0
Valutaregulering af filialer og goodwill i året	-1	1
Andre henlæggelser ultimo	0	1
Overført resultat:		
Overført resultat primo	759	736
Overført af årets resultat	1.017	905
Rente af Tier 1 kapital	-32	-27
Ekstraordinært udbytte d. 28. juni 2024	-400	0
Modtaget udbytte	0	275
Foreslået udbytte	-1.000	-1.130
Overført overskud ultimo	344	759

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 18 Egenkapital (fortsat)		
Foreslået udbytte:		
Foreslået udbytte primo	1.130	900
Udbetalt udbytte	-1.130	-900
Foreslået udbytte af årets resultat	1.000	1.130
Foreslået udbytte ultimo	1.000	1.130
Egenkapital ultimo eksklusiv Tier 1-kapital	3.247	3.690
Tier 1-kapital:		
Tier 1-kapital	400	400
Tier 1-kapital ultimo	400	400
Egenkapital ultimo	3.647	4.090
Kapitalgrundlag:		
Egenkapital eksklusiv Tier 1-kapital	3.247	3.690
Supplerende Tier 1-kapital	400	400
Fortjenstmargen	1.031	880
Fortjenstmargen, datterselskab	138	114
Foreslået udbytte	-1.000	-1.130
Immaterielle aktiver	-286	-266
Tier 1	3.530	3.688
Tier 2		
Ansvarlig lånekapital	1.300	1.300
Kapitalgrundlag i alt	4.830	4.988
Note 19 Ansvarlig lånekapital		
Variabelt forrentet stående lån med udløb den 14. januar 2032	400	400
Variabelt forrentet stående lån med udløb den 14. oktober 2032	900	900
Ansvarlig lånekapital i alt	1.300	1.300
Renter af ansvarlig lånekapital	78	73
<p>Variabelt forrentet stående lån med udløb den 14. januar 2032 er optaget hos Alm. Brand A/S i november 2021. Rentesatsen udgør tremåneders CIBOR med et tillæg på 1,50 % p.a. Lånet skal klassificeres som et element, der indgår i Tier 2 kapitalgrundlag for låntager i henhold til relevant lovgivning. Lånet skal indfries fuldt ud den 14. januar 2032. Lånet kan indfries helt fra den 14. januar 2027 og på hver efterfølgende rentebetalingdag.</p> <p>Variabelt forrentet stående lån med udløb den 14. oktober 2032 er optaget hos Alm. Brand A/S i september 2022. Rentesatsen udgør tremåneders CIBOR med et tillæg på 2,55 % p.a. Lånet skal klassificeres som et element, der indgår i Tier 2 kapitalgrundlag for låntager i henhold til relevant lovgivning. Lånet skal indfries fuldt ud den 14. oktober 2032. Lånet kan indfries helt fra den 14. oktober 2027 og på hver efterfølgende rentebetalingdag.</p> <p>Hele den efterstillede kapital kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget efter de gældende regler.</p>		
Note 20 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelse	959	1.429
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	1.438	1.501
Erstatningshensættelse	12.281	14.134
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	515	622
Andre forsikringsmæssige hensættelser	9	42
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	15.202	17.728
Præmiehensættelse primo	1.429	1.415
Afgang ved salg af porteføjlje	-458	0
Bruttopræmier	9.751	10.701
Indtjent præmie	-9.700	-10.581
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	46	51
Diskontering (kursregulering) alle år	19	8
Ændring i fortjenstmargen	-104	-132
Ændring i risikomargen	-24	-33
Præmiehensættelse ultimo	959	1.429

Noter

Mio. kr.	2024	2023
Note 20 Hensættelser til forsikringskontrakter (fortsat)		
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter primo	1.501	1.463
Afgang ved salg af portefølje	-187	0
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	28	29
Diskontering (kursregulering) alle år	-8	-14
Ændring i fortjenstmargen	104	23
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	1.438	1.501
Erstatningshensættelse primo	14.134	13.700
Afgang ved salg af portefølje	-2.320	0
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-3.026	-3.588
Ændring i forventet skadeudgift vedrørende tidligere år	-188	-150
Udbetalte erstatninger indeværende år	-3.279	-3.538
Forventet skadeudgift indeværende år	6.462	7.028
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	322	458
Diskontering (kursregulering) alle år	149	220
Ændring i risikomargen	27	4
Erstatningshensættelse ultimo	12.281	14.134
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter primo	622	575
Afgang ved salg af portefølje	-116	0
Årets ændring vedr. tidligere år	-136	-131
Årets ændring vedr. indeværende år	109	130
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	8	7
Diskontering (kursregulering) alle år	4	6
Årets ændring i risikomargen på præmier	24	35
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	515	622
Andre forsikringsmæssige hensættelser primo	42	53
Betalt bonus	-36	-41
Indtjent Bonus	3	30
Andre forsikringsmæssige hensættelser ultimo	9	42
Note 21 Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	450	510
Skyldige afgifter og skatter i øvrigt	86	24
Skyldige omkostninger	324	368
Feriepengeforpligtelse	75	84
Leasing forpligtelse	78	92
Anden gæld i alt	1.013	1.078

Af gælden vedr. afledte finansielle instrumenter forfalder 307 mio. kr. mere end fem år efter balancetidspunktet. Al øvrig gæld forfalder inden fem år.

Note 22 Eventualforpligtigelser, garantier og leasing **1.996** **1.526**

Alm. Brand Forsikring A/S har i enkelte tilfælde over for tredjemand afgivet garantier for datterselskabers opfyldelse af forpligtelser opstået som led i disses driftsaktiviteter.

Selskabet har indgået leasing- og lejeaftaler vedrørende it og lokaler med en ydelse på 257 mio. kr. over en 3-årig periode.

Selskabet er som direkte tegnende forsikringsselskab nationalt til stadighed involveret i en række forsikringsmæssige tvister og/eller retssager, ligesom selskabet med mellemrum er involveret i andre tvister og/eller retssager. Det vurderes, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling.

Alm. Brand Forsikring A/S har givet tilsagn om deltagelse i investering i noterede værdipapirer med 1.739 mio. kr.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med de øvrige samregistrerede koncernselskaber for det samlede afgiftstilsvar.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationselskabet. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter fra og med regnskabsåret 2013 og for kildeskatter på udbytte, renter og royalties fra og med 1. juli 2012. Sambeskatningskredsens nettoforpligtelse over SKAT fremgår af administrationselskabets koncernregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

Note 23 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

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

Lønninger og vederlag til selskabets ledelse fremgår af den note, der knytter sig til personale- og administrationsudgifterne.

Alm. Brand Group har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber. Mange af koncernens fælles omkostninger betales af Alm. Brand Forsikring, og via omkostningsallokering sker viderefakturering af omkostningerne til de respektive selskaber.

Alm. Brand Forsikring har haft renteudgifter på 78 mio. kr. i 2024 relateret til den ansvarlige låncapital, for en nærmere beskrivelse henvises der til note 19. Selskabet har ligeledes haft renteudgifter på 32 mio. kr. relateret til restricted Tier 1-kapital.

Indtægter

- administrative omkostninger, netto 357 mio. kr.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernens selskaber på markedsvilkår mellem koncern-selskaber.

Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand Group på fælles basis. Alm. Brand Forsikring har tegnet genforsikringsaftale med Privatsikring på 4 mio. kr. for 2024.

Der er udbetalt udbytte på 1.530 mio. kr. til moderselskabet Alm. Brand A/S.

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Præmier og erstatninger med nærtstående parter (1.000 kr.)

	2024	2023
Præmier		
Alm. Brand Forsikring - bestyrelse	1.305	1.782
Alm. Brand Forsikring - direktion	8	23
Erstatninger		
Alm. Brand Forsikring - bestyrelse	570	537
Alm. Brand Forsikring - direktion	0	15

Note 24 Afledte finansielle instrumenter

Til styring af valuta-, rente- og inflationsrisiko anvendes afledte finansielle instrumenter. I forbindelse med markedsværdiudviklingen for de indgåede finansielle kontrakter udveksles løbende sikkerhedsstillelse, som pr. 31. december 2024 udgør 18 mio. kr.

Finansielle kontrakter opgøres til dagsværdi.

	Udløb år	Hovedstol Mio. kr.	Markedsværdi Mio. kr.
Renteswaps	2025-2054	33.777	-9
Valutaterminer	2025	1.327	-4
			<u>-13</u>

Noter

Mio. kr.

Note 25 5-års oversigt over hoved- og nøgletal

	2024	2023*	2022**	2021**	2020**
Bruttopræmieindtægter	9.703	9.353	10.366	10.014	5.343
Bruttoerstatningsudgifter	-6.247	-6.012	-6.985	-6.602	-3.464
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-1.698	-1.724	-1.897	-1.759	-902
Resultat af genforsikring	-446	-538	-473	-349	-184
Forsikringsteknisk resultat	1.312	1.079	1.011	1.304	793
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	431	294	-790	169	63
Andre ordinære poster, netto	-211	-298	-663	-152	-
Resultat før skat	1.532	1.075	-442	1.321	856
Skat	-385	-275	88	-299	-193
Årets resultat fortsættende aktiviteter	1.147	800	-354	1.022	663
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-27	151	544	92	105
Årets resultat	1.120	951	190	1.114	768
Afløbsresultat	142	247	201	372	101
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	15.202	17.728	17.206	17.971	7.139
Forsikringsaktiver, i alt	303	633	596	880	57
Egenkapital, i alt	3.647	4.090	4.063	5.869	3.821
Aktiver, i alt	24.533	24.766	24.857	26.238	11.877
Bruttoerstatningsprocent	64,4	64,3	67,4	65,9	64,8
Nettogenforsikringsprocent	4,6	5,8	4,6	3,5	3,4
Skadeforløb	69,0	70,0	71,9	69,4	68,2
Bruttoomkostningsprocent	17,5	18,4	18,3	17,6	16,9
Combined Ratio	86,5	88,5	90,2	87,0	85,1
Operating ratio	86,5	88,5	90,2	87,0	85,1
Relativt afløbsresultat	2,0	2,1	1,9	2,7	2,9
Egenkapitalforrentning i procent før skat	42,7	29,5	-10,3	20,1	28,9
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	32,0	22,0	-8,2	15,5	22,4

*Sammenligningstal for 2023 er tilpasset som følge af salg Energi og Marine aktiviteterne. Resultat af disse indgår under Resultat efter skat, ophørende aktiviteter.

** Hoved- og nøgletallene er ikke tilrettet med tilgang af Codan i 2020, da Codan først er etableret ultimo 2020.

Hoved- og nøgletallene er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Note 26 Ophørende aktiviteter

Resultat af ophørende aktiviteter er præsenteret samlet under resultatposten Resultat efter skat, ophørende aktiviteter. Resultatet er sammensat således:

Marine og Energi aktiviteter

	2024	2023
Bruttopræmieindtægter	1.122	1.239
Bruttoerstatningsudgifter	-918	-780
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-157	-147
Genforsikringsresultat	-66	-120
Forsikringsteknisk resultat	-19	192
Andre omkostninger	-17	9
Resultat før skat	-36	201
Skat	9	-50
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	-27	151

Aktiver bestemt for salg på 816 mio. kr. består af genforsikringsaktiver på 391 mio. kr., forsikringsmæssige tilgodehavender på 389 mio. kr. og øvrige aktiver på 36 mio. kr. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg består primært af hensættelser til forsikringskontrakter.

Note 27 Risikostyring

Formålet med risikostyring i Alm. Brand Forsikring er at sikre, at påtagelse af risici til enhver tid er kalkuleret og afspejler selskabernes forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold. Dette sker gennem identifikation, måling via f.eks. stressscenarier, aktiv styring og løbende overvågning af både faktiske og potentielle risici, som selskabet er eksponeret imod i strategiperioden.

Risikostyringssystem

BESTYRELSENS ANSVAR OG UDVALG

Bestyrelsen har ansvaret for den strategiske ledelse af selskabet og fastlægger i den forbindelse rammerne for risikostyringen og den overordnede risikoappetit. På baggrund af strategien og forretningsmodellen skal bestyrelsen ligeledes træffe beslutning om selskabets risikostyringspolitikker og udstikke retningslinjer til direktionen. Bestyrelsen i Alm. Brand Forsikring har tilsluttet sig Alm. Brand Groups koncernrisikostyringspolitikker.

Risikostyringspolitikkerne er bygget op omkring et hierarki, hvor *Politik for risikostyring* fastlægger den overordnede risikoappetit og rammerne for risikostyring af de væsentligste risikoområder (forsikringsrisici, investeringsrisici, operationelle risici, informations sikkerhedsrisici). *Politik for risikostyring* suppleres af retningslinjer, udarbejdet specifikt til direktionen i Alm. Brand Forsikring. For hver af de væsentligste risikoområder, som selskabet er eksponeret mod, er der desuden udarbejdet separate risikostyringspolitikker for Alm. Brand Group, og Alm. Brand Forsikrings bestyrelse har ligeledes tilsluttet sig disse koncernpolitikker. Politikkerne suppleres i relevant omfang af retningslinjer til selskabets direktion.

For hver af de væsentligste risikotyper, som selskabet er eksponeret mod, er der desuden udarbejdet separate risikostyringspolitikker for Alm. Brand Group, og Alm. Brand Forsikrings bestyrelse har ligeledes tilsluttet sig disse koncernpolitikker. Politikkerne suppleres i relevant omfang af retningslinjer til selskabets direktion.

Via den løbende rapportering følger bestyrelsen op på selskabets risikoeksponeringer og på at risikostyringen sker på betryggende vis og i overensstemmelse med politikker og retningslinjer.

DIREKTIONENS ANSVAR OG UDVALG

Direktionen har ansvaret for at udmønte selskabets strategi og varetage den daglige ledelse. Ansvaret omfatter at sikre, at selskabet drives i overensstemmelse med bestyrelsens risikostyringspolitikker og retningslinjer, herunder at organisering, processer, systemer samt ressourcer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring.

Til at bistå direktionen i dennes arbejde, er der nedsat tre direktionskomitéer; en *Risikokomité*, en *Investeringskomité* samt en *Strategi & Initiativkomité*. Direktionskomitéerne supporterer direktionerne i hele Alm. Brand Group, herunder også specifikt Alm. Brand Forsikrings direktion.

Risikokomitéen skal understøtte en sund risikokultur og sikre et løbende overblik over selskabets risikobillede, for derigennem at bistå direktionen med at sikre implementering og efterlevelse af bestyrelsens risikopolitikker og retningslinjer. *Risikokomitéen* er herudover ansvarlig for overvågning og vurdering af selskabets kapital og solvens.

Investeringskomitéen skal bistå direktionen med at sikre, at politikker og retningslinjer vedrørende investering af selskabets midler er tilstrækkelige og dækkende samt overvåge deres overholdelse. *Investeringskomitéen* giver anbefaling omkring risikostyring på investeringsområdet, og leverer input i forbindelse med investeringsbeslutninger af væsentlig karakter.

Strategi & Initiativkomitéen har til formål at overvåge gennemførelsen af selskabets overordnede strategiske initiativer og følge udviklingen i den samlede projekt- og programportefølje.

Direktionskomitéerne suppleres af en række specialiserede forretningskomitéer, der favner risikostyringen i hele Alm. Brand Group, og dermed også risikostyringen i Alm. Brand Forsikring. Forretningskomitéerne omfatter en priskomité, en produktkomité, en skadekomité, en reserveringskomité, en komité for outsourcing og leverandørstyring samt en komité for informationssikkerhed og databeskyttelse.

DEN DAGLIGE RISIKOSTYRING

Den daglige risikostyring af Alm. Brand Forsikrings risici varetages via den koncernfælles organisering, der er etableret i Alm. Brand Alm. Brand Group. Risikostyringen er indrettet i overensstemmelse med principperne om tre uafhængige forsvarslinjer, hvor hver forsvarslinje spiller en selvstændig rolle i risikostyringsarbejdet.

Første forsvarslinje består af de enkelte forretningsenheder, der både tager risiko og er ansvarlige for den daglige risikostyring. Ledelsen af forretningsenhederne i første forsvarslinje har ansvaret for at sikre at risici forbundet med udførelsen af deres arbejde identificeres, vurderes, håndteres og rapporteres på tilstrækkelig og betryggende vis.

Anden forsvarslinje består af tre funktioner; Risikofunktionen, Compliancefunktionen (inkl. Data-beskyttelsesrådgiveren, DPO'en) samt Aktuar-funktionen. Risikofunktionen og Aktuarfunktionen overvåger selskabets eksponeringer og vurderer de metoder og modeller, som første forsvarslinje anvender i risikostyringsarbejdet. Compliancefunktionen overvåger, at lovgivningen, branchestandarder og interne regelsæt overholdes. Enhederne i anden forsvarslinje bistår desuden første forsvarslinje med rådgivning omkring risikostyring og compliance samt indretningen af det interne kontrolmiljø.

Tredje forsvarslinje udgøres af den interne revision. Intern Revision har ansvar for at gennemføre uafhængig revision af risikostyringen og de interne kontroller i både første og anden forsvarslinje.

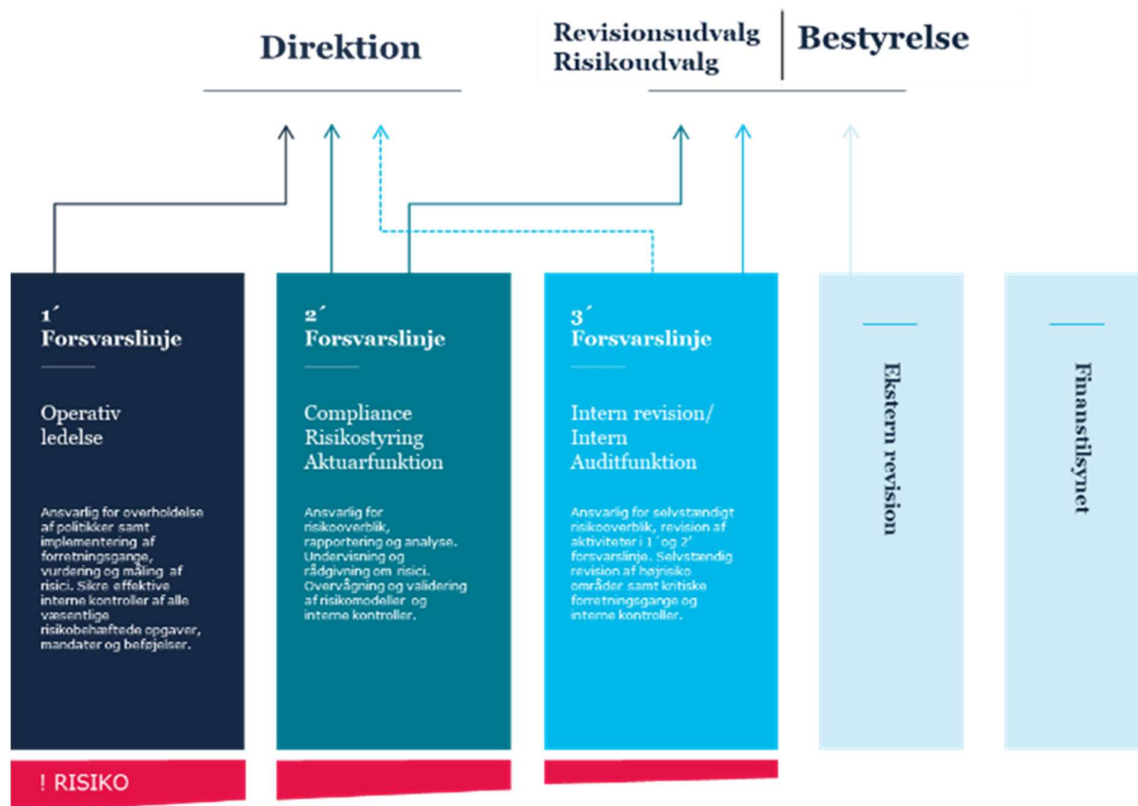
Risikoforhold

For at understøtte selskabets langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet og størrelsen af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder.

I de følgende afsnit uddybes risikoforholdene i Alm. Brand Forsikring A/S.

Forsikringsmæssige risici

Forsikringsmæssige risici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikringskontrakter. De primære risici er præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.



Præmierisici

Præmierisiko er risiko for, at omkostninger samt udgifter til skader overstiger præmieindtægten. Risici betragtes for hver forretningstype, og der er således flere præmierisici. Hvis f.eks. skadeforløbet i et år udvikler sig med mange storskader, eller hvis tariffen er ude af takt med trends i den underliggende risiko, så kan præmien vise sig utilstrækkelig til at dække erstatningsudgifterne samt selskabets omkostninger.

Accept- og indtegningsregler på kunde- og produktniveau reducerer præmierisici. For de indtegnede risici foretages en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed, såkaldt kumul. Der er ligeledes fastlagt instrukser for, hvilke risici den enkelte salgsmedarbejder må acceptere. Herudover reduceres præmie-risici ved brug af reassurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene.

Erstatningshensættelsesrisici

Erstatningshensættelsesrisici er risici for, at de afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. I forbindelse med regnskabet afsætter selskabet penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet samt til skader, som forventeligt er indtruffet, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Erstatningshensættelserne estimeres af selskabets aktuarer. Udbetalingerne og øvrige forpligtelser over for forsikringstagerne kan senere vise sig at være større eller mindre end estimeret. I givet fald får selskabet et tab eller en gevinst. De væsentligste årsager hertil er beregningsusikkerheden på erstatningshensættelserne og skadeinflation. Størrelsen af afløbsgevinster og -tab evalueres i den årlige aktuarrapport.

Denne kontrol er med til at sikre et retvisende billede af risikoen for afløbstab.

Katastroferisici

Katastroferisici er risici for ekstreme hændelser. De største enkeltrisici i selskabet er naturkatastrofer, hvor selskabets risiko vurderes ved hjælp af finansielle modeller samt en række scenarier baseret på porteføljens eksponering og på en beregnet sandsynlighed. Begge dele viser, at det nuværende reassuranceprogram som minimum yder dækning for skader som følge af en 200-års begivenhed.

Risikoen ved en terrorbegivenhed er fra 1. juli 2019 dækket af en statslig terrorforsikringsordning, som dækker skader ved angreb, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske midler. Selskabet dækker derfor ikke længere disse risici, men dækker fortsat skader ved konventionelle terrorangreb, som også er dækket under selskabets katastrofe-reassuranceprogram.

Sundhedsforsikringsrisici

Sundhedsforsikringsrisici opstår som følge af forsikringskoncernens tegning af arbejdsskade- og ulykkesforsikringer. Disse forsikringer giver alle anledning til både præmie-, erstatningshensættelses- og katastroferisici som beskrevet i afsnittene ovenfor.

Arbejdsskadeforsikring og syge- og ulykkesforsikring er påvirket af ændringer i lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udviklingen i sociale og samfundsøkonomiske forhold. Disse forhold opstår på baggrund af samfundsudviklingen og vil have en tendens til at øge antallet af dækningsberettigede skader og den gennemsnitlige erstatningsudgift.

Koncentrationsrisici

Koncentrationsrisiko er den risiko, der opstår, når selskabets engagementer er koncentreret eksempelvis i få brancher eller på få store enkeltengagementer. Selskabet har fastsat processer til at overvåge og minimere koncentrationsrisici.

Forsikringsporteføljen er veldiversificeret på tværs af kundetyper (privat/erhverv), produkter og markeder (nationalt/internationalt). Selskabet har forsikringsmæssige koncentrationsrisici i den forstand, at f.eks. en stor vejrligsbegivenhed kan påvirke en stor del af porteføljen samtidigt. Denne risiko er dog reduceret gennem reassuranceprogrammet.

Reassurance

Et forsikringselskab kan sikre sig mod tab ved at genforsikre sig hos ofte større internationale genforsikrings-selskaber med høj kreditværdighed. Dækningen kan sammensættes i et program på forskellig måde, alt efter hvilke tab der ønskes kontrolleret.

Selskabets reassuranceprogram skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmet skal begrænse udsving i det forsikringstekniske resultat. Reassuranceprogrammet giver en både stor og bred dækning, og reducerer samlet set selskabets risici.

Finansielle risici

Markedsrisici

Markedsrisiko defineres som risikoen for, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter forringes som følge af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder. Risiciene forekommer både på aktiv- og passivside af balancen samt ved afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor det kun er derivatets positive eller negative markedsværdi, som forekommer på balancen.

Styringen af markedsrisici skal sikre, at det bedst mulige afkast opnås under den betingelse, at kapitalgrundlaget i koncernens selskaber ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder samt af enkeltstedernes økonomiske problemer.

Markedsrisici kan inddeles i en række del-risici som beskrevet nedenfor.

Renterisici

Renterisiko er risikoen for tab på en renteesponering, som følge af at renten stiger eller falder. Investeringsaktiverne er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er danske realkredit-obligationer med høj kreditværdighed, mens en mindre andel er i kreditobligationer. Renterisikoen på aktiver og passiver følges og justeres løbende, og der anvendes derivater til at tilpasse renterisikoen på aktiverne.

Valutarisici

Valutarisikoen opstår primært som følge af investeringer i globale aktier samt hensættelser i udenlandsk valuta. Herudover er der euroeksponering fra aktier, europæiske kreditobligationer, ejendomsfonde og markedsværdi på afledte renteinstrumenter i udenlandsk valuta. Alm. Brand

Forsikring A/S har afdækningsstrategier for samtlige valutapositioner.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko opstår, når der er forskel mellem betalingstidspunkter på indbetalinger og udbetalinger. Denne forskel kan opstå som følge af uventede begivenheder eller være en bevidst strategi. Styring af likviditetsrisikoen skal sikre at der til enhver tid er tilstrækkelig likviditet til at understøtte driften samt at opfylde lovgivningens krav. I det tilfælde at Alm. Brand Forsikring kommer under et større likviditetspres, kan der ved en realisation af aktiver skaffes likviditet indenfor kort tid.

Modpartsrisici

Modpartsrisici opstår, når modparten i en finansiell aftale, fx genforsikringsaftaler eller finansielle kontrakter, ikke kan overholde sine forpligtelser. Modpartsrisici relateret til genforsikring er den usikkerhed, der er forbundet med den situation, at en eller flere af koncernens reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes helt eller delvist, og ny beskyttelse af forretningen skal indkøbes. For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A-. Modpartsrisiko mod kreditinstitutter opstår i en bilateral derivataftale eller via placering af likvide midler på en bankkonto. Placeringsrammer indeholder begrænsninger af, hvor store tilgodehavender selskaberne kan have hos specifikke kreditinstitutter. Selskabet begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne.

Selskabet er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervs-kunder og er begrænset af, at kundernes forsikringsdækning i vid udstrækning bortfalder, hvis policerne ikke betales.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici og heraf afledte tab som følge af operationelle hændelser kan begrænses gennem aktiv risikostyring, men ikke undgås helt. Risikostyringen af operationelle risici skal således på den ene side sikre koncernens virke som en stabil, sikker og attraktiv virksomhed, og på den anden side skal risikostyringen ske under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Det er bestyrelsens målsætning, at koncernen alene tilbyder produkter og anvender systemer, hvor kompleksiteten er fuldt ud gennemskuelig, og hvor det er muligt at reducere de operationelle risici til et acceptabelt niveau. Målsætningen skal bl.a. nås gennem et højt fagligt niveau blandt medarbejdere og samarbejdspartnere, ved at anvende afprøvede og veldokumenterede løsninger i alle forretningsområder samt via løbende fokus på registrering og rapportering om væsentlige identificerede operationelle risici og hændelser. Derudover skal risikostyringen løbende styrkes igennem en risikokultur, hvor åbenhed, bevidsthed og videndeling omkring operationelle risici og hændelser er en naturlig del af det daglige arbejde.

Styring af operationelle risici

Som led styringen af de operationelle risici kortlægges væsentlige operationelle risici i hele selskabet på årlig basis. Kortlægningen gennemføres i de enkelte forretningsområder, hvor væsentlige risici identificeres, kategoriseres og vurderes. De identificerede risici rapporteres og håndteres i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit for operationelle risici og der følges løbende op på risikovurderingerne og håndteringen af de identificerede operationelle risici. Selskabets operationelle risikobillede suppleres desuden løbende med risici identificeret i løbet af året.

Håndtering af operationelle hændelser

Når en operationel hændelse er indtruffet, igangsættes hurtigst muligt tabsbegrænsende foranstaltninger. Foranstaltninger kan fx omfatte, at risikoejeren bringer et juridisk dokument på plads, foretager en transaktionsafdækning, justerer forretningsgange, gennemfører uddannelse og/eller tilpasser processer. Operationelle hændelser, der har ledt til et faktisk eller potentielt tab, som overstiger en tærskelværdi fastsat af bestyrelsen registreres, kategoriseres og rapporteres. Operationelle hændelser med gevinst og hændelser, der kunne have ledt til tab, men ikke gjorde det (near miss), registreres ligeledes i relevant omfang. Den systematiske registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser udgør et væsentligt input i arbejdet med identifikation og risikostyring af operationelle risici.

Compliance

Compliancerisici er risikoen for legale eller regulatoriske sanktioner, materielle finansielle tab, kundeskade eller tab af omdømme, som selskabet udsættes for som et resultat af, at selskabet ikke overholder gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (politikker, forretningsgange mv.). Alm. Brand har fastsat metoder og procedurer til at opdatere, vurdere og reducere koncernens compliancerisici.

INFORMATIONSSIKKERHEDSRISICI

Alm. Brands ledelse og styring af informationssikkerhedsområdet skal bidrage til, at selskabets behandling af informationer sker lovligt og sikkert. Dette indebærer en sikring af, at selskabets informationer samt informations- og kommunikationsteknologiske løsninger set i forhold til deres værdi bevarer

- fortrolighed (information er utilgængelig for uautoriserede),
- integritet (data og informationssystemer er nøjagtige og fuldstændige), og
- tilgængelighed (data og informationssystemer er tilgængelige og anvendelige for autoriserede)

Utilstrækkelig og/eller uhensigtsmæssig informations-sikkerhed kan føre til brud på fortrolighed, integritet og tilgængelighed og i sidste ende blandt andet resultere i økonomiske tab, lovovertrædelse og omdømmetab.

Med selskabets massive digitalisering, hvor der behandles fortrolige informationer og følsomme personoplysninger, er en høj grad af informationssikkerhed 'license to operate'. Dette kombineret med et systemisk højt trusselsniveau i

branchen, ikke mindst fra cyber fronten, betyder, at selskabets iboende informationssikkerhedsmæssige risiko er meget høj før iværksættelse af foranstaltninger. Informationssikkerhedsrisikodisciplinen er derfor helt central i arbejdet med informationssikkerhed, da resultatet heraf netop identificerer de områder, hvor risikoen måtte være for høj, og hvor risikoen skal mitigeres.

ØVRIGE RISICI

Strategiske risici

Strategiske risici opstår som følge af uhensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretnings tiltag og langsom reaktionsevne i forhold til de udfordringer, som koncernen står over for.

Alm. Brands strategi udarbejdes gennem en struktureret proces af koncernledelsen i samarbejde med de enkelte bestyrelser, direktioner og ledergrupper i koncernens datterselskaber. Koncernens strategiske risici overvåges og vurderes løbende.

Nye risici og risici i fremvækst

Da Alm. Brand skal vurdere risici på både kort og lang sigt, anvendes relevante risikoidentifikationsrapporter til at vurdere landskabet for nye risici og risici i fremvækst (emerging risici). Disse er karakteriseret ved en høj grad af usikkerhed med hensyn til påvirkning og sandsynlighed og kan have en væsentlig potentiel indvirkning på et forsikringssselskabs indtægning, investeringer og/eller drift.

NOTE 28 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Ved aflæggelse af årsregnskabet foretages regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Årsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den gældende praksis og fortolkning af gældende regler.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager sig, relaterer sig til opgørelse af noterede finansielle instrumenter samt tilgodehavender. Herudover er der væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 14, hvor der fremgår oplysninger om fastsættelse af dagsværdier.

Finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor der anvendes værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er f.eks. tilfældet for noterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs,

der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af en modelberegning. Værdiansættelsesmodellerne indeholder tilbagediskontering af instrumentets cashflow med en passende markedsrente.

Værdiansættelsen af noterede aktier tager udgangspunkt i oplysninger fra selskabernes årsregnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt eventuelle input fra kvalificeret ekstern part.

Forsikringsmæssige hensættelser

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger, som bl.a. anvender forudsætninger på en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Hensættelserne på arbejdsskadeforsikring er påvirket af flere forskellige lovgivninger. Lov om social pension blev ændret i december 2020, hvorved folkepensionsalderen blev forøget fra 68 til 69 år for personer født den 1. januar 1967 eller senere. Samtidig pålægger loven socialministeren i 2025 at revurdere, om pensionsalderen skal forøges yderligere.

Den 7. december 2023 vedtog Folketinget en ny lov på arbejdsskadeområdet. De fleste ændringer træder først i kraft juli 2024 og vedgår i udgangspunkt kun skader efter 1. juli 2024. Ændringerne omhandler blandt andet måden årsløn og erhvervssevnetabsgrad opgøres.

Alm. Brand Forsikring afsætter reserver under rimelig hensyntagen til alle kendte og ukendte faktorer, der kan have indvirkning på erstatningsniveauet.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser herunder udfaldet af verserende retssager er i sagens natur usikre. Ledelsen har vurderet disse på grundlag af juridiske vurderinger i de konkrete sager.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

For at understøtte de langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici.

Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse

Mio. kr	2024
Rentestigning på 1% point	-133
Rentefald på 1% point	64
Aktiefald på 15%	-115
Ejendomsprisfald 15%	-54
Valutakursrisici ekskl. EUR (25 pct. Fald)	-78
Spændudvidelse 1 %-point	-298
Ændring i Combined Ratio +1 %-point	-72
Ændring i Combined Ratio -1 %-point	72
Ændring i erstatningshensættelser +10 %-point	-1.125
Ændring i erstatningshensættelser -10 %-point	1.125

NOTE 29 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Codan Forsikring A/S er fusioneret med Alm. Brand Forsikring A/S som det fortsættende selskab pr. 31. marts 2024, men med regnskabsvirkning fra 1. januar 2024. Det betyder at sammenligningstal mv. er ændret til at afspejle selskabet efter fusionen, som om at det hele tiden har været gældende.

Da selskabet indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand A/S, København er der ikke udarbejdet koncernregnskab for selskabets aktiviteter.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK), der anses for at være den primære valuta for selskabets aktiviteter og den funktionelle valuta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktions-tidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Generelle principper for indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis. Beløb der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

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

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Ændringer i værdien af det

erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indgår som afledte finansielle instrumenter. Såfremt det erhvervede efter første indregning, måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver og forpligtelser er klassificeret på baggrund af forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Alm. Brands interne ledelsesrapportering. Alm. Brand vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Der redegøres nedenfor for regnskabspraksis anvendt for finansielle aktiver og forpligtelser samt øvrige regnskabsposter.

Skat

Samtlige selskaber i koncernen er sambeskattede.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

RESULTATOPGØRELSE

Generelt

I overensstemmelse med periodiseringsprincippet, indregnes indtægter og omkostninger, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger er i branche-regnskaber og mellem skadebehandlingsomkostninger, forsikringsmæssige driftsomkostninger (erhvervs- og administrationsomkostninger) og administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet omkostningsbelastning.

Præmieindtægter

Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringer og kontrakter.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelsen, fortjenstmargen og den del af risikomargen, som kan henføres til præmiehensættelsen samt med fradrag af genforsikringens andel.

Den del af ændringen af præmiehensættelsen, fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbe-tidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrente, er overført til investeringsresultatet under regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året. Herudover indgår ændring i den del af risikomargen, som kan henføres til erstatningshensættelserne.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Selskabets indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er fordelt mellem erstatningsudgifter og administrationsomkostninger ud fra fordelingsnøgler baseret på skønnet ressourceanvendelse.

Den del af ændringen af erstatningshensættelsen og risikomargen, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate efter inflation, er overført til regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Resultat af afgiven forretning

For reassurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontraktens værdi ultimo året. Realiserede tab vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Ændringer i den afgivne forretning, som kan henføres til diskontering, er overført til forsikringsteknisk rente., mens ændringer, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate, er overført til kursreguleringer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervesomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervesomkostninger. Erhvervesomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets aktiviteter. Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Investeringsafkast

Under renteindtægter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

Herudover indgår rentelignende gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris.

Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver, herunder pant sikret udlån, bortset fra værdiregulering af tilknyttede selskaber. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer. I renteudgifter indregnes renter og rentelignende udgifter vedrørende gæld og forpligtelser.

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder de dele af ændringerne i præmie- og erstatningshensættelser samt fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse samt ændring i anvendt diskonteringsrate.

Andre indtægter og omkostninger

Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til koncernens forsikringsportefølje eller investeringsaktiver, opføres under andre indtægter eller andre omkostninger.

Præsentation af ophørende aktiviteter, samt aktiver og forpligtelser bestemt for salg

Ophørende aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført indenfor ét år i henhold til en formel plan. Under ophørende aktiviteter indgår resultatet fra Marine og Energi porteføljen.

Resultat efter skat af ophørende aktiviteter præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilhørende tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses indtægter, omkostninger, værdireguleringer og skat af den ophørende aktivitet.

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristet aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan for frem for gennem fortsat anvendelse,

Aktiver bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt hvor de klassificeres som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg er indregnet til regnskabsmæssig værdi, som den laveste værdi på opgørelsestidspunktet.

Nedskrivninger, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne. Sammenligningstal i balancen tilpasses ikke.

BALANCE

AKTIVER

IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien mellem kostprisen på de overtagne virksomheder og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Goodwill repræsenterer værdien af den overtagne virksomheds forventede overskud, som ikke pålideligt kan fordeles på de enkelte identificerbare aktiver, herunder værdien af brand og kunderelationer samt de fremtidige forventede synergier som sammenlægningen af selskaberne forventes at give. Goodwill fordeles på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenererende enhed svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke men hvert forretningsområde testes for værdiforringelse en gang årligt, eller oftere hvis der er objektive indikationer på værdiforringelse. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien, der svarer til nutidsværdien af de forventet fremtidige pengestrømme fra enheden. De fremtidige forventede pengestrømme der afspejler nettonutidsværdien, er påvirket af en række forskellige faktorer, herunder diskonteringsratser, ændringer i økonomiske udsigter, ændringer i kundeadfærd og konkurrence samt aktuarmæssige forudsætninger.

It-systemer

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere genindvindingsværdi. Der foretages afskrivning lineært over en forventet levetid på højst fem år.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, som direkte kan henføres til udviklingen, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger omkostningsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

DRIFTSMIDLER

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

Inventar	3-5 år
It-udstyr	3-5 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

Indretning af lejede lokaler aktiveres og afskrives over en forventet brugsperiode under hensyntagen til den forventede restværdi.

LEASING

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Alm. Brand i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv for stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når

Alm. Brand opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificeret aktiv.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger. Leasingbetalingerne tilbagediskonteres med den implicitte rente i leasingaftalen, hvis sådan en rente ikke er til rådighed, tilbagediskonteres betalingerne med Alm. Brands alternative lånerente.

Alm. Brand indregner en brugsret eller tilsvarende forpligtelse for alle leasingaftaler, hvor koncernen er lejer dog eksklusive kortfristede lejekontrakter (under 12 måneder) eller leasing af aktiver med lav værdi. Alm. Brand har valgt ikke at indregne leasingkontrakter vedrørende immaterielle aktiver herunder licenser mv.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Alm. Brand ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Ved begyndelsen eller ved revurdering af en kontrakt, der indeholder lejekomponenter, indregnes en anvendelsesret (ROU-aktiv) og en leasingforpligtelse. ROU-aktiver måles til oprindelig kostpris, der omfatter det oprindelige beløb på leasingforpligtelsen justeret for:

- Leasingbetalinger foretaget på eller før startdatoen
- Eventuelle direkte omkostninger
- Modtagne leasingincitament
- Skønnet levetid på kontakten

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivninger indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

ROU-aktiver testes for værdiforringelse, såfremt at der er ændringer i aftalegrundlag eller andet. ROU-aktiver præsenteres i noterne under "leasede biler" og "lejede ejendomme".

Leasede biler består kun af leasingkontrakter vedrørende leasing af biler, med en løbetid på 3-4 år. Månedlige betalinger er faste og der er ingen option for at købe aktivet efter endt periode.

Lejede ejendomme, består af lejekontrakter på kontorlokaler Alm. Brand koncernen benytter. Løbetiden på kontrakterne er fra 1-15 år med årlige tilpasninger af lejen. Alm. Brand har ingen lejekontrakter med variable betalinger baseret på opnået salg eller lignende.

Øvrige leasingkontrakter driftsføres i resultatopgørelsen i takt med betalingerne forfalder.

INVESTERINGSAKTIVER

Investeringsaktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi. Klassificeringen afhænger af det formål, som

investeringerne blev erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode.

Måling ved første indregning såvel som den efterfølgende måling af investeringsaktiver sker til dagsværdi. Fastsættelsen af dagsværdien og klassifikationen af værdireguleringer i regnskabet på finansielle instrumenter afhænger af, om dagsværdien kan opgøres pålideligt. Koncernens finansielle instrumenter indgår som udgangspunkt i handelsbeholdningen, dog med undtagelse af noterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve, som er designet til dagsværdi.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter børsnoterede obligationer, hvor hensigten er at holde obligationerne til udløb og genererer de kontraktmæssige betalinger i perioden. Obligationer til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi plus transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationerne til amortiseret kostpris.

For hovedparten af de noterede aktier vurderes det, at dagsværdier kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Disse aktiver måles på den baggrund til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. På noterede aktier, der forvaltes eksternt, beregner kapitalforvalter en skønnet markedsværdi ud fra en estimeret nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme.

Målingen af finansielle instrumenter til dagsværdi er konsistent med koncernens interne risikostyring, der baseres på markedsmæssig eksponering af risikobehæftede aktiver og passiver.

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Solgte værdipapirer i forbindelse med repo-forretninger, der samtidigt med salget er købt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, forbliver i balancen. Modtagne beløb indregnes som gæld til erhververen og forrentes som aftalt. Måling af værdipapirerne er uændret, og såvel kursreguleringer som renter mv. indregnes i resultatopgørelsen. Købte værdipapirer i forbindelse med reverseforretninger, der samtidig med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. Afgivne beløb indregnes som et tilgodehavende og forrentes som aftalt.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet og målt til moderselskabets andel af den regnskabsmæssige indre værdi i de tilknyttede virksomheder pr. 31 december opgjort efter selskabets principper.

GENFORSIKRINGSANDELE FRA FORSIKRINGS-KONTRAKTER

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

Selskabet vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

ØVRIGE UDLÅN OG TILGODEHAVENDER

Øvrige udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Beholdningen måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument. Efter første indregning reguleres de nævnte udlån og andre tilgodehavender løbende til amortiseret kostpris.

Der foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation af, at virksomhedens udlån og andre tilgodehavender opgjort til amortiseret kostpris er værdiforringede. Hvis der er indikation på værdiforringelse, vurderes behovet for nedskrivning på udlånet eller tilgodehavendet.

KASSEBEHOLDNINGER OG ANFORDRINGS-TILGODEHAVENDER

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket i alt væsentlighed svarer til nominal værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Tilgodehavende renter samt optjent leje omfatter tilgodehavende renter og leje optjent i året hvor udbetaling sker i det efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

Passiver

Sikkerhedsfonde

Opførte sikkerhedsfonde kan alene anvendes til fordel for de forsikrede. For sikkerhedsfond 2 gælder endvidere, at den alene kan anvendes efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Der er afsat udskudt skat af koncernens sikkerhedsfonde.

Udbytte

Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post i noterne til egenkapitalen.

Hybridkernekapital

Kapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter opfylder ikke betingelserne for en finansiel forpligtelse.

Hybridkernekapital indregnes derfor som egenkapital. Nettobeløbet af hybridkernekapital indregnes ved udstedelsen som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt forpligtelsen opstår. Ved indfrielse af hybridkernekapital vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud omfatter gældsforpligtelser, der i tilfælde af likvidation eller konkurs i henhold til lånevilkårene først kan honoreres efter fyldestgørelse af de øvrige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Alle hensættelser måles til diskonteret værdi ved anvendelse af en løbetidsafhængig diskonteringsssats inklusive volatilitetsjustering for den givne varighed. Alm. Brand anvender en rentekurve, der er udarbejdet internt efter samme principper og på basis af et datagrundlag magen til det, der ligger til grund for EIOPAs offentliggjorte diskonteringsssatser.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af endnu ikke indtrufne skader på indgåede forsikringsaftaler. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af risikoperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelsen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler og tager højde for alle aftalens præmierater, uanset om de er forfaldne til betaling før opgørelsestidspunktet. Nytegnede forsikringsaftaler indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige indtjening for de forsikringsaftaler, selskabet har indgået ved regnskabsperiodens udløb. Fortjenstmargen måles som nutidsværdien af den periodiserede fortjeneste på overskudsgivende aftaler.

Målingen af fortjenstmargen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler. Nytegnede forsikringsaftaler i Alm. Brand Forsikrings bestand indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Risikomargen

Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at

de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Risikomargen måles som nutidsværdien af den forventede fremtidige kapitalomkostning, der er forbundet med at holde den solvenskapital, der er nødvendig for afviklingen af selskabets aktuelle forpligtelser og risici.

Målingen tager udgangspunkt i selskabets solvenskapitalkrav og følger principperne i Solvens II, idet det fremtidige solvenskapitalkrav approksimeres ved det aktuelle solvenskapitalkrav nedskrevet proportionalt med den resterende andel af det forventede cash flow for præmie- og erstatningshensættelserne. Beregningen af kapital-omkostningen er baseret på Cost-of-Capital-raten på 6 % i Solvens II. Udviklingen i risikomargen følger udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt til betaling af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over disse erstatningsudgifter. De fastsættes generelt ved hjælp af statistiske metoder baseret på aggregerede historiske udviklingsforløb i udbetalinger og sagsreserver. De statistiske metoder suppleres af skadebehandlers og taksators bedste skøn på større skader. På arbejdsskade er indført en særskilt model, der primært er baseret på kendelser og sagsbehandlerestimater på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes hensættelser til dækning af forventede fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader samt forventede fremtidige genoptagelser af skadesager. Ud over de statistiske metoder indgår en vurdering af øvrige faktorer, som påvirker niveauet for erstatningshensættelserne såsom ændringer i retspraksis, interne processer, inflation samt enkeltstående ekstreme skadebegivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Estimatet for hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt behandling og afslutning af gamle skader. I beregningerne indgår forholdet mellem betalte erstatninger og ultimo erstatningshensættelserne inklusive indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Cash flowet for udbetalingen af hensættelserne estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Alm. Brands eftergørelse af den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige rentekurve inklusive volatilitetsjustering.

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade beregnes eksplicit og består dels af et inflationselement, dels af et reallønselement.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Den væsentligste sammenhæng findes mellem forudsætninger for inflation og rente, men effekten af ændring i inflationsforudsætningen vil ikke påvirke opgørelsen af erstatningshensættelserne med samme effekt som en ændring i diskonteringsraten.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadesår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Løbende omkostninger til pensionsopsparring mv. for medarbejdere i selskabet behandles som bidragsbaserede ordninger. I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag og har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

Øvrige gældsposter

Øvrige finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Genforsikringsdepoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for koncernens reassuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiel reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag af udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.

Leasing

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingydelse. Ved diskontering anvendes sats angivet i lejekontrakt, hvis en sådan er anført. Alternativt bruges anvendes lånerenten på selskabets kassekredit på tidspunktet for indgåelse af kontrakten.

Derefter måles forpligtelsen til amortiseret kost ved brug af en effektiv rente-metode og indgår under "anden gæld". Genmåling foretages, såfremt at der skal ændring i leasingbetalingerne.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris og omfatter blandt andet forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger med modparter, der er kreditinstitutter eller centralbanker samt margentilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden er et kreditinstitut