

Godkendt på ordinær generalforsamling
i Alm. Brand Forsikring A/S afholdt den 30. marts 2022

Tue Klitgaard Christensen

Dirigent: Tue Klitgaard Christensen

Alm
Brand

ALM. BRAND FORSIKRING

Årsrapport 2021

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
08 Væsentlige begivenheder
08 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
08 Usikkerhed ved indregning og måling
08 Forventninger til 2022
09 Kapitalforhold
09 Ledelsesorganer
09 Regnskabsafslæggelsesprocessen

11 Årsregnskab

11 Ledelsespåtegning
12 Revisionspåtegning
15 Resultat og totalindkomstopgørelse
16 Balance
18 Egenkapitalopgørelse
19 Noter

Selskabsoplysninger

Direktion

[Peter Flemmer](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

[Rasmus Werner Nielsen](#)
Formand

[Andreas Ruben Madsen](#)
Næstformand

[Kim Bai Wadstrøm](#)

[Kristian Hjort-Madsen](#)

[Mikael Toke Hvolgaard](#)

Revision

[EY](#)
Godkendt Revisionspartnerskab

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 48 49

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

5-års oversigt

Mio.kr.	2021	2020***	2019	2018	2017
RESULTATOPGØRELSE					
Bruttopræmieindtægter	5.407	5.343	5.240	5.154	5.041
Bruttoerstatningsudgifter *)	-3.738	-3.464	-3.546	-3.357	-3.177
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt *)	-933	-902	-908	-885	-880
Forsikringsteknisk rente	-	-	-	-	-
Resultat af genforsikring	67	-184	-236	-247	-181
Forsikringsteknisk resultat	803	793	550	665	803
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	101	63	141	62	187
Resultat før skat ekskl. andre omkostninger, fortsættende aktiviteter	904	856	691	727	990
Særlige omkostninger	-34	-	-48	-	-
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	870	856	643	727	990
Skat, fortsættende aktiviteter	-194	-193	-125	-135	-192
Årets resultat fortsættende aktiviteter	676	663	518	592	798
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	92	105	0	0	0
Årets resultat	768	768	518	592	798
BALANCE					
Afløbsresultat, erstatninger f.e.r.	16	54	70	177	283
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	7.828	7.139	6.780	6.581	6.652
Forsikringsaktiver, i alt	337	57	29	47	91
Egenkapital, i alt	1.874	3.821	3.053	3.035	3.293
Aktiver, i alt	10.910	11.877	10.822	10.692	11.080
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent *)	69,1	64,8	67,7	65,1	63,0
Nettogenforsikringsprocent	-1,3	3,4	4,5	4,8	3,6
Skadeforløb *)	67,8	68,2	72,2	69,9	66,6
Bruttoomkostningsprocent *)	17,3	16,9	17,4	17,2	17,5
Combined Ratio *)	85,1	85,1	89,6	87,1	84,1
Combined Ratio ekskl. afløb *)	87,1	87,0	90,9	90,5	89,9
Combined Ratio	86,4	85,1	90,4	87,1	84,1
Solvendækning (%)	232	305	316	305	285
Egenkapitalforrentning før skat (%) **)	40,1	28,9	23,7	25,7	31,6
Egenkapitalforrentning efter skat (%) **)	31,2	22,4	18,7	20,1	25,0

* I bruttoerstatningsudgifter er fradraget 22 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fradraget 50 mio. kr. fra Transitional Service Agreement (TSA). Nøgletal for 2021 er tilpasset tilsvarende. For året 2019 er der korrigeret for særlige omkostninger på 49 mio. kr.

** Egenkapitalforrentningen i moderselskabet er beregnet før skat i tilknyttede virksomheder. Ved beregning af egenkapitalforrentning er der renset for de særlige omkostninger.

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

Ledelsesberetning

AKTIVITET

Alm. Brand Forsikring A/S er et datterselskab i Alm. Brand-koncernen og driver skadesforsikringsvirksomhed.

RESULTAT FOR ÅRET

Forsikring fik i 2021 et resultat før skat på 904 mio. kr. eksklusiv særlige omkostninger mod 856 mio. kr. i 2020. Årets resultat er meget tilfredsstillende og bedre end forventet ved årets start. Resultatet i 2021 var positivt påvirket af en fremgang i den underliggende drift understøttet af fortsatte gevinster som følge af gennemførte lønsomhedsforbedrende tiltag samt et gunstigt skadeforløb på baggrund af lavere samfundsaktivitet under Covid-19 nedlukningen.

Det forsikringstekniske resultat blev på 803 mio. kr. i 2021 mod 793 mio. kr. året før og investeringsresultatet blev på 101 mio. kr. mod 63 mio. kr. året før.

Forsikrings samlede resultat for 2021 indeholdt tillige omkostninger på 34 mio. kr. relateret til forberedelse af integrationen af Codan, hvorefter resultat før skat blev på 870 mio. kr.

Combined Ratio blev 85,1 i 2021 og var dermed uforandret i forhold til det foregående år, hvilket afspejler en fortsat fremgang i den underliggende drift renset for Covid-19 effekter og et stabilt niveau for afløbsgevinster, men til gengæld et højere udgiftsniveau for storskader. Korrigeret for afløbsgevinster på erstatningshensættelser blev Combined Ratio 87,1.

Den underliggende Combined Ratio blev 78,5 i 2021 svarende til en forbedring på 0,4%-point i forhold til i 2020. Den reelle forbedring efter korrektion for de estimerede indtjenings effekter fra Covid-19 i både indeværende og foregående år blev på 1,5%-point. Forbedringen følger af den fortsatte implementering af initiativer til at sikre en lønsom udviklingen i forretningen, herunder pristiltag rettet mod særskilte segmenter og kunder samt effektivisering af skadesbehandlingen.

Combined Ratio

	2021	2020
Combined Ratio, underliggende forretning*)	79,6	81,1
Covid-19 effekt estimeret	-1,1	-2,2
Combined Ratio, underliggende forretning*)	78,5	78,9
Storskader f.e.r	7,7	6,3
Vejrligsskader f.e.r	1,6	1,5
Afløbsresultat f.e.r	-2,0	-1,9
Ændring i risikomargen	-0,7	0,3
Combined Ratio*)	85,1	85,1

*) Combined Ratio for 2021 er beregnet under hensyntagen til indtægt på 72 mio. kr. fra TSA jf. hoved- og nøgletalsoversigten samt særlige omkostninger på 34 mio. kr. svarende til 2,0%-point.

PRÆMIER

Bruttopræmieindtægter steg i 2021 med 1,2% til 5.407 mio. kr. Samlet set var væksten lavere end forventet ved årets start, om end udviklingen skal ses i sammenhæng med en lavere samfundsaktivitet i det første halvår 2021 samt en generel øget konkurrence på markedet. Erhverv viste gennem hele året en stærk præmieudvikling og realiserede en vækst på 3,9%, hvorimod en hård konkurrence på dele af privatmarkedet kombineret med et stærkt fokus på at bevare en flot indtjeningsmargin betød, at Privat så et fald i præmieindtægterne.

Kundeloyaliteten lå for erhvervssegmenterne på et stabilt niveau, mens privatsegmentet så en let vigende tendens, som hovedsageligt skyldtes lønsomhedstiltag. Fastholdelsesraten på både Erhverv og Privat lå dog fortsat på et højt niveau.

Skadeforløb

Skadeforløbet i 2021 udgjorde 67,8% mod 68,2% i 2020. Den positive udvikling i skadeforløbet skal ses i lyset af, at effekten af Covid-19 i 2021 var væsentlig mindre end året før samt at erstatningsudgifter til storskader var højere i 2021 end i 2020.

Endvidere sås fortsatte positive effekter af indkøbs- og skadesbehandlingsinitiativer, hvilket afbødede en stigende inflation i primært råvarepriser og håndværkerlønninger. Endelig var der en positiv påvirkning fra afløbsresultatet på 2,0%-point. Renset for afløbsresultatet udgjorde skadeforløbet således 69,9% mod 70,2% i 2020.

Skadeforløb uden modregning af indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salget af Alm. Brand Bank udgjorde 68,2%.

Vejrligsskader

Erstatningsudgifter til vejrligsskader for egen regning var 86 mio. kr. i 2021 mod 80 mio. kr. i 2020. Udviklingen fulgte af et år, der til trods for en både regnfuld og blæsende periode hen over sensommeren og efteråret, samlet landede på et lavere niveau for vejrligsskader end i et gennemsnitsår. Vejrligsskaderne i 2021 påvirkede Combined Ratio med 1,6%-point.

Storskader

Erstatningsudgifter til storskader for egen regning var 416 mio. kr. i 2021 mod 338 mio. kr. i det foregående år. Der var i løbet af året en højere frekvens af storskader og i alt fire større brandskader, som har udløst dækning fra reassuranceprogrammet. Storskader påvirkede samlet Combined Ratio med 7,7%-point mod 6,3%-point i 2020.

Underliggende forretning

Den underliggende erstatningsprocent udgjorde 61,3% mod 62,0% i 2020. Erstatningsprocenten var igen i 2021 positivt påvirket af den midlertidige nedlukning af samfundet, som havde positive afledte effekter på de fleste forsikringsprodukter. Den generelt lavere aktivitet kombineret med fortsat udstrakt brug af hjemmearbejde betød færre bilskader og lavere indbrudsfrekvens, men samlet set var påvirkningen dog noget lavere end i 2020.

Afløbsresultat

Afløbsgevinster på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 109 mio. kr. mod 101 mio. kr. i 2020, heri inkluderet en positiv udvikling på såvel arbejdsskade- som autoforsikring. Afløbsgevinster påvirkede dermed Combined Ratio med 2,0%-point svarende til omkring det over en periode gennemsnitlige forventede niveau.

Risikomargen

Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede årets resultat positivt med 36 mio. kr. svarende til en forbedring af Combined Ratio på 0,7%-point. Ændringen skyldtes en genberegning baseret på Alm. Brands partielle interne model, som i løbet af året blev udvidet til at omfatte arbejdsskade- og ulykke. Modeludvidelsen giver et mere korrekt billede af risikoen, og på implementeringstidspunktet blev kapitalkravet samlet set sænket med 176 mio. kr., mens risikomargenen blev reduceret med 64 mio. kr. Til sammenligning påvirkede risikomargen i 2020 resultatet negativt med 20 mio. kr. svarende til en forøgelse af Combined Ratio med 0,3%-point.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2021 udgjorde 933 mio. kr. mod 902 mio. kr. i 2020 svarende til en omkostningsprocent på 17,3. Udviklingen dækker blandt andet over en stigning i erhvervsomkostningerne, heri primært omkostninger til partnerskaber og markedsføring.

De samlede omkostning før modregning af indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) med Sydbank udgjorde 982 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 18,2.

Nettogenforsikringsprocenten

Årets nettogenforsikringsprocent blev minus 1,3%, idet der som følge af opståede storskader blev udløst betaling fra reassuranceprogrammet, som oversteg den betalte præmie. Til sammenligning var nettoomkostningen til genforsikring året før på 3,4%-point.

Diskontering

Som følge af sammensætningen af de forventede pengestrømme påvirkes de tekniske hensættelser mest af ændringer i den korte rente. Renterne steg i løbet af året med 3 basispoints i den korte del af rentekurven inkl. VA-tillæg. Det vurderes, at renteændringen havde en forbedrende effekt på Combined Ratio på omkring 0,45%-point sammenlignet med 2020.

Privat

Det forsikringstekniske resultat i 2021 blev et overskud på 460 mio. kr. mod 485 mio. kr. i 2020. Combined Ratio udgjorde 82,2 mod 81,6 i det foregående år og lå dermed fortsat på et tilfredsstillende niveau.

Resultatet var samlet set som forventet og var positivt påvirket af et generelt gunstigt forløb for småskader, men et lidt højere udgiftsniveau for storskader sammenlignet med året før. Som forventet afspejlede skadesfrekvensen en større genåbning af det danske samfund, hvorfor der for året som helhed sås en mindre positiv Covid-19 effekt end i det foregående år.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 2.592 mio. kr. mod 2.633 mio. kr. i 2020 svarende til et fald på 1,6%. Der er gennem året implementeret en række initiativer til at styrke kundetilgangen og mindske afgang, herunder såvel pristiltag som løbende produkttilpasninger. Initiativerne sås i andet halvdel

af året at have ført til en stigning i bestandspræmien, som derved ved udgangen af året var marginalt højere end ultimo 2020.

Privat

Mio. kr.	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	2.592	2.633
Bruttoerstatningsudgifter *)	-1.577	-1.619
Forsikringsmæssige driftsomkostninger *)	-514	-482
Resultat af genforsikring	-41	-47
Forsikringsteknisk resultat	460	485
Afløbsresultat, erstatninger	63	107
Bruttoerstatningsprocent *)	60,8	61,5
Nettogenforsikringsprocent	1,6	1,8
Skadeforløb *)	62,4	63,3
Bruttoomkostningsprocent	19,8	18,3
Combined Ratio *)	82,2	81,6
Combined Ratio underliggende forretning *)	81,5	82,3
Vejrligsskader f.e.r.	1,0	1,1
Storskader f.e.r.	2,6	2,2
Afløbsresultat, erstatninger	-2,4	-4,1
Ændring i risikomargen	-0,5	0,1
Combined Ratio *)	82,2	81,6

*) I 2021 bruttoerstatningsudgifter er fradraget 10 mio. kr. og i forsikringsmæssige omkostninger er fradraget 23 mio. kr. fra TSA. Nøgletal er tilsvarende tilpasset.

Skadeforløbet eksklusive afløbsgevinster på erstatninger udgjorde 64,8% mod 67,4% i 2020.

Erstatningsudgifter til vejrligsskader udgjorde 27 mio. kr. for egen regning mod 30 mio. kr. i 2020 og påvirkede dermed Combined Ratio med 1,0%-point.

Erstatningsudgifter til storskader udgjorde 67 mio. kr. for egen regning mod 58 mio. kr. i 2020 og fulgte dermed i lighed med udgifterne til vejrligsskader et forløb på linje med forventningerne. Erstatningsudgifter til storskader påvirkede Combined Ratio med 2,6%-point mod 2,2%-point i det foregående år.

Den underliggende erstatningsprocent var på 61,7 i 2021 og dermed lavere end niveauet på 64,0 i 2020 til trods for at erstatningsprocenten det foregående år havde en større positiv effekt af Covid-19.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger steg med 32 mio. kr. til 514 mio. kr. og blev således skaleret til såvel de indgåede partnerskaber som en forventet højere forretningsvolumen, hvorfor omkostningsprocenten blev 19,8% mod 18,3% i 2020.

Afløbsresultatet for egen regning på erstatninger var en gevinst på 63 mio. kr. i 2021 mod 107 mio. kr. i 2020. Afløbsresultatet kunne primært henføres til et positivt resultat på bil- og ulykkesforsikringer.

Ændringen i risikomargen påvirkede årets resultat med 12 mio. kr. svarende til en positiv påvirkning af Combined Ratio på 0,5%-point.

Erhverv

Det forsikringstekniske resultat i 2021 blev et overskud på 343 mio. kr. mod et overskud på 308 mio. kr. i 2020. Combined Ratio udgjorde 87,8 mod 88,6 og lå dermed på et tilfredsstillende niveau. Resultatet fulgte af en stigende præmieindtægt og et positivt forløb for småskader, der mere end opvejede øgede erstatningsudgifter til storskader.

Erhverv

Mio. kr.	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	2.815	2.710
Bruttoerstatningsudgifter *)	-2.162	-1.845
Forsikringsmæssige driftsomkostninger *)	-419	-420
Resultat af genforsikring	109	-137
Forsikringsteknisk resultat	343	308
Afløbsresultat, erstatninger	46	-6
Bruttoerstatningsprocent *)	76,8	68,1
Nettogenforsikringsprocent	-3,9	5,0
Skadeforløb *)	72,9	73,1
Bruttoomkostningsprocent *)	14,9	15,5
Combined Ratio *)	87,8	88,6
Combined Ratio underliggende forretning *)	75,7	75,6
Vejrligsskader f.e.r.	2,1	1,9
Storskader f.e.r.	12,4	10,3
Afløbsresultat, erstatninger	-1,6	0,2
Ændring i risikomargen	-0,8	0,6
Combined Ratio *)	87,8	88,6

*) I 2021 bruttoerstatningsudgifter er fradraget 12 mio. kr. og i forsikringsmæssige omkostninger er fradraget 27 mio. kr. fra TSA. Nøgletal for er tilsvarende tilpasset.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 2.815 mio. kr. mod 2.710 mio. kr. i 2020 svarende til en stigning på 3,9% drevet af erhvervskunder, mens fremgangen var noget mindre på landbrugskunder. Erhverv har succesfuldt gennem året skærpet fokus på vækst og har med afsæt i et styrket samarbejde mellem salget og indtegningen samt en mere datadrevet salgsopfølgning lykkedes med at øge salget til nye kunder. Endvidere er præmierne for især arbejdsskadeforsikring blevet reguleret for at sikre en tilfredsstillende balance mellem pris og risiko. Dette i forlængelse af den i 2020 observerede ændring af praksis hos Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring, som førte til højere erstatninger.

Skadeforløbet eksklusive afløbsgevinster på erstatninger udgjorde 74,5% i 2021 mod 72,9% i 2020.

Erstatningsudgifter til vejrligsskader udgjorde 59 mio. kr. for egen regning mod 50 mio. kr. i 2020 og afspejlede dermed i lighed med året før et vejrlig der til trods store mængder af regn hen over sommermånederne samlet placerede erstatningsudgifterne i den lave ende af det forventede. Vejrligsskader påvirkede Combined Ratio med 2,1%-point i 2021 mod 1,9%-point i 2020.

Erstatningsudgifter til storskader udgjorde 349 mio. kr. for egen regning og påvirkede Combined Ratio med 12,4%-point mod 10,3%-point i 2020. Der var i løbet af året en højere frekvens af storskader end forventet, herunder i alt fire større brandskader, der udløste dækningen fra reassurance-programmet.

Den underliggende erstatningsprocent udgjorde 60,9 mod 60,1 i 2020 og landede dermed på et tilfredsstillende niveau med en lidt højere erstatningsfrekvens, hvilket afspejlede den øgede åbning af samfundet.

I 2021 blev der i lighed med de foregående år set positive effekter af tidligere implementerede tiltag, som havde en positiv effekt på erstatningsprocenten, herunder lønsomhedsforbedringer på bygningsforsikringer inden for beboelsessegmentet samt autoforsikringer og arbejdsskadeforsikringer.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på 419 mio. kr. og der uændrede i forhold til året før, hvilket var et resultat af højere erhvervsomkostninger som blev opvejet af lavere administrationsomkostninger.

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 46 mio. kr. mod et tab på 6 mio. kr. i 2020 og fulgte af et positivt forløb for bygnings-skade-, løsjøre- og maskinkaskoforsikring.

Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede årets resultat med en nettoindtægt på 24 mio. kr. svarende til en positiv påvirkning af Combined Ratio med 0,8%-point. Ændringen følger væsentligst af udvidelsen af Alm. Brands partielle interne model for forsikringsrisici.

Nettogenforsikringsprocenten blev i 2021 på minus 3,9 (indtægt) mod 5,0 i 2020 (udgift). Der blev i årets løb noteret samlet fire større storskader, som i alt har udløst en genforsikringserstatning på knap 300 mio. kr. og Alm. Brands reassuranceprogram har således på tilfredsstillende vis støttet op om storskadeforløbet.

Investeringsresultat

Investeringsresultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde i 2021 en gevinst på 101 mio. kr. mod en gevinst på 63 mio. kr. i 2020. Resultatet for 2021 er meget tilfredsstillende set i lyset af den konservative investeringsprofil og de meget lave renteniveauer.

Investeringsaktiverne er fordelt på danske og udenlandske obligationer, pantebreve og aktier samt ejendomsinvesteringer. Målsætningen er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og finansiell risiko. Overordnet er der en målsætning om at have en lav markedsrisiko. Den finansielle risiko justeres ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Obligationsbeholdningen er placeret med en overvejende andel i danske stats- og realkreditobligationer, europæiske virksomhedsobligationer med investment grade rating samt afledte renteinstrumenter. Herudover har selskabet en mindre andel emerging markets obligationer og virksomhedsobligationer i high yield segmentet.

Afkastet på obligationer, der ikke henføres til afdækningen af hensættelser, bidrog negativt til det samlede investeringsresultat. Det har generelt været et dårligt år for danske realkreditobligationer, der udover at have negativ rente er blevet ramt af udvidelse i kreditspænd og rentestigninger, hvilket også gør sig gældende for den resterende del af den frie obligationsportefølje.

Investeringsafkast

Mio. kr.	2021			2020		
	Investeringsaktiver	Afkast		Investeringsaktiver	Afkast	
Obligationer mv.	7.782	-149	-1,8%	8.574	84	1,0%
Pantebreve mv.	501	7	1,1%	641	-2	-0,3%
Aktier	405	77	25,2%	381	87	22,8%
Ejendomme	289	19	8,2%	44	5	12,3%
Illikvid kredit	96	0	0,0%	0	0	0,0%
Investeringsafkast, i alt	9.073	-46	-0,5%	9.641	174	1,9%
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed		-13			-27	
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		160			-84	
Investeringsafkast, netto		101			63	

Investeringsaktiver er udtryk for den gennemsnitlige pengebinding og der er foretaget gennemlysning af investeringsforeninger

Forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser opgøres ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA inklusive tillæg for volatilitetsjustering. Aktivporteføljen til afdækning af renterisikoen på hensættelserne er sammensat til at følge kursudsving på hensættelserne, der sker i takt med markedsændringer i diskonteringskurvens underliggende komponenter. Afdækningsstrategien har fungeret tilfredsstillende igennem 2021, og det samlede resultat af afdækningsporteføljen og kursregulering på hensættelserne blev på 38 mio. kr.

Pantebrevsporteføljen indeholder en optionsaftale, der sikrer Alm. Brand Forsikring mod kredittab, idet Alm. Brand Forsikring kan tilbagesælge pantebreve til Alm. Brand PIA A/S, hvis pantebrevets debitor ikke opfylder betalingsforpligtelserne. Resultatet på pantebrevene har været lavere end forventet, som skyldes at det lave renteniveau har øget indfrielsesniveauet.

Alm. Brand Forsikring har en begrænset aktieeksponering, der primært består af globale aktier samt en lille andel af strategiske aktier, som understøtter forretningen. Afkastet på det globale aktiemarked har været positivt i 2021, hvilket har bidraget positivt til resultatet.

Resultat af ophørende aktiviteter

Resultat af ophørende aktiviteter består af resultatet i Alm. Brand Liv og Pension A/S. Resultatet udgjorde et overskud på 92 mio. kr. efter skat. Resultatet er tilfredsstillende.

Der er modtaget 332 mio. kr. i udbytte fra Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Ultimo 2021 udgjorde bonusgraden 19,3%, hvilket var en stigning på 4,1%-point i forhold til ultimo 2020. Bonusgraden var fortsat tilfredsstillende set i lyset af det meget lave renteniveau, hvilket har gjort det muligt også for 2022 at fastsætte depotrenten for nye kunder til 3%.

Årets samlede præmieindtægter blev 1.434 mio. kr. sammenlignet med 1.504 mio. kr. i 2020 primært som følge af en reduktion i engangsindbetalingerne til 634 mio. kr. mod 685 mio. kr. i 2020.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Ændringer i bestyrelsen

I januar 2021 udtrådte Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Jan Skytte Pedersen, Anette Eberhard, Per Viggo Hasling Frandsen, Flemming Fuglede Jørgensen og Pia Laub bestyrelsen for Alm. Brand Forsikring A/S. Kim Bai Wadstrøm, Andreas Ruben Madsen, Kristian Hjort-Madsen og Mikael Toke Hvolgaard indtrådte i bestyrelsen i januar 2021.

Udbytte

Der er udbetalt 1.050 mio. kr. i udbytte for regnskabsåret 2020. I juni 2021 er der udbetalt ekstraordinært udbytte på 1.265 mio. kr. og i november 2021 er der ligeledes udbetalt ekstraordinært udbytte på 400 mio. kr.

Der er foreslået udbytte på 300 mio. kr. for regnskabsåret 2021.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Finanstilsynet godkender Nordic I&P's køb af Alm. Brand Liv og Pension

Finanstilsynet godkender Nordic I&P's køb af Alm. Brand Liv og Pension, og handlen er gennemført den 1. marts 2022. I forbindelse med salget vil der blive udloddet ekstraordinært udbytte på 17 mio. kr.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2021 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling henvises til note 27.

FORVENTNINGER TIL 2022

Der forventes et resultat i niveauet 600 mio. kr. før skat eksklusivt afløbsresultat. Forventningerne er baseret på en præmievækst på 3-4%, heri inkluderet et væsentligt vækstbidrag fra partnerskaber.

Der er i forventningen – i modsætningen til forventninger for 2021 – ikke inkluderet en eventuel effekt fra Covid-19 på skadeforløbet, og forventningen afspejler desuden et gennemsnitsforløb for såvel vejrligs- som stor-skader. Danmark blev i januar måned ramt af Malik, som var den kraftigste storm i seks år, og skadesomkostningerne hertil estimeres at blive ca. 50 mio. kr., hvilket vil kunne føre til et højere end gennemsnitligt udgiftsniveau for vejrligsskader. Omkostningsprocenten forventes at blive i niveauet 16,5%, mens Combined Ratio eksklusive afløbsresultat forventes at blive 89-90.

KAPITALFORHOLD

I 2. kvartal 2021 blev kapitalstrukturen i Alm. Brand Forsikring A/S tilpasset som led i forberedelse af finansiering af køb af Codan Danmark. Den ansvarlige lånekapital på 150 mio. kr. er indfriet. Efterfølgende er der optaget ny ansvarlig lånekapital på 400 mio. kr. Der er udbetalt ekstraordinære udbytter til moderselskabet Alm. Brand A/S på i alt 1.465 mio. kr.

Det solvensdækkende kapitalgrundlag i Alm. Brand Forsikring A/S udgjorde 2.310 mio. kr. ultimo 2021 og består af egenkapital, supplerende kapital samt fortjenstmargen. I kapitalgrundlaget er der indregnet supplerende kapital for 400 mio. kr. og fortjenstmargen på 379 mio. kr.

Der er fraregnet foreslået udbytte på samlet 300 mio. kr.

Alm. Brand Forsikring A/S anvender en partiel intern model i kombination med standardmodellen i Solvens II-lovgivningen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav. Den partielle interne model er siden ultimo 2012 blevet anvendt til udregning af solvenskapitalkravet, som kan henføres til "præmie- og reserverisici" samt "naturkatastroferisici". Den partielle interne model er designet, så den afspejler forretningsstrukturen samt genforsikringsdækningerne og er baseret på selskabets egne data. Modellen omfatter alle brancher undtagen arbejdsskade og ulykke og er udviklet til at give det mest retvisende risikobillede.

Solvenskapitalkravet for Alm. Brand Forsikring A/S udgjorde 973 mio. kr. ved udgangen af 2021 mod 1.056 mio. kr. ultimo 2020, hvorfor solvensdækningen udgjorde 232 % ultimo 2021.

Solvens II-lovgivningen 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.

LEDELSESORGANER

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Alm. Brand Forsikring A/S efter et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen evaluerer sine samlede kompetencer og sin arbejdsform en gang årligt. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen indgår fremadrettet i bestyrelsesarbejdet. Der er afholdt 16 bestyrelsesmøder i 2021.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på: Almbrand.dk/ledelsesstruktur

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg. På Alm. Brands hjemmeside er der en detaljeret beskrivelse af udvalgets opgaver, medlemmerne af udvalget, mødefrekvens mv. Information findes på almbrand.dk/revisionsudvalg og almbrand.dk/afloenningssudvalg.

Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at nedsætte et nomineringsudvalg, da flertallet af bestyrelsesmedlemmerne er indstillet af hovedaktionæren.

Ved udvælgelse og indstilling af de uafhængige kandidater følges anbefalingen om at tage hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn, ligesom bestyrelsen inddrager ekstern assistance ved udvælgelsen af de uafhængige kandidater.

Ledelseshverv

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Alm. Brand Forsikring A/S består af Rasmus Werner Nielsen, Andreas Ruben Madsen, Kim Bai Wadstrøm, Kristian Hjort-Madsen samt Mikael Toke Hvolgaard.

Antallet af ledelseshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Rasmus Werner Nielsen (6), Andreas Ruben Madsen (3), Kim Bai Wadstrøm (5), Kristian Hjort-Madsen (2) samt Mikael Toke Hvolgaard (2). Rasmus Werner Nielsen sidder derudover i bestyrelsen for Forsikring og Pension, mens Kristian Hjort-Madsen er medlem af bestyrelsen hos Forsikringsakademiet.

Direktionen

Peter Flemmer er medlem af bestyrelsen hos SOS International A/S.

REGNSKABS AFLÆGGELSES PROCESSEN

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 på segmentniveau ud fra risikorammer udstukket af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité bestående af direktionen, selskabernes risikoansvarlige samt de ansvarlige for aktuariaterne, salgsorganisationen, IT, økonomiafdelingen samt de forretningsansvarlige for Forsikring og Pension.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragydere til regnskabsaflæggelsen er skade- og livsforsikringsaktuariaterne, som er ansvarlige for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Risk Management, 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 26, Kapital- og risikostyring samt note 27, 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 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af forsikringsselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af forsikringsselskabets

aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 28. februar 2022

[Peter Flemmer](#)
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 28. februar 2022

[Rasmus Werner Nielsen](#)
Formand

[Andreas Ruben Madsen](#)
Næstformand

[Kim Bai Wadstrøm](#)

[Kristian Hjort-Madsen](#)

[Mikael Toke Hvolgaard](#)

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alm. Brand Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Alm. Brand Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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 koncernen 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-revisionsydelser 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.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. 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 5.968 mio.kr. pr. 31. december 2021.

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 19, ledelsens beskrivelser i note 26 og 27 om risici, usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelser samt til anvendt regnskabspraksis i note 28.

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 fejlinformation.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Revisionspåtegning

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 28. februar 2022

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	2021	2020
Bruttopræmier		5.442	5.343
Afgivne forsikringspræmier		-230	-226
Ændring i præmiehensættelser		-1	38
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-34	-38
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-3	-4
Præmieindtægter f.e.r. i alt		5.174	5.113
Udbetalte erstatninger		-3.080	-3.177
Modtaget genforsikringsdækning		16	13
Ændring i erstatningshensættelser		-716	-267
Ændring i risikomargen		36	-20
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		283	32
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	1	-3.461	-3.419
Erhvervsomkostninger	2	-761	-694
Administrationsomkostninger	3	-222	-208
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		1	1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		-982	-901
Forsikringsteknisk resultat	4	731	793
Renteindtægter og udbytter mv.	5	85	130
Kursreguleringer	6	-125	57
Renteudgifter		-6	-13
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-13	-27
Investeringsafkast i alt		-59	147
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		160	-84
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		101	63
Andre indtægter		72	0
Andre omkostninger		-34	0
Resultat før skat		870	856
Skat	7	-194	-193
Årets resultat, fortsættende aktiviteter		676	663
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	25	92	105
Årets resultat		768	768
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		768	768
Totalindkomst i alt		768	768
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		300	650
Overført resultat		468	118
Totalindkomst i alt		768	768

Balance

Mio. kr.	Note	2021	2020
Aktiver			
Immaterielle aktiver	8	43	9
Immaterielle aktiver i alt		43	9
Materielle aktiver			
Driftsmidler	9	17	19
Materielle aktiver i alt		17	19
Investeringsaktiver			
Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver	10	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	1	796
Ansvarlig indskudskapital i tilknyttede virksomheder		0	150
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		1	946
Kapitalandele		595	219
Investeringsforeningsandele		8.051	521
Obligationer		110	8.574
Pantesikrede udlån		501	641
Øvrige		140	213
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	12	9.397	10.168
Investeringsaktiver i alt		9.398	11.114
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		1	4
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		336	53
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	13	337	57
Tilgodehavender hos forsikringstagere		112	105
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere		4	6
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt		116	111
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		28	23
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41	8
Andre tilgodehavender	14	162	159
Tilgodehavender i alt		684	358
Udskudte skatteaktiver	16	20	25
Likvide beholdninger		49	190
Aktiver bestemt for salg	25	555	0
Øvrige		40	48
Andre aktiver i alt		664	263
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		39	55
Andre periodeafgrænsningsposter		65	59
Periodeafgrænsningsposter i alt		104	114
Aktiver i alt		10.910	11.877

Balance

Mio. kr.	Note	2021	2020
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		103	1.032
Overkurs ved emission		0	304
Sikkerhedsfonde		81	81
Reserver i alt		81	81
Overført overskud		1.390	1.354
Foreslået udbytte		300	1.050
Egenkapital i alt	17	1.874	3.821
Ansvarlig lånekapital i alt	18	400	150
Hensættelser til forsikringskontrakter			
Præmiehensættelser		1.128	1.152
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		486	410
Erstatningshensættelser		5.968	5.263
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		246	314
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	19	7.828	7.139
Hensatte forpligtelser			
Pensioner og lignende forpligtelser		13	16
Hensatte forpligtelser i alt		13	16
Gæld			
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		83	67
Gæld i forbindelse med genforsikring		15	13
Gæld til kreditinstitutter		322	107
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3
Aktuelle skatteforpligtelser	15	1	14
Anden gæld	20	362	532
Gæld i alt		783	736
Periodeafgrænsningsposter		12	15
Passiver i alt		10.910	11.877
Eventualforpligtigelser, garantier og leasing	21		
Nærtstående parter	22		
Afledte finansielle instrumenter	23		
5-års oversigt over hoved- og nøgletal	24		
Ophørende aktiviteter	25		
Risikostyring	26		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	27		
Anvendt regnskabspraksis	28		

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Sikker- heds- fonde	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2020	1.032	304	81	1.236	400	3.053
Egenkapitalbevægelser i 2020:						
Årets resultat				768		768
Totalindkomst				768		768
Annulleret udbytte				400	-400	0
Foreslået udbytte				-1.050	1.050	0
Egenkapitalbevægelser i alt				118	650	768
Egenkapital pr. 31. december 2020	1.032	304	81	1.354	1.050	3.821
Egenkapital pr. 1. januar 2021	1.032	304	81	1.354	1.050	3.821
Egenkapitalbevægelser i 2021:						
Årets resultat				768		768
Totalindkomst				768		768
Kapitalnedsættelse	-929			929		0
Overført overkurs ved emission			-304	304		0
Udbetalt udbytte				-1.665	-1.050	-2.715
Foreslået udbytte				-300	300	0
Egenkapitalbevægelser i alt	-929	-304		36	-750	-1.947
Egenkapital pr. 31. december 2021	103	0	81	1.390	300	1.874

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 1 Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat		
Afløbsresultat, brutto	103	99
Afløbsresultat, afgiven forretning	6	2
Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat i alt	109	101
Note 2 Erhvervelsesomkostninger		
Tegningsprovisioner	-149	-143
Andre erhvervelsesomkostninger	-617	-557
Refusion fra tilknyttede virksomheder	5	6
Erhvervelsesomkostninger i alt	-761	-694
Note 3 Administrationsomkostninger		
Administration	-336	-396
Afskrivninger	-12	-10
Refusion fra tilknyttede virksomheder	126	198
Administrationsomkostninger i alt	-222	-208
Fast løn	971	885
Pension	151	148
Aktiebaseret vederlag	4	3
Lønsumsafgifter mv.	170	146
Personaleomkostninger i alt	1.296	1.182
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.410	1.350
<i>Vederlag til direktion (i 1.000 kr.)</i>		
Fast løn	1.876	6.562
Pensionsordninger	413	1.318
Variabel løn	50	0
Aktiebaseret vederlag	200	506
Vederlag til direktion i alt	2.539	8.386
<i>Vederlag til bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>		
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (fratrådt i januar 2021)	0	40
Jan Skytte Pedersen (fratrådt i januar 2021)	0	40
Anette Eberhard (fratrådt i januar 2021)	0	40
Per Viggo Hasling Frandsen (fratrådt i januar 2021)	0	40
Flemming Fuglede Jørgensen (fratrådt i januar 2021)	0	40
Pia Laub (indtrådt i 2020 og fratrådt i januar 2021)	0	8
Vederlag til bestyrelse i alt	0	208
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	2.539	8.594
<i>Alm. Brand-koncern vederlag til bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>		
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen	1.120	1.140
Jan Skytte Pedersen	760	865
Anette Eberhard	490	640
Per Viggo Hasling Frandsen	360	380
Flemming Fuglede Jørgensen	192	380
Pia Laub (indtrådt i 2020)	400	119
Vederlag til bestyrelse i alt	3.322	3.524
Antal personer i direktionen	1	1
Antal personer i bestyrelsen	5	8

Noter

Mio. kr.

2021

2020

Note 3 Administrationsomkostninger (fortsat)

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Peter Flemmer.

Koncerndirektør Rasmus Werner Nielsen Kim Bai Wadstrøm, Andreas Ruben Madsen, Kristian Hjort-Madsen og Mikael Toke Hvolsgaard sidder i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor.

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

Den øverste ledergruppe i Alm.Brand-koncernen har en aktielønsordning på 12 % af den faste løn. 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.

Direktør for Alm. Brand Forsikring Peter Flemmer er ligledes bestyrelsesmedlem i SOS International A/S

Vederlag til risikotagere (i 1.000 kr.)

Fast løn	56.867	51.339
Pension	9.148	8.787
Variabel løn	430	447
Aktiebaseret vederlag	3.902	2.912
Vederlag til risikotagere i alt	70.347	63.485

Antal risikotagere	25	27
--------------------	----	----

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 2020 og 2021 udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.

Noter

Mio. kr.

Note 4 Forsikringsteknisk resultat

Mio. kr.	Syge-ulykkes-forsikring	Arbejds-skade-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løsøre-forsikring (Privat)	Brand- og løsøre-forsikring (Erhverv)	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2021 i alt
Bruttopræmier	574	525	448	1.028	1.150	1.280	148	289	5.442
Bruttopræmieindtægter	565	509	456	1.026	1.160	1.266	146	279	5.407
Bruttoerstatningsudgifter	-318	-446	-358	-631	-676	-1.108	-67	-156	-3.760
Bruttodriftsomkostninger	-120	-66	-87	-195	-235	-206	-26	-48	-983
Resultat af afgiven forretning	-1	-4	0	-5	-35	118	-1	-5	67
Fors.teknisk resultat i alt	126	-7	11	195	214	70	52	70	731

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark.

Antallet af erstatninger	15.209	5.850	14.877	96.623	52.844	15.944	2.267	19.242	222.856
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	24	78	25	7	13	73	32	10	18
Erstatningsfrekvens	0,044	0,198	0,041	0,288	0,141	0,139	0,047	0,092	0,122

Mio. kr.	Syge-ulykkes-forsikring	Arbejds-skade-forsikring	Motor-køretøjs-forsikring, ansvar	Motor-køretøjs-forsikring, kasko	Brand- og løsøre-forsikring (Privat)	Brand- og løsøre-forsikring (Erhverv)	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2020 i alt
Bruttopræmier	534	448	479	1.036	1.174	1.253	139	280	5.343
Bruttopræmieindtægter	531	444	483	1.033	1.180	1.248	139	285	5.343
Bruttoerstatningsudgifter	-247	-452	-388	-617	-695	-777	-77	-211	-3.464
Bruttodriftsomkostninger	-100	-57	-83	-177	-214	-195	-24	-52	-902
Resultat af afgiven forretning	-1	-3	-2	-3	-46	-125	-2	-2	-184
Fors.teknisk resultat i alt	183	-68	10	236	225	151	35	20	793

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark.

Antallet af erstatninger	12.670	5.616	15.816	94.616	56.618	17.424	2.249	26.765	231.774
Gns. erstatning for indtrufne skader i t. kr.	25	67	26	7	13	48	31	8	16
Erstatningsfrekvens	0,037	0,188	0,043	0,282	0,148	0,152	0,047	0,123	0,126

Segmentregnskab

Mio. kr.	2021			2020		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Bruttopræmieindtægter	2.592	2.815	5.407	2.633	2.710	5.343
Bruttoerstatningsudgifter	-1.587	-2.173	-3.760	-1.619	-1.845	-3.464
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-537	-446	-983	-482	-420	-902
Resultat af genforsikring	-41	108	67	-47	-137	-184
Forsikringsteknisk resultat	427	304	731	485	308	793
Afløbsresultat f.e.r.	63	46	109	107	-6	101
Bruttoerstatningsprocent	61,2	77,2	69,5	61,5	68,1	64,8
Nettogenforsikringsprocent	1,6	-3,9	-1,3	1,8	5,0	3,4
Skadeforløb	62,8	73,3	68,2	63,3	73,1	68,2
Bruttoomkostningsprocent	20,7	15,8	18,2	18,3	15,5	16,9
Combined Ratio	83,5	89,1	86,4	81,6	88,6	85,1

Noter

Mio. kr. 2021 2020

Note 4 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

Forsikring er opdelt i Privat og Erhverv. Privat omfatter koncernens salg af forsikringer til private husstande solgt gennem egne salgskanaler. Erhverv omfatter koncernens salg til landbrugs- og erhvervsvirksomheder solgt gennem egne salgskanaler samt samarbejdspartnere. Ledelsesrapporteringen på Privat og Erhverv består alene af en rapportering af forsikringsteknisk resultat.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Kriterier for indregning og måling er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. De anvendte regnskabslinier er i overensstemmelse med hovedtalsoversigten i beretningen, som er beskrevet under Anvendt regnskabspraksis.

Der henvises til ledelsesberetningen for yderligere gennemgang af resultatet i segmenterne.

Note 5 Renteindtægter og udbytter mv.

Kapitalandele	7	2
Investeringsforeningsandele	5	0
Obligationer	35	75
Pantesikrede udlån	33	43
Indlån i kreditinstitutter	1	1
Rentederivater	1	6
Øvrige investeringsaktiver	3	3
Renteindtægter mv. i alt	85	130

Note 6 Kursreguleringer

Investeringsaktiver

Kapitalandele	51	85
Investeringsforeningsandele	47	-5
Obligationer	-136	-26
Pantesikrede udlån	-36	-40
Øvrige investeringsaktiver	-51	38
Investeringsaktiver i alt	-125	52

Grunde og bygninger

Investeringsejendomme	0	5
Grunde og bygninger i alt	0	5

Kursreguleringer i alt	-125	57
-------------------------------	-------------	-----------

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 7 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-189	-170
Regulering af udskudt skat	-5	-23
Skat i alt	-194	-193
<i>Årets skat består af:</i>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-192	-188
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	-2	-5
Skat i alt	-194	-193
Effektiv skatteprocent	22,3%	22,5%
Note 8 Immaterielle aktiver		
<i>It-systemer</i>		
Anskaffelsessum primo	332	323
Årets tilgang	37	9
Anskaffelsessum ultimo	369	332
Af- og nedskrivninger primo	-323	-323
Året afskrivninger	-3	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-326	-323
Immaterielle aktiver ultimo	43	9
Note 9 Driftsmidler		
Kostpris primo	44	23
Årets tilgang	7	33
Årets afgang	-8	-12
Kostpris ultimo	43	44
Af- og nedskrivninger primo	-25	-21
Året afskrivninger	-9	-10
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	8	6
Af- og nedskrivninger ultimo	-26	-25
Driftsmidler ultimo	17	19
Leasede driftsmidler udgør	15	16
Leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler indgår i note 20 Anden gæld.		
Note 10 Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver		
Dagsværdi primo	0	6
Årets afgang	0	-11
	0	-5
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	5
Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver ultimo	0	0

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	989	989
Årets afgang	-988	0
Anskaffelsessum ultimo	1	989
Af- og nedskrivninger primo	-193	-298
Udbetalt udbytte	-332	0
Årets resultat	92	105
Tilbageførsel af nedskrivninger ved afgang	433	0
Nedskrivninger ultimo	0	-193
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	1	796

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn og hjemsted	Aktivitet	Ejereandel	Resultat	Egenkapital
Alm. Brand				
Præmieservice A/S, København	Betalingsformidling	100%	0	1

Note 12 Andre finansielle investeringsaktiver

Statsobligationer	0	168
Realkreditobligationer	110	7.632
Andre variabelt forrentede fordringer	0	774
Kapitalandele	199	161
Investeringsforeningsandele obligationer	7.851	521
Investeringsforeningsandele aktier	199	0
Pantesikrede udlån	501	641
Unoterede kapitalandele	397	58
Indlån i kreditinstitutter	0	0
Øvrige	140	213
Finansielle aktiver ultimo	9.397	10.168

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter:

Niveau 1

Finansielle aktiver		
Kapitalandele	8.249	682
Obligationer	110	5.549
Finansielle aktiver i alt	8.359	6.231

Niveau 2

Finansielle aktiver		
Obligationer	0	3.024
Øvrige	179	268
Finansielle aktiver i alt	179	3.292

Finansielle passiver

Andre passiver	258	233
Finansielle passiver i alt	258	233

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 12 Andre finansielle investeringsaktiver (fortsat)		
Niveau 3		
Finansielle aktiver		
Udlån	501	791
Kapitalandele	396	854
Kapitalandele i datterselskaber	556	0
Øvrige	0	7
Finansielle aktiver i alt	1.453	1.652
Finansielle passiver		
Andre passiver	400	150
Finansielle passiver i alt	400	150

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.

Pantsikrede udlån til dagsværdi indeholder pantebreve, som opgøres ved brug af en model, der er baseret på nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. I modellen skelnes mellem "restrante" og "ikke restante" pantebreve.

Ved pantebreve uden restance anvendes de forventede fremtidige pengestrømme i pantebrevets løbetid, der tilbagediskonteres med summen af en risikofri rente og et afkastkrav tillagt et risikotillæg, under hensyntagen til pantebrevets placering i prioritesrækken og ejendomstype. Afkastkrav inkl. Risikotillæg er fastsat i intervaller med 2,75-6,25%. Øges afkastkravet med 100 punkter falder markedsværdien med ca. 27 mio. kr. Følsomheden er beregnet på værdier ultimo december 2021.

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 omfatter hovedsageligt børsnoteret 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 40 mio. kr. i alt.

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 39 mio. kr. samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter for 298 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.	2021	2020
Note 12 Andre finansielle investeringsaktiver (fortsat)		
Andre passiver indeholder skyldige renter for 12 mio. kr. samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter for 247 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		
<i>Udlån</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	791	953
Årets afgang	-261	-122
Realiserede kursreguleringer	1	1
Urealiserede kursreguleringer	-30	-41
Regnskabsmæssig værdi ultimo	501	791
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-29	-41
<i>Kapitalandele</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	854	744
Årets tilgang	326	4
Årets afgang	-332	0
Urealiserede kursreguleringer	104	106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	952	854
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	104	106
<i>Øvrige</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	7	11
Årets afgang	0	-6
Urealiserede kursreguleringer	-7	2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	7
<i>Andre passiver</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	150	150
Årets tilgang	400	0
Årets afgang	-150	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	400	150
Note 13 Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter		
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	1	4
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	336	53
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	337	57
Genforsikringsandel af præmiehensættelse primo	4	8
Årets afgivne præmier	-233	-230
Årets afgivne betaling til reassurance	230	226
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	1	4
Genforsikringsandele af præmiehensættelser ultimo opdeles i:		
Nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme	-143	-132
Fortjenstmargen	144	136
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo	1	4
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse primo	53	21
Årets afgivne erstatninger	299	45
Årets modtagne betaling fra reassurance	-16	-13
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse ultimo	336	53

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 14 Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	158	96
Øvrige aktiver	4	63
Andre tilgodehavender i alt	162	159
Note 15 Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser		
Aktuelle skatteforpligtelser primo	-14	8
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8
Afregnet skat vedrørende tidligere år	14	0
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	188	156
Beregnet skat af årets resultat	-189	-170
Aktuelle skatteforpligtelser ultimo	-1	-14
Note 16 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	25	47
Årets ændring	-5	-22
Udskudt skat ultimo	20	25
Udskudt skat på materielle aktiver mv.	15	20
Udskudt skat på immaterielle aktiver	1	0
Udskudt skat på hensættelser	4	5
Udskudt skat ultimo	20	25
Note 17 Egenkapital		
Aktiekapital primo	1.032	1032
Kapitalnedsættelse	-929	0
Aktiekapital ultimo	103	1.032
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		
Overkurs ved emission primo	304	304
Overført til Overført resultat	-304	0
Overkurs ved emission ultimo	0	304
Reserver:		
Sikkerhedsfonde:		
Sikkerhedsfond 1	8	8
Sikkerhedsfond 2	73	73
Reserver ultimo	81	81
Overført resultat:		
Overført resultat primo	1.354	1.236
Overført af årets resultat	468	118
Overført fra egenkapital poster	1.233	0
Ekstraordinært udbytte den 30. juni 2021	-1.265	0
Ekstraordinært udbytte den 5. november 2021	-400	0
Overført overskud ultimo	1.390	1.354

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 17 Egenkapital (fortsat)		
Foreslået udbytte:		
Foreslået udbytte primo	1.050	400
Udbetalt udbytte	-1.050	0
Annuleret udbytte	0	-400
Foreslået udbytte af årets resultat	300	1.050
Foreslået udbytte ultimo	300	1.050
Egenkapital ultimo	1.874	3.821
Kapitalgrundlag:		
Egenkapital jf. oven for korrigeret for skatteaktiver	1.854	3.796
Fortjenstmargen (reduceret med skatteeffekt)	379	320
Foreslået udbytte	-300	-1.050
Immaterielle aktiver	-43	-9
Tier 1	1.890	3.057
Tier 2		
Ansvarlig lånekapital	400	150
Tier 3		
Udskudte skatteaktiver	20	25
Kapitalgrundlag i alt	2.310	3.232
Note 18 Ansvarlig lånekapital		
Variabelt forrentet stående lån med udløb den 15. marts 2028	0	150
Variabelt forrentet stående lån med udløb den 14. januar 2032	400	0
Renter af ansvarlig lånekapital	2	2
Den ansvarlige lånekapital på 150 mio. kr. optaget hos Alm. Brand af 1792 fmba i marts 2018, er indfriet i juni 2021.		
Den ansvarlige lånekapital 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.		
Hele den efterstillede kapital kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget efter de gældende regler.		
Note 19 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelse	1.128	1.152
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	486	410
Erstatningshensættelse	5.968	5.263
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	246	314
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	7.828	7.139
Præmiehensættelse primo	1.152	1.181
Bruttopræmier	5.442	5.343
Indtjent præmie	-5.407	-5.343
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	1	-3
Diskontering (kursregulering) alle år	-26	11
Ændring i fortjenstmargen	-58	-28
Ændring i risikomargen	24	-9
Præmiehensættelse ultimo	1.128	1.152

Noter

Mio. kr.	2021	2020
Note 19 Hensættelser til forsikringskontrakter (fortsat)		
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter primo	410	395
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	-4	-2
Diskontering (kursregulering) alle år	22	-11
Ændring i fortjenstmargen	58	28
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	486	410
Erstatningshensættelse primo	5.263	4.926
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-1.241	-1.302
Ændring i forventet skadeudgift vedrørende tidligere år	-103	-99
Udbetalte erstatninger indeværende år	-1.839	-1.875
Forventet skadeudgift indeværende år	3.863	3.563
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	16	-1
Diskontering (kursregulering) alle år	-161	82
Afdækning af inflationsrisiko	134	-11
Ændring i risikomargen	36	-20
Erstatningshensættelse ultimo	5.968	5.263
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter primo	314	278
Årets ændring vedr. tidligere år	-93	-47
Årets ændring vedr. indeværende år	57	67
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	0	0
Diskontering (kursregulering) alle år	-8	7
Årets ændring i risikomargen på præmier	-24	9
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter ultimo	246	314
Note 20 Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	146	217
Skyldige afgifter og skatter i øvrigt	46	49
Skyldige omkostninger	124	111
Feriepengeforpligtelse	31	139
Leasing forpligtelse	15	16
Anden gæld i alt	362	532

Af gælden vedr. afledte finansielle instrumenter forfalder 101 mio. kr. mere end fem år efter balancetidspunktet. Al øvrig gæld forfalder inden fem år.

Note 21 Eventualforpligtigelser, garantier og leasing **213** **1.159**

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 årlig ydelse på 44 mio. kr. over en 3-årig periode.

Alm. Brand Forsikring A/S har indgået terminsforretninger mv.

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 169 mio. kr.

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

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationsselskabet. 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 administrationsselskabets koncernregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Note 22 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-koncernen har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber.

Alm. Brand forsikring har haft renterudgifter på 2 mio. kr. i 2021 relateret til ansvarlige lån for en nærmere beskrivelse henviser der til note 18.

Indtægter

- administrative omkostninger, netto	126 mio. kr.
- administrative erhvervesesomkostninger	5 mio. kr.

Der foreligger en optionsaftale mellem Alm. Brand Forsikring A/S og Alm. Brand PIA A/S. Optionsaftalen sikrer Alm. Brand Forsikring A/S mod fremtidige kredittab. Alm. Brand PIA A/S har dermed den underliggende kreditrisiko på pantebrevene, mens markedsmæssige risici tilhører Alm. Brand Forsikring. Alm. Brand Forsikring har samlet i 2021 tilbageleveret pantebreve for 16 mio. kr.

Der er endvidere indgået en administrationsaftale, hvor Alm. Brand PIA A/S fortsætter den praktiske dag-til-dag håndtering af pantebrevene, herunder kontakt til debitor, terminsopkrævning, tinglysning, data til myndigheder mm. Der er i 2021 afregnet 4 mio. kr. i henhold til administrationsaftalen.

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

Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand-koncernen på fælles basis.

Der er udbetalt udbytte på 2.715 mio. kr. til moderelskabet Alm. Brand A/S og modtaget 332 mio. kr. fra datterselskabet Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Note 23 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 2021 udgør 178 mio. kr.

Finansielle kontrakter opgøres til dagsværdi.	Udløb år	Hovedstol Mio. kr.	Markedsværdi Mio. kr.
Renteswaps	2021-2051	8.704	47
Swaptioner	2026	67	2
Inflationsswaps	2022-2046	4.325	108
Valutatermener	2022	134	-5
			152

Noter

Note 24 5-års oversigt over hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Bruttopræmieindtægter	5.407	5.343	5.240	5.154	5.041
Bruttoerstatningsudgifter	-3.760	-3.464	-3.567	-3.357	-3.177
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-983	-902	-931	-885	-880
Forsikringsteknisk rente	-	-	-	-	-
Resultat af genforsikring	67	-184	236	-247	-181
Forsikringsteknisk resultat	731	793	506	665	803
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	101	63	137	62	187
Andre ordinære poster, netto	38	-	-	-	-
Resultat før skat	870	856	643	727	990
Skat	-194	-193	-125	-135	-192
Årets resultat fortsættende aktiviteter	676	663	518	592	798
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	92	105	-	-	-
Årets resultat	768	768	518	592	798
Afløbsresultat	109	101	136	249	331
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	7.828	7.139	6.780	6.581	6.652
Forsikringsaktiver, i alt	337	57	29	47	91
Egenkapital, i alt	1.874	3.821	3.053	3.035	3.293
Aktiver, i alt	10.910	11.877	10.822	10.692	11.080
Bruttoerstatningsprocent	69,4	64,8	68,1	65,1	63,0
Nettogenforsikringsprocent	-1,2	3,4	4,5	4,8	3,6
Skadeforløb	68,2	68,2	72,6	69,9	66,6
Bruttoomkostningsprocent	18,2	16,9	17,8	17,2	17,5
Combined Ratio	86,4	85,1	90,4	87,1	84,1
Operating ratio	86,4	85,1	90,4	87,1	84,1
Relativt afløbsresultat	3,7	2,9	2,8	5,0	6,7
Egenkapitalforrentning i procent før skat *	38,8	28,9	22,1	25,7	31,6
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	30,2	22,4	17,5	20,1	25,0

*Egenkapitalforrentningen i moderselskabet er beregnet før skat i tilknyttede virksomheder.

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

Noter

Mio. kr. 2021 2020

Note 25 Ophørende virksomhed

Der er indgået en bindende aftale med Nordic I&P om salg af Alm. Brand Liv og Pension A/S, København for 1,1 mia. kr.

Resultat fra ophørende virksomhed i alt	92	105
--	-----------	------------

Indtægterne sammensætter sig således:

Resultat før skat	116	135
Skat	-24	-30
Resultat i alt	92	105

Aktiver bestemt for salg	555	0
---------------------------------	------------	----------

Aktiver bestemt for salg består af:

Navn og hjemsted	Aktivitet	Ejereandel	Resultat	Egenkapital
Forsikringselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S, København	Pensionsselskab	100%	92	555

Note 26 Kapital- og risikostyring

Formålet med risikostyring i Alm. Brand forsikring er at sikre, at påtagelse af risici til enhver tid er kalkuleret og afspejler selskabets 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

Alm. Brand forsikrings risikostyring er organiseret i tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje er defineret som den operative ledelse. Den operative ledelse er ansvarlig for den løbende påtagelse af risici, samt at der foretages måling og risikovurdering af alle væsentlige risikobehæftede opgaver. Det er den operative ledelses ansvar at der findes processer samt forretningsgange til at sikre efterlevelse af gældende lovgivning og interne retningslinjer.

Anden forsvarslinje er defineret som funktioner, der er organiseret uafhængigt af den operative ledelse, og som overvåger og rapporterer om risiko, herunder validerer anvendte metoder og modeller i styringen af risici. Anden forsvarslinje er rådgiver for første forsvarslinje inden for måling og vurdering af risiko samt udformning af intern kontrol. I Alm. Brand forsikring består denne af risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen herunder selskabets Data Protection Officer (DPO) og aktuarfunktionen.

Tredje forsvarslinje er defineret som funktioner, der er organiseret uafhængigt af direktionen samt af opgaveløsningen i første og anden forsvarslinje. I Alm. Brand Forsikring består denne af Intern Revision og Intern Auditfunktionen. Tredje forsvarslinje foretager en uafhængig vurdering af de operative processer, risikostyringen og de etablerede kontroller.

Mindst en gang årligt fastsætter bestyrelsen den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer samt omfanget af den nødvendige rapportering. Bestyrelsen foretager en løbende vurdering af de enkelte og samlede risici i selskabet og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene er acceptable. Direktionen fastlægger på baggrund af bestyrelsens beføjelser den daglige risikostyring.

Koncernens centrale risikoforum er en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

Herudover varetager investeringskomitéen den overordnede kontrol af forvaltningen af den kapital, som ligger i Alm. Brand Forsikring. Kontrollen skal sikre, at forvaltningen sker i overensstemmelse med lovgivningen samt med de beslutninger, der er truffet af de enkelte selskabers bestyrelse.

It-sikkerhedskomitéen har det overordnede ansvar for selskabets it-sikkerhed og skal sørge for, at selskabet har et afbalanceret it-sikkerhedsniveau og tidssvarende it-sikkerhedspolitik og -retningslinjer. Samtidig tager It-sikkerhedskomitéen stilling til tværgående beslutninger og principielle spørgsmål samt fastsætter beredskabet til håndtering af en eventuel beredskabssituation.

Endvidere opsamler et forum for operationel risiko operationelle begivenheder. I forummet deltager foruden afdelinger i kontrolmiljøet et bredt udsnit af forretningsvendte funktioner med henblik på at skabe så stor værdi og læring af operationelle hændelser. Selskabet har herudover fastlagt processer for håndtering af nye (og væsentligt ændrede) produkter. Dette skal sikre, at nye risici er tilstrækkeligt afdækket samt at der er etableret forretningsgange mv., før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres.

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. Disse beskrives nedenfor.

Forsikringsmæssige risici

Forsikringsmæssige risici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikringskontrakter. De primære risici er præmierisici (risikoen for, at udgifterne til skader og omkostninger overstiger præmieindtægterne), erstatningshensættelsesrisici (risikoen for, at den afsatte erstatningshensættelse kan være for lav i forhold til, hvad skaden ender med at koste) og katastroferisici (udgiften til ekstreme hændelser).

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 kunderådgiver må acceptere. Herudover reduceres præmierisici 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 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 i forhold til forventningerne fra selskabets partielle interne model. 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 Alm. Brand Forsikring er naturkatastrofer, hvor selskabets risiko vurderes ved hjælp af den partielle interne model 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. Alm. Brand dækker derfor ikke længere disse risici, men dækker fortsat skader ved konventionelle terrorangreb som også er dækket under selskabets katastrofereassuranceprogram.

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. Selskabets har fastsat processer til at overvåge og minimere koncentrationsrisici.

Forsikringsporteføljen er fordelt på en lang række af forsikringskunder i Danmark. Porteføljen er geografisk jævnt fordelt i Danmark og er derudover fordelt på en række forskellige forsikringsprodukter. Alm. Brand Forsikring 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 forsikringssselskab kan sikre sig mod tab ved at genforsikre sig hos ofte større internationale genforsikringssselskaber med høj kreditværdighed. Dækningen kan sammensættes i et program på forskellig måde, alt efter hvilke tab der ønskes kontrolleret.

Alm. Brands 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 koncernens 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 enkeltudstederes 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 realkreditobligationer med høj kreditværdighed, mens en mindre andel er i kreditobligationer og emerging markets statsobligationer. 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 emerging markets statsobligationer. Herudover er der euroeksponering fra aktier, europæiske kreditobligationer, ejendomsfonde og markedsværdi på afledte renteinstrumenter i udenlandsk valuta. Selskabet har afdækningsstrategier for valutapositioner i de globale aktiemandater.

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 selskabet 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 selskabets 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- hos Standard & Poors eller A.M. Best. Afvigelse herfra skal godkendes af bestyrelsen. 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. Alm. Brand Forsikring begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne.

Alm. Brand Forsikring er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervskunder og er begrænset af, at kundernes forsikringsdækning i vid udstrækning bortfalder, hvis policerne ikke betales. Alm. Brand har derudover en mindre portefølje af pantebreve, hvor koncernen har en modpartsrisiko mod kunderne.

Operationelle risici

Operational risiko er risikoen for økonomiske tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Processer

Selskabet har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som centralt i organisationen. Omfanget af kontrolforanstaltninger vurderes op imod de omkostninger, der er forbundet med tiltagene. Sikkerhedstiltag vurderes således i forhold til mulige trusler og disses sandsynlighed samt de forretningsmæssige konsekvenser, der kan opstå, hvis truslerne effektueres.

Selskabet har, med henblik på at reducere risici ift. GDPR-regelsættet, en række fælles procedurer for at imødekomme anmodninger om indsigt og sletning mm., samt for håndtering og anmeldelse af brud på persondatasikkerheden til Datatilsynet. Selskabet har tillige udpeget en databeskyttelsesrådgiver, som rådgiver og påser overholdelsen af Databeskyttelsesforordningen.

Selskabet arbejder fortsat aktivt på at nedbringe antallet af potentielle hændelser, der kan give anledning til dårligt omdømme. Ligeledes er der fokus på at nedbringe antallet af klager til Ankenævnet om Alm. Brand Forsikring, for selvom forsikrings selskabet historisk har vundet hovedparten af klagerne, er hver klage en for meget, da det betyder en utilfreds kunde. Alm. Brand Forsikring har en kundeambassadør, som gennemgår klagerne. Kundeambassadøren ser klagesagerne med kundernes øjne og skal sikre, at kundernes synspunkter bliver hørt. Derved forsøger Alm. Brand Forsikring at sikre en god dialog med kunden. Uenigheden bunder ofte i, at kunden ikke er tilstrækkeligt informeret om, hvorfor en skade ikke dækkes. Klagerne analyseres efterfølgende, hvilket giver mulighed for både at udvikle selskabets forsikringsprodukter samt at blive bedre til at forklare de gældende forsikringsbetingelser.

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 opdage, vurdere og reducere koncernens compliancerisici.

Øvrige risici

Strategiske risici

Strategiske risici opstår som følge af u hensigtsmæssige 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.

NOTE 27 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 dagsværdier for ejendomme, noterede finansielle instrumenter samt tilgodehavender. Herudover er der væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen af pantebreve samt forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 12, 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.

Værdiansættelse af pantebrevsporteføljer

Pantebrevsporteføljerne værdiansættes delvist med udgangspunkt i ikke observerbare input og er derfor forbundet med en vis grad af skøn.

Pantebreve måles til dagsværdi såvel ved første indregning som efterfølgende indregning. Beregningen af dagsværdien foretages på baggrund af en model hvor værdiansættelsen udtrykkes ved nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. I modellen skelnes der mellem "restante" og "ikke restante" pantebreve.

Ved pantebreve uden restance anvendes de forventede fremtidige pengestrømme i pantebrevets løbetid, der tilbagediskonteres med summen af en risikofri rente og et afkastkrav tillagt et risikotillæg, under hensyntagen til pantebrevets placering i prioritetsrækken og ejendomsstype. Afkastkrav inkl. Risikotillæg er fastsat i intervaller med 2,75%-6,25%.

Såfremt pantebrevet bliver restant, beregnes markedsværdien ud fra en sandsynlighed for nedbrud, dvs. at den bagvedliggende ejendom til tvangsrealiseres. Sandsynligheden for nedbrud stiger med antallet af restancedage. Ved mere end 120 restance dage beregnes markedsværdien med 50% sandsynlighed for at pantebrevet afvikles over den kontraktuelle løbetid og 50% sandsynlighed for at den pantsatte ejendom tvangsrealiseres.

Forsikringsmæssige hensættelser

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige 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.

Der er tidligere nedsat et ekspertudvalg, som har stillet forslag i forbindelse med en revision af Arbejdsskadeloven. Den seneste lovændring pr. 1. januar 2020 vedrørende ulykkesbegrebet vurderes at være første skridt i denne revision, men der pågår fortsat en proces omkring yderligere revision af lovgivningen med involvering af bl.a. branche-foreningen Forsikring & Pension. Det er fortsat usikkert, hvilke anbefalinger, der implementeres i lovgivningen – herunder hvordan regeringens planlagte seniorpension vil påvirke erstatningsniveauet –, og det er derfor usikkert, hvad erstatningsomkostningerne ved en eventuel revision af loven beløber sig til.

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

PENSIONSFORPLIGTELSE – AKTIVER BESTEMT FOR SALG

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

Alm. Brand Liv og Pension har fokus på afdækningen af de afgivne ydelsesgarantier og anvender afledte finansielle instrumenter for at sikre, at renterisikoen på aktiver og passiver er på omtrent samme niveau. Derfor vil ændringer

i investeringsaktivernes værdi som følge af renteændringer således delvist blive modsvaret af tilsvarende ændringer i værdien af de forsikringsmæssige hensættelser samt de individuelle og kollektive bonuspotentialer. Såfremt der over tid opnås lavere afkast end den anvendte diskonteringsrente, vil bonuspotentialerne i første omgang blive ramt, og herefter kan egenkapitalen blive påvirket.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

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

Alm. Brand Forsikrings risikoprofil overfor renteændringer er tilnærmelsesvis neutral. Et fald i aktiekurser på 15 % vil betyde, at Alm. Brand Forsikrings egenkapital og ultimo 2021 blive påvirket negativt med 62 mio. kr. I tilfælde af en rentestigning på 1 %-point betyder for datterselskabet Alm. Brand Liv og Pension et tab på 11 mio. kr. Datterselskabet er ikke eksponeret overfor ændringer i aktier eller ejendomsværdier, medmindre der er tale om meget drastiske udsving.

NOTE 28 anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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 transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.

Implementering af Nye regnskabsregler

Alm. Brand har implementeret ændringsbekendtgørelse nr. 1592 af 09/11/2020 som blandt andet vedrører skadesforbyggende omkostninger. Dette har ikke haft betydning på for indregning eller måling eller på anden vis påvirket koncernens finansielle stilling. Ændringsbekendtgørelsen siger at under regnskabslinjen "udbetalte erstatninger – opføres beløb der i regnskabsåret er betalt for forsikringskader. Beløbet skal indeholde interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandling af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventet fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter. Hvis bruttoerstatningsudgifterne indeholder udgifter til bekæmpelse og begrænsning af fremtidige skader på eksisterende kontrakter, skal dette oplyses noterne fordelt på relevante forsikringsklasser.

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 gælds metode 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 brancheregnskaber 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 løbetidsforkortelse 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 skadebehandling 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 diskonteringsrente efter inflation, er overført til regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Alm. Brand Forsikring A/S har indgået swaps, der delvist afdækker arbejdsskadehensættelserne mod ændringer i de fremtidige løntal forudsat en stabil vækst i erstatningsudbetalingernes realværdi. Værdireguleringen af disse swaps indgår under erstatningsudgifter.

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 diskonteringsrente, er overført til kursreguleringer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervsomkostninger. Erhvervsomkostninger 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.

Driftsomkostninger vedrørende domicilejendomme opføres i selskabets resultatopgørelse under administrationsomkostninger. Der indregnes ikke husleje vedrørende selskabets domicilejendomme.

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 diskonteringsrente.

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 dem 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 Alm. Brand Liv og Pension i både 2020 og 2021.

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 formal 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 salgs omkostninger. 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 salgs omkostninger 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 til passes ikke.

BALANCE

AKTIVER

IMMATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver 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 leasingincitamenter
- 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 unoterede 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 unoterede 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 unoterede 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 FORSIKRINGSKONTRAKTER

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

Koncernen 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.

ANDRE TILGODEHAVENDER

Andre tilgodehavender indeholder aktiver omfattet af IFRS 16 Leasing. Herudover indgår positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

Terminforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som Andre aktiver henholdsvis Andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Udstedt tabsoption til dækning af kredittab på pantebreve i Alm. Brand Forsikring A/S værdiansættes i henhold til kreditmodellen, som også anvendes til værdiansættelse af koncernens øvrige misligholdt pantebreve.

KASSEBEHOLDNINGER OG ANFORDRINGS- TILGODEHAVENDER

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

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 kreditor krav. 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 diskonteringsrate 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 diskonteringsratser.

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 opgørelsetidspunktet. 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.

Præmiehensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikringer er opgjort efter markedsværdiprincipper. De beregnes som forskellen mellem nutidsværdien af selskabets forpligtelser af indgåede syge- og ulykkesforsikringsaftaler og nutidsværdien af de præmier, som forsikringstagerne skal betale i fremtiden, idet der er anvendt bedste skøn over forsikringsrisici, omkostninger til administration og skadebehandling af forsikringer. I markedsværdiforventningerne indregnes en risikomargin ifølge Solvens II-principper. For forsikringsperioden for syge- og ulykkesforsikringer regnes frem til næste hovedforfald forsikringen. Præmiehensættelse udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

Hensættelserne er beregnet under forudsætning af en lavere dødelighed og invaliditet end i selskabets nytegningsgrundlag. Nedsættelsen er skønnet på baggrund af selskabets erfaringer omkring skadeprocenter på henholdsvis død og invaliditet samt omkostninger set i forhold til forudsætningerne i nytegningsgrundlaget. Aktuaren foretager løbende vurderinger af, om de benyttede forudsætninger i markedsværdigrundlaget stadig er gældende for selskabets bestand.

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. Såvel nytegnede forsikringsaftaler som fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler i Syge- og Ulykkebestanden i Alm. Brand Liv og Pension indregnes fra risikoperiodens start.

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

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 realløuselement.

Fleere 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 pensionsopsparing 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 forsikringssekskabers 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 leasingydelseerne. 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 modparten, der er kreditinstitutter eller centralbanker samt margentilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden er et kreditinstitut.