

ÅRSRAPPORT 2019

CONCORDIA FORSIKRING AS
TIETGENS ALLÉ 112-114
5230 ODENSE M
CVR-NR. 17 39 46 30

INDHOLD

ERKLÆRINGER M.V.

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

REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	16
BALANCE	18
EGENKAPITALOPGØRELSE	20
NOTER	22

VI PASSER EKSTRA GODT PÅ - med afstand

Meget er sket, siden vi tog hul på det nye årti.

I februar og marts 2020 har Covid-19-pandemien spredt sig til det meste af Verden og ændret både hverdagen og økonomien i Danmark.

Begreberne: **Enighed, forståelse og samhørighed**, der indgår i Concordia Forsikrings værdigrundlag, har fået en helt speciel betydning i denne usædvanlige tid for os alle sammen.

Medarbejderne har ydet en stor indsats for at kunne betjene og servicere dig ved ændring af dine forsikringsbehov, eller hvis du har haft en skade. Uanset om det er foregået på hjemmearbejdsplads eller på et kontor, der har været lukket for fysisk kundekontakt, har vi levet op til, at **vi er der, når du har brug for os**.

Vi ser frem til at kunne mødes med dig igen og give dig den helt personlige rådgivning. Indtil da finpudser vi vores nye "Mit Concordia" app-løsning til mobile enheder, som vi glæder os til at vise dig.

Så du fortsat kan se, at **vi er tæt på og ligetil**
- også når det skal være på afstand.



OLE FÆRCH
Adm. direktør



DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

PER MIKKELSEN
TORBEN SØGAARD JENSEN
LEO HOLM PETERSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN
JESPER BIERREGAARD

REVISIONSUDVALG

TORBEN SØGAARD JENSEN
Formand

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
København

EJERFORHOLD

Concordia Forsikring as. er en 100 %-ejet dattervirksomhed af Forsikringselskabet Himmerland gs., Aars, og indgår i koncernregnskabet for moderselskabet, hvorfor der ikke udarbejdes særskilt koncernregnskab for dattervirksomheden.

ÅRSRAPPORT 2019

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Concordia Forsikring as. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11. marts 2020

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

PER MIIKELSEN

TORBEN SØGAARD JENSEN

LEO HOLM PETERSEN

KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

JESPER BIERREGAARD

Til kapitalejeren i Concordia Forsikring as.

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring as. for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav

er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Concordia Forsikring as. den 27.04.2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2019.

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 01.01.2019 - 31.12.2019. 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.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSER	FORHOLDET ER BEHANDLET SÅLEDES I REVISIONEN
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2019 120,4 mio.kr. vedrørende skadesforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn, baseret på vurderinger og antagelser. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader og det forsikrings-tekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling • Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne • Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis • Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadesdata

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

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 kommunikerer 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.

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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11. marts 2020

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

LARS KRONOW
Statsautoriseret Revisor
mne19708

CASPER YOUNG ROED GULDMANN
Statsautoriseret Revisor
mne41366

LEDELSES- BERETNING 2019

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2019, gav et meget tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring as. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 32,0 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2019 udgør 332,4 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 4,5 % i bruttopræmieindtægterne, som er steget fra 259,7 mio. kr. til 271,6 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med de forudsætninger, der ligger til grund for den igangværende omstilling i salgsorganisationen.

Præmier for egen regning er steget i 2019 til 191,5 mio. kr. mod 178,7 mio. kr. året før, svarende til 7,2 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 142,9 mio. kr. mod 126,6 mio. kr. i 2018. For egen regning udgør skadeprocenten således 74,7 mod 70,8 året før. 2019 har i lighed med 2018 været påvirket af større afløbsgevinster på tidligere års skadereserver, hvilket har indvirket på resultatet for egen regning med 15,0 mio. kr. mod 15,9 mio. kr. året før. Bruttoskadeprocenten er 66,2 mod 62,5 i 2018.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 42,2 mio. kr. mod 42,4 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 15,5 mod 16,3 året før.

Det er meget tilfredsstillende at notere en positiv udvikling i både antallet af forsikringstagere og samlet forretningsomfang. Den omstillingsproces, som blev iværksat for nogle år siden, vurderes at kunne medvirke til en fortsat gunstig udvikling til glæde for både eksisterende som kommende, nye forsikringstagere.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 80,1 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 70,5 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 46,0 mod 44,2 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2019 et overskud på 22,4 mio. kr. mod et overskud på 25,7 mio. kr. året før, hvilket er ganske tilfredsstillende og bedre end forventet. Det er især skadesudviklingen, der er bedre end forventet, men også præmieindtægter for egen regning har udviklet sig positivt i forhold til det forventede. Omkostningerne er i niveau med det forventede.

Combined ratio udgør 91,6 mod 90,0 året før.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 18,5 mio. kr. mod -4,2 mio. kr. året før, hvilket er tilfredsstillende og i højere niveau end det forventede. Særligt kursreguleringen har påvirket positivt med en kursudvikling på fondsbeholdningen på 13,4 mio. kr. mod negativ udvikling på -11,4 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 6,8 mio. kr. mod 9,3 mio. kr. året før og er i højere niveau end det forventede.

Samlet giver det et resultat før skat på 41,0 mio. kr. mod 21,5 mio. kr. året før.

Resultat efter skat udgør 32,0 mio. kr. mod 16,6 mio. kr. året før, hvilket er i højere niveau end ved senest udmeldte forventning til resultatet.

Concordia Forsikrings egenkapital andrager 332,4 mio. kr. pr. 31. december 2019. Der er i 2019 sket kapitalforhøjelse på 25,0 mio. kr. fra moderselskabet.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2019 opgjort til 105,6 mio. kr., mens kapitalgrundlaget på samme tidspunkt er opgjort til 301,3 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 2,9.

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

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETS-OMRÅDER

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

RISIKOSTYRING

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

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

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

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

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

Selskabets risikostyringsmiljø består af bestyrelse, direktion, risikostyringsfunktion samt øvrige nøglefunktioner, risikoudvalg og driftsorganisation. Risikostyringsfunktionen har til opgave at optimere operationel gennemførelse af risikostyringssystemet. Funktionen overordnede ansvar er at have det samlede overblik over selskabets risici og solvens samt bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Der er på koncernplan etableret et tværgående risikoudvalg med repræsentanter for alle væsentlige forretningsområder og funktioner, herunder de 4 nøglefunktioner. Risikoudvalget arbejder henover året tæt sammen med risikostyringsfunktionen med vurdering af egne risici i form af identifikation og håndtering af risici, opgørelse af kapitalbehov til afdækning af risici samt vurdering af behovet for risikomindskende tiltag, f.eks. gennem forretningsgange og systemmæssige kontroller, men også med sikring af koordina-

tion og ensartethed i forhold til påtagelse, opgørelse, overvågning og rapportering af risici på tværs af de enkelte forretningsområder i de to forsikrings-selskaber. Selskabets bestyrelse foretager mindst én gang årligt vurdering af egen risiko og solvens (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment). ORSA har til formål at sikre, at selskabet vurderer alle selskabets risici og tager stilling til kapitalbehovet til afdækning af disse risici. Det er bestyrelsen, der har ejerskab over ORSA og skal sikre, at der er sammenhæng mellem selskabets forretningsmodel og -strategi, risikostyring og kapitalplanlægning i den strategiske planlægningsperiode, således selskabet overholder sine risikotolerancegrænser samt har den fornødne kapital til at understøtte selskabets forretningsmodel og strategi. I ORSA processen tager bestyrelsen bl.a. stilling til, om det opgjorte solvenskapitalkrav i henhold til standardmodellen har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici's indvirkning på kort og lang sigt.

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

Oversigt over selskabets væsentligste risici

Selskabets væsentligste risici er inden for følgende primære risikoklasser:

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

Nærmere beskrivelse af ovennævnte risici fremgår af note 21 på side 34.

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

REVISIONSUDVALG

Himmerland Forsikring-koncernen har tilbage i 2009 etableret et revisionsudvalg, hvis arbejdsopgaver er fastlagt i et kommissorium. Revisionsudvalgets 3 medlemmer er repræsenteret i såvel moderselskabets bestyrelse som Concordia Forsikringsbestyrelse.

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

SELSKABETS KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

Selskabets solvenskapitalkrav er opgørelsen af det nødvendige kapitalkrav til sikring af, at selskabet har tilstrækkelig kapital til rådighed for at kunne dække de forsikringsmæssige forpligtelser og dermed minimere risikoen for, at selskabets kunder lider tab. Solvenskapitalkravet afspejler således selskabets risiko opgjort i henhold til standardmodellen, jf. Solvens II, og viser kravet til selskabets kapitalgrundlag.

Bestyrelsen forholder sig løbende til selskabets risici og solvenskapitalkravet, og det er bestyrelsens vurdering, at alle selskabets væsentligste risici, der skal imødegås ved kapital, er afdækket betryggende ved anvendelse af standardmodellen, jf. Solvens II.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2019 opgjort til 105,6 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. pr. 31. december 2018. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2019 opgjort til 301,3 mio. kr. svarende til en overdækning på 195,7 mio. kr. og en solvensdækning på 2,9. Pr. 31. december 2018 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 244,3 mio. kr. svarende til en overdækning på 139,8 mio. kr. og en solvensdækning på 2,3. Der er i 2019 sket kapitalforhøjelse på 25,0 mio. kr. fra moderselskabet. Goodwill fra købet af Dansk Glasforsikring i 2018 indregnes ikke i kapitalgrundlaget til afdækning af selskabets risici.

Selskabets minimumskapitalkrav er pr. 31. december 2019 opgjort til 41,6 mio. kr. Basiskapitalgrundlaget er opgjort til 301,3 mio. kr., hvilket giver en minimumsdækning på 7,2.

Concordia Forsikring foretager følsomhedsanalyser i henhold til bek. om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikrings-selskaber. Følsomhedsanalyserne har til formål at vise selskabets følsomhed i forhold til udvalgte risici. Analyserne er foretaget som reverse stress-test, hvor de enkelte risici vurderes i forhold til en solvensdækning/minimumsdækning på 1,25 og 1,0, således det kan ses, hvor stort et stress der skal til, før selskabets solvensdækning/minimumsdækning rammer 1,25 og 1,0. Der foretages følsomhedsanalyser for følgende af selskabets risici:

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

Selskabets følsomhedsanalyser foretaget på baggrund af solvensopgørelsen pr. 31. december 2019 kan ses på selskabets hjemmeside under www.concordia.dk/om-concordia/regnskaber.

LØNPOLITIK

I henhold til lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder redegøres herved for selskabets lønpolitik.

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønske om at beskytte kunder.

Bestyrelsen påser mindst én gang årligt, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets og koncernens udvikling. Ændringer og tilpasninger fremlægges til godkendelse på selskabets generalforsamling.

Den vedtagne lønpolitik findes på selskabets hjemmeside:

www.concordia.dk/Om-Concordia/Loenpolitik-og-afloenning

Aflønning af bestyrelse

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

For medlemskab af revisionsudvalget ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret. Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for tre bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernen. Vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 på side 27-28.

Aflønning af direktion

Aflønning af direktionen fastlægges af selskabets bestyrelse. Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår med en årlig vurdering af udviklingen i markedspraksis. Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, men ingen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Direktionen modtager bidragsbaseret pensionsordning. Herudover kan direktionen oppebære fri telefon og bil svarende til dennes stilling.

Vederlag til direktionen fremgår af note 5 på side 28.

Aflønning af væsentlige risikotagere

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

De omfattede personer er ansat på almindelige ansættelsesvilkår med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for aflønningen er kompleksiteten af disse personers arbejdsopgaver samt en årlig vurdering af udviklingen i markedspraksis. Aflønningen består af fast løn og pensionsbidrag, men ingen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Herudover kan der oppebæres fri telefon og bil svarende til den enkeltes stilling.

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

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

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

FORVENTNING TIL 2020

Meget er sket, siden vi tog hul på det nye årti. I februar og marts 2020 har Covid-19-pandemien spredt sig til det meste af Verden og ændret både hverdagen og økonomien i Danmark.

Nedenstående forventninger til 2020 indeholder derfor ikke vores finansielle forventninger til 2020, ligesom estimerede påvirkninger af Covid-19-udbruddet ikke indgår i forsikringsteknisk resultat og nøgletal:

Selskabet forventer for 2020 et lavere forsikringsteknisk resultat end i 2019. Der forventes et resultat af forsikringsvirksomheden i niveauet 15-17 mio. kr. før afløbsresultat.

Præmieindtægterne forventes på trods af den fortsatte konkurrence at udvise en samlet fremgang, hvor specielt præmiefremgangen på privatforsikringsområdet vil være stigende. Der forventes samlede bruttopræmieindtægter i niveauet 272-278 mio. kr.

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

Forventningerne til investeringsforretningen er præget af en vis usikkerhed. Med det nuværende renteniveau i pengeinstitutterne og forventningerne til udvikling heraf er der fortsat ikke forventninger til afkast herfra. Renteniveauet på obligationer afføder ej heller de store forventninger til afkast. Det er vanskeligt at vurdere, om det nuværende renteniveau fortsætter. For nuværende er der ikke tegn på væsentlige ændringer i renteniveauet i 2020. Kurserne på specielt aktier forventes at være volatile i den kommende periode.

Grundet stor usikkerhed på de finansielle markeder efter Covid-19-udbruddet, udmeldes der ikke forventninger til resultat før skat for 2020.

FORVENTNINGER TIL FREMTIDEN

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

Selskabet har gennem de senere år foretaget store investeringer i videreudvikling af IT-systemer med henblik på at kunne øge digitaliseringen. Senest er kundeportalen "Mit Concordia" blevet udvidet til brug via en app-løsning, hvor forsikringstagerne får adgang til et overblik over aktuelle forsikringer og tilhørende forsikringsbetingelser m.v., ligesom der er mulighed for at foretage skadesanmeldelser direkte.

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

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

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2019

Siden Covid-19-udbruddet har de finansielle markeder været påvirket negativt, og denne udvikling har også påvirket Concordia Forsikrings investeringsforretning. Ligeledes har

selskabet, som udbyder af rejseforsikringer, forventning om øgede erstatningsudgifter på dette område. Modsætningsvist kan det lavere aktivitetsniveau i samfundet smitte af på øvrige forsikringsområder med lavere erstatningsudgifter til følge.

Covid-19-udbruddet vurderes ikke væsentligt at ændre på vurderingen af årsrapporten for 2019.

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

Der foreslås ikke udbetaling af udbytte til aktionærerne.

LEDELSESHVERV I ANDRE ERHVERVSVIRKSOMHEDER

Direktion

Adm. direktør Ole Færch

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

** Bestyrelsen for Concordia Forsikring har senest på bestyrelsesmøde 11. marts 2020 godkendt adm. direktør Ole Færchs hverv i selskaber uden for Himmerland Forsikring-koncernen.*

BestyrelseErling Hedemand Sørensen

Fuldt ansvarlig deltager i:	Erling Hedemand Sørensen
Bestyrelsesformand:	Forsikringsselskabet Himmerland gs. Himmerland Ejendom og Bolig as. Himmerland Salg & Service as.
Bestyrelsesmedlem:	Himmerland Domicil as. Concordia Domicil as.

Per Mikkelsen

Bestyrelsesformand:	Himmerland Domicil as.
Bestyrelsesmedlem:	Concordia Domicil as.

Torben Søgaard Jensen

Bestyrelsesformand:	Fonden Incevida
Bestyrelsesmedlem:	Forsikringsselskabet Himmerland gs.

Kristian Bollerup Jensen

Bestyrelsesmedlem:	Forsikringsselskabet Himmerland gs. Jydsk Emblem Fabrik A/S
--------------------	--

Jesper Bierregaard

Bestyrelsesformand:	Juel Ditlefsen & Nielsen A/S Automobilhuset Randers A/S Vestergaard Biler A/S
Bestyrelsesmedlem:	Forsikringsselskabet Himmerland gs. Himmerland Salg & Service as. B. & H. Holding, Auning A/S

Leo Holm Petersen

Ingen øvrige ledelseshverv.

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
		267.608	256.402
		-80.098	-80.914
		3.956	3.344
		0	-164
		191.466	178.668
4		-456	-351
		-180.690	-169.631
		35.805	44.085
		939	6.780
		-19	461
		1.027	-8.265
		-142.938	-126.570
		-11.660	-10.838
		-30.538	-31.576
		16.560	16.340
5		-25.638	-26.074
		22.434	25.673

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	-674
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	6.834	9.301
8	Kursreguleringer	13.437	-11.446
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.175	-1.268
9	Renteudgifter	-684	-549
	Investeringsafkast	18.415	-4.636
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	125	437
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	18.540	-4.199
	Resultat før skat	40.974	21.474
10	Skat	-8.998	-4.924
	Årets resultat	31.976	16.550
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	31.976	16.550

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2019

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2019	2018
11	Goodwill		31.158	31.158
	Immaterielle aktiver i alt		31.158	31.158
12	Driftsmidler		2.930	3.437
13	Domicilejendom		3.985	4.025
	Materielle aktiver i alt		6.915	7.462
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	3.475
	Udlån til tilknyttede virksomheder		0	45
	Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt		0	3.520
	Kapitalandele		3.311	10.532
	Investeringsforeningsandele		68.349	45.746
	Obligationer		312.662	286.012
	Indlån i kreditinstitutter		51.124	51.565
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		435.446	393.855
	Investeringsaktiver i alt		435.446	397.375
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		35.529	34.502
	Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser i alt		35.529	34.502
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.136	5.080
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		4.136	5.080
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		822	126
	Tilgodehavender i alt		40.487	39.708
	Likvide beholdninger		73.379	63.631
	Øvrige		225	770
	Andre aktiver i alt		73.604	64.401
	Tilgodehavende renter		0	80
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.346	1.339
	Periodeafgrænsningsposter i alt		1.346	1.419
	AKTIVER I ALT		588.956	541.523

PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
	Aktiekapital	125.000	100.000
	Overført resultat	207.445	175.469
15	Egenkapital i alt	332.445	275.469
	Præmiehensættelser	91.384	95.346
	Erstatningshensættelser	120.405	120.992
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5.302	5.283
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	217.091	221.621
16	Udskudte skatteforpligtelser	516	532
	Hensatte forpligtelser i alt	516	532
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	2.514	3.138
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.686	24.707
	Aktuelle skatteforpligtelser	9.014	4.381
	Anden gæld	8.690	11.528
18	Gæld i alt	38.904	43.754
	Periodeafgrænsningsposter	0	147
	PASSIVER I ALT	588.956	541.523

17 Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

20 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter

21 Risikoplysninger

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2019

DKK 1.000,-	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2018	100.000	158.919	258.919
Årets resultat 2018	0	16.550	16.550
Anden totalindkomst 2018	0	0	0
Saldo 31/12-2018	100.000	175.469	275.469
Kapitalforhøjelse	25.000	0	25.000
Årets resultat 2019	0	31.976	31.976
Anden totalindkomst 2019	0	0	0
Saldo 31/12-2019	125.000	207.445	332.445



NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER

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

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

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Nyerhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Kostprisen for virksomhedssammenslutninger måles som samlet dagsværdi på overtagelsestidspunktet af overdragne aktiver, opståede eller skønnede forpligtelser og alle omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedssammenslutningen.

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmier

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

Der er endvidere reguleret for årets ændring i præmiereserve.

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

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatninger

Erstatningsudgifter omfatter alle omkostninger - såvel direkte som indirekte - der er forbundet med behandling af indtrufne skader, herunder skadebehandlingsudgifter. De direkte erstat-

ningsudgifter omfatter, ud over egentlige erstatninger, lønninger til skademedarbejdere, kontorudgifter o.l. Indirekte omkostninger er opgjort på baggrund af en gennemgang af hver enkelt omkostningstype, og der er for disse foretaget skønsmæssige fordelinger.

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

Provisioner fra genforsikringselskaber omfatter modtagen provision for afgivne genforsikringspræmier.

Investeringsafkast

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

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

Skat

Concordia Forsikring as. indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Forsikringselskabet Himmerland gs.

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

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

BALANCE

Goodwill

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

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Driftsmidler

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

Domicilejendom

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

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

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

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

Domicilejendom omfatter udelukkende kontorejendom, og forrentningskravet udgør uændret 5,25 % i 2019. Ejendommen afskrives på baggrund af en forventet brugstid på 50 år og efter fradrag af en restværdi på 50 %. Opskrivninger som følge af omvurdering indregnes direkte på egenkapitalen.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af ejendommen.

Investeringer i tillknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

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

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

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Obligationer

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

Unoterede obligationer måles ved regnskabsårets afslutning til en vurderet dagsværdi.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Indlån i kreditinstitutter

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

Likvide beholdninger

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

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

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

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE**Præmiehensættelser**

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

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

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

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

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

NOTER

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Risikomargen beregnes

ved brug af metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, i det omfang præmiehensættelserne opgjort efter lov om finansiel virksomhed § 69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.



NOTE 2 · BRANCHEFORDELING

Branchefordeling 2019 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Brand og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	94.633	61.805	46.727	64.443	267.608
Bruttopræmieindtægter	97.367	62.501	46.836	64.860	271.564
Bruttoerstatningsudgifter	94.009	27.097	23.383	35.281	179.770
Bruttodriftsomkostninger	15.130	9.712	7.278	10.078	42.198
Resultat af afgiven forretning	-1.664	-13.415	-5.309	-6.318	-26.706
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-168	-101	-83	-104	-456
Forsikringsteknisk resultat	-13.604	12.176	10.783	13.079	22.434
Antal erstatninger	18.196	2.695	1.709	3.848	26.448
Erstatningsfrekvens	0,45	0,26	0,12	0,11	0,27
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	10	14	9	7

Branchefordeling 2018 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Brand og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	95.127	51.867	47.023	62.385	256.402
Bruttopræmieindtægter	95.599	54.521	47.093	62.533	259.746
Bruttoerstatningsudgifter	86.321	16.731	31.621	27.717	162.390
Bruttodriftsomkostninger	15.610	8.905	7.689	10.210	42.414
Resultat af afgiven forretning	-503	-17.349	-152	-10.914	-28.918
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-131	-74	-66	-80	-351
Forsikringsteknisk resultat	-6.966	11.462	7.565	13.612	25.673
Antal erstatninger	17.047	2.673	1.656	3.536	24.912
Erstatningsfrekvens	0,42	0,26	0,12	0,11	0,25
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	6	19	8	7

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

NOTER

NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hovedtal	2019	2018	2017	2016	2015
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	271.564	259.746	250.673	248.837	241.670
Bruttoerstatningsudgifter	179.770	162.390	166.590	198.496	166.023
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	42.198	42.414	38.696	39.197	39.811
Resultat af afgiven forretning	-26.706	-28.918	-19.167	275	-28.774
Forsikringsteknisk resultat	22.434	25.673	25.836	11.092	7.010
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	18.540	-4.199	7.870	9.451	597
Årets resultat	31.976	16.550	26.097	15.702	5.594
Afløbsresultat brutto	10.049	9.669	23.086	-6.710	-9.675
Afløbsresultat for egen regning	14.964	15.926	20.134	8.602	-140
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	217.091	221.621	221.197	216.853	194.827
Forsikringsaktiver i alt	35.529	34.502	42.931	33.700	18.809
Egenkapital i alt	332.445	275.469	258.919	232.822	217.120
Aktiver i alt	588.956	541.523	528.952	471.599	441.641

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttoerstatningsprocent	66,2	62,5	66,5	79,8	68,7
Bruttoomkostningsprocent	15,5	16,3	15,4	15,8	16,5
Combined ratio	91,6	90,0	89,5	95,4	97,1
Operating ratio	91,7	90,1	89,7	95,5	97,1
Relativt afløbsresultat	17,3	19,1	23,1	10,5	-0,2
Egenkapitalforrentning i procent	10,5	6,2	10,6	7,0	2,6

Formler

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

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
4 Forsikringsteknisk rente:			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning		-456	-351
		-456	-351
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		728	865
Øvrige erhvervsomkostninger		10.932	9.973
Administrationsomkostninger		30.538	31.576
Modtagne provisioner		-16.560	-16.340
		25.638	26.074
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		24.761	22.678
Pensioner		3.247	3.064
Udgifter til social sikring		333	287
Lønsumsafgift		3.699	3.349
		32.040	29.378
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør 40 i 2019 mod 37 i 2018. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:			
Vederlag til bestyrelse:			
Bestyrelsesformand/medlem af revisionsudvalget			
Erling Hedemand Sørensen		100	100
		100	100
Bestyrelsesmedlem/formand for revisionsudvalget			
Torben Søgaard Jensen		88	88
		88	88
Bestyrelsesmedlem/medlem af revisionsudvalget			
Kristian Bollerup Jensen		75	75
		75	75

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)			
Bestyrelsesmedlem			
Per Mikkelsen		50	50
		50	50
Bestyrelsesmedlem			
P.C. Houmann Larsen		0	16
		0	16
Bestyrelsesmedlem			
Jesper Bierregaard		33	0
		33	0
Bestyrelsesmedlem			
Leo Holm Petersen		50	50
		50	50
Samlet vederlag til bestyrelsen		396	379
		396	379
Bestyrelsen udgør 6 personer i 2019 mod 5 personer i 2018, hvoraf 3 personer er medlem af revisionsudvalget. Vederlag fra revisionsudvalget indgår i ovenstående honorarer.			
Vederlag til direktion:			
Adm. direktør			
Ole Færch			
Løn inkl. værdi af fri bil		1.404	1.370
Pension		296	281
		1.700	1.651
Direktionen udgør uændret 1 person i 2019.			
Vederlag til væsentlige risikotagere:			
Løn inkl. værdi af fri telefon og bil		4.328	4.357
Pension		632	624
		4.960	4.981

Væsentlige risikotagere udgør uændret 10 personer i 2019. 4 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring as., men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring gs., mens 1 væsentlig risikotager også har modtaget løn fra søsterselskabet Himmerland Salg & Service as.

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
6 Indtægter fra tilknyttede virksomheder:			
Concordia-IT ApS		3	-674
		3	-674
Det anførte resultat er efter afsat selskabsskat.			
7 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		6	8
Obligationer		5.780	5.796
Udbytte		1.048	3.497
		6.834	9.301
8 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		5.298	-4.115
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		8.139	-7.331
		13.437	-11.446
9 Renteudgifter:			
Indlån i pengeinstitutter		684	487
Renteudgifter i øvrigt		0	62
		684	549
10 Skat:			
Skat af årets indkomst		9.014	4.984
Skat vedr. tidligere år		0	8
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		-16	-68
		8.998	4.924
Specifikation af skatteomkostning:			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		9.014	4.724
Tilknyttede virksomheder		-1	148
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		-15	52
Skat af årets resultat		8.998	4.924

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018
11 Goodwill:			
Anskaffelsessum:			
Pr. 1/1-2019		31.158	0
Årets nyanskaffelser		0	31.158
Årets afhændelser		0	0
Pr. 31/12-2019		31.158	31.158
12 Driftsmidler:			
Kostpris:			
Pr. 1/1-2019		6.744	5.695
Tilgang i årets løb		160	2.167
Afgang i årets løb		-292	-1.118
Pr. 31/12-2019		6.612	6.744
Samlede ned- og afskrivninger:			
Pr. 1/1-2019		3.307	2.810
Årets afskrivninger		667	1.199
Afskrevet på afhændede aktiver		-292	-702
Pr. 31/12-2019		3.682	3.307
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2019		2.930	3.437
13 Domicilejendom:			
Omvurderet værdi:			
Pr. 1/1-2019		4.025	0
Tilgang i årets løb		0	4.032
Årets afskrivninger		-40	-7
Årets værdireguleringer		0	0
Pr. 31/12-2019		3.985	4.025
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:			
Indre værdi pr. 1/1-2019		3.475	3.749
Årets tilgang		0	400
Årets afgang		-3.478	0
Årets resultat		3	-674
Indre værdi pr. 31/12-2019		0	3.475

NOTE	DKK 1.000,-	2019	2018			
15 Egenkapital:						
Egenkapital pr. 1/1-2019		275.469	258.919			
Kapitalforhøjelse		25.000	0			
Årets resultat		31.976	16.550			
Egenkapital pr. 31/12-2019		332.445	275.469			
Selskabets aktiekapital udgør t.kr. 125.000 fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklassse.						
Kapitalgrundlag:						
Egenkapital pr. 31/12-2019		332.445	275.469			
Immaterielle aktiver		-31.158	-31.158			
Kapitalgrundlag pr. 31/12-2019		301.287	244.311			
16 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:						
Udskudt skat omfatter:						
Andre aktiver		2.345	2.417			
Afsat skat heraf		516	532			
Udskudt skat er indregnet således:						
Udskudt skatteaktiv		0	0			
Udskudt skatteforpligtelse		516	532			
		516	532			
17 Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi						
		2019	2018			
Aktiver indregnet til dagsværdi:						
DKK 1.000,-	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Domicilejendom			3.985			4.025
Noterede kapital- og investeringsforeningsandele	69.276			53.790		
Unoterede kapitalandele			2.384			2.488
Obligationer						
- Virksomhedsobligationer	88.205	29.086		89.738	29.073	
- Statsobligationer	12.556			0		
- Realkreditobligationer	182.815			167.201		
I alt	352.852	29.086	6.369	310.729	29.073	6.531

17 **Aktiver og forpligtelser i balancen til dagsværdi:** (fortsættelse)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Selskabet har ingen forpligtelser indregnet til dagsværdi i balancen.

18 **Gæld:**

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

NOTE

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:

Selskabet har en intern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 236 for 2019 mod t.kr. 233 for 2018.

Selskabet har en ekstern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden uændret på t.kr. 11 for 2019.

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

Der er ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter:

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

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

Selskabet afholder udgifter til besigtigelse, skadetaksering samt portefølje provision på i alt t.kr. 4.143 til søsterselskabet Himmerland Salg & Service as. Kontraktsvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet genforsikrer i moderselskabet. Koncerninterne genforsikringspræmier og -provisioner udgør henholdsvis t.kr. 62.249 og t.kr. 13.474. Koncerninterne genforsikringserstatninger efter fradrag for reserveregulering udgør t.kr. 22.525. Kontraktsvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet afregner for IT-ydelser til tilknyttede virksomheder. IT-ydelserne udgør t.kr. 5.015 for 2019 mod t.kr. 4.899 for 2018.

NOTER

NOTE 21 · RISIKOOPLYSNINGER

SKADEFORSIKRINGSRISICI

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

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

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

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

MARKEDSRISICI

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

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

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

KREDIT- OG MODPARTSRISICI

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

OPERATIONELLE RISICI

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

Tæt på og ligetil

concordia
forsikring

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

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

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