

# ÅRSRAPPORT 2020

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

# NYE TIDER, NY LÆRING

Ingen havde troet, at vi - et år efter Covid-19-pandemiens start - stadig ville leve i en **forandret hverdag**.

Alle har måttet tilpasse sig - familier, børn og unge med hjemmeundervisning, ældre, virksomheder og det lokale handelsliv.

Men det kan være svært at skulle leve isoleret - at **ændre vaner og lære, mødes og arbejde på afstand**. Konsekvenserne vil vi først erfare senere.

Det positive er, at vi nu sætter endnu mere pris på vores relationer og fællesskaber. **Og kreativiteten blomstrer**. Vi lærer og arbejder på nye måder, mødes i naturen, og forretninger bruger i høj grad de sociale medier til at sælge deres produkter.

Vi mærker, hvor meget **nærhed og tryghed** betyder for os. Og vi kan garantere dig for, at vi er der for dig, når du har brug for den **forsikringsmæssige tryghed**. Du kan altid bruge vores selvbetjeningsstilbud **"Mit Concordia"** eller vores app. Foretrækker du en personlig samtale, klarer vi det over telefonen.

For vi er altid **tæt på og ligetil - i måden, vi møder folk på**; åbne og til at snakke med. Også vi glæder os til at åbne vores kontorer igen.



OLE FÆRCH  
Adm. direktør



**DIREKTION**

OLE FÆRCH  
Adm. direktør

**BESTYRELSE**

ERLING HEDEMAND SØRENSEN  
Formand

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

**REVISIONSUDVALG**

JESPER BIERREGAARD  
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 2020

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Concordia Forsikring as. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 10. marts 2021

### DIREKTION

OLE FÆRCH  
Adm. direktør

### BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN  
Formand

TORBEN SØGAARD JENSEN

LEO HOLM PETERSEN

KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

JESPER BIERREGAARD

MICHAEL BRASK-NIELSEN

## Til kapitalejeren i Concordia Forsikring as.

### KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring as. for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 10 år frem til og med regnskabsåret 2020.

### 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 01.01.2020 - 31.12.2020. 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. 31.12.2020 132,2 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"> <li>• Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling</li> <li>• Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser</li> </ul> <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"> <li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne</li> <li>• Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser</li> <li>• Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis</li> <li>• Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadesdata</li> </ul>

### LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 10. marts 2021

DELOITTE  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

LARS KRONOW  
Statsautoriseret Revisor  
MNE-nr.: 19708

CASPER YOUNG ROED GULDMANN  
Statsautoriseret Revisor  
MNE-nr.: 41366

---

# LEDELSES- BERETNING 2020

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2020, gav et tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring as. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 19,6 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2020 udgør 352,0 mio. kr.

Covid-19-pandemien har på mange måder ændret hverdagen - og dermed også måden at arbejde på. Hjemmekontorer og digitale løsninger har afløst den hidtidige måde at servicere og betjene forsikringstagerne.

Det er derfor tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 1,6 % i bruttopræmieindtægterne, som er steget fra 271,6 mio. kr. til 276,0 mio. kr., hvilket ligger inden for det forventede spænd, der var opstillet inden Covid-19 ændrede betingelserne.

Præmier for egen regning er i 2020 steget til 196,6 mio. kr. mod 191,5 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 2,7 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 148,2 mio. kr. mod 142,9 mio. kr. i 2019. For egen regning udgør skadeprocenten således 75,4 mod 74,7 året før. 2020 har i lighed med 2019 været påvirket af større afløbsgevinster på tidligere års skadere-server, hvilket har indvirket på resultatet for egen regning med 13,9 mio. kr. mod 15,0 mio. kr. året før. Bruttoskadeprocenten er 71,3 mod 66,2 i 2019.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 44,6 mio. kr. mod 42,2 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 16,1 mod 15,5 året før, hvilket er i niveau med det forventede.

Det er meget tilfredsstillende at notere en positiv udvikling i både antallet af forsikringstagere og samlet forretningsomfang. De forudgående år er der foretaget store investeringer til IT og digitalisering, hvilket gjorde det muligt at omstille den kundeorienterede aktivitet med det korte varsel, som Covid-19 gav. Specielt kundetjenesten "Mit Concordia" har været flittigt benyttet.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 79,3 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 71,3 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 61,3 mod 46,0 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2020 et overskud på 19,6 mio. kr. mod et overskud på 22,4 mio. kr. året før, hvilket er tilfredsstillende omend mindre end forventet. Det er især skadesudviklingen på enkelte brancher, der er dårligere end forventet, mens præmieindtægter for egen regning har udviklet sig positivt i forhold til det forventede. Omkostningerne er i niveau med det forventede.

Combined ratio udgør 92,7 mod 91,6 året før.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 5,6 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. året før, hvilket er tilfredsstillende og - set i lyset af Covid-19-udbruddet i marts måned 2020 - bedre end det forventede. Kursreguleringen har påvirket positivt med en kursudvikling på fondsbeholdningen på 1,1 mio. kr. mod ligeledes positiv udvikling på 13,4 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 6,4 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. året før og er i højere niveau end det forventede.

Samlet giver det et resultat før skat på 25,2 mio. kr. mod 41,0 mio. kr. året før.

Resultat efter skat udgør 19,6 mio. kr. mod 32,0 mio. kr. året før, hvilket er i højere niveau end det forventede.

Concordia Forsikrings egenkapital andrager 352,0 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2020 opgjort til 108,5 mio. kr., mens kapitalgrundlaget på samme tidspunkt er opgjort til 320,9 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 3,0.

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

## SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETS-OMRÅDER

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

## RISIKOSTYRING

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

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

Den afgivne forretning placeres primært via moderselskabet hos andre forsikrings-selskaber i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne reinsurancestrategi, 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 og 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 koordinati-on og ensartethed i forhold til påtagelse, opgørelse, overvågning

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

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

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 2020 opgjort til 108,5 mio. kr. mod 105,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2020 opgjort til 320,9 mio. kr. svarende til en overdækning på 212,4 mio. kr. og en solvensdækning på 3,0. Pr. 31. december 2019 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 301,3 mio. kr. svarende til en overdækning på 195,7 mio. kr. og en solvensdækning på 2,9. Goodwill fra købet af Dansk Glasforsikring i 2018 indregnes ikke i kapitalgrundlaget til afdækning af selskabets risici.

Selskabets minimumskapitalkrav er pr. 31. december 2020 opgjort til 43,7 mio. kr. Basiskapitalgrundlaget er opgjort til 320,9 mio. kr., hvilket giver en minimumsdækning på 7,3. Concordia Forsikring foretager følsomhedsanalyser i henhold til bek. om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringselskaber. 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 2020 kan ses på selskabets hjemmeside under [www.concordia.dk/om-concordia/regnskaber](http://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/lonpolitik-og-aflonning](http://www.concordia.dk/om-concordia/lonpolitik-og-aflonning)

#### Aflønning af bestyrelse

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

For medlemskab af revisionsudvalget ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret. Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for 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 2021

Selskabet forventer for 2021 et lavere forsikringsteknisk resultat end i 2020. Der forventes et resultat af forsikringsvirksomheden i niveauet 12-15 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 288-292 mio. kr.

Udviklingen i omkostninger forventes at være stabil i det kommende år, selvom der forventes fortsat store investeringer til IT og digitalisering, herunder til videreudvikling af 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. Renteniveauet på obligationer afføder ej heller de store forventninger til afkast. Det er vanskeligt at vurdere, om det nuværende renteniveau fortsætter. For nærværende er der ikke tegn på væsentlige ændringer i renteniveauet i 2021. Kurserne på specielt aktier forventes at være volatile i den kommende periode.

Grundet den fortsat store usikkerhed på de finansielle markeder under Covid-19-pandemien, udmeldes der ikke forventninger til resultat før skat for 2021.

## 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. I 2020 blev kundeportalen "Mit Concordia" udvidet til brug via en app-løsning. Lanceringen af app'en blev taget godt imod, og forsikringstagerne har nu endnu lettere adgang til et overblik over aktuelle forsikringer og tilhørende forsikringsbetingelser m.v., ligesom der er mulighed for at foretage skadesanmeldelser direkte via app'en.

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

## LEDELSESBERETNING 2020

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 2020

Siden Covid-19-udbruddet i foråret 2020 har selskabet nøje fulgt udviklingen på de finansielle markeder, ligesom eventuelle påvirkninger på skadesudviklingen er blevet overvåget. Dette har ikke givet anledning til at foretage særlige tiltag som en følge heraf.

Covid-19-pandemien vurderes ikke væsentligt at ændre på vurderingen af årsrapporten for 2020.

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:	Forsikringselskabet 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 Interferens III ApS*
Bestyrelsesformand:	Gensam Data A/S
Bestyrelsesmedlem:	Himmerland Domicil as. Concordia Domicil as. Forsikringselskabet Nærsikring A/S (næstformand)* Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S (næstformand)* Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I*

*\* Bestyrelsen for Concordia Forsikring har senest på bestyrelsesmøde 10. marts 2021 godkendt adm. direktør Ole Færchs hverv i selskaber uden for Himmerland Forsikring-koncernen.*

### Bestyrelse

Erling Hedemand Sørensen

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

Torben Søgaard Jensen

Bestyrelsesformand: Fonden Incevida

Kristian Bollerup Jensen

Adm. direktør: K Bollerup Holding ApS

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

Jesper Bierregaard

Fuldt ansvarlig deltager i: Ejendomsinteressentskabet DV

Bestyrelsesformand: JDN Byg A/S  
Automobilhuset Randers A/S

Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland gs.  
B. & H. Holding, Auning A/S

Leo Holm Petersen

Ingen øvrige ledelseshverv

Michael Brask-Nielsen

Direktør: ACCESS INVEST A/S  
ACCESS Invest Skive A/S  
Access Finans ApS  
Access Capital ApS  
Access Holding A/S  
Almen Byg ApS  
EJENDOMMEN WUPPERTAL ApS  
EJENDOMMEN GÖTTINGEN ApS  
CITY EJENDOMME TYSKLAND I A/S

Bestyrelsesformand: Access Development A/S  
MBN CONSULT ApS  
MBN-SH ApS  
AI Egedal Holding ApS  
Blue Udvikling ApS

Bestyrelsesmedlem: Himmerland Ejendom og Bolig as.  
ACCESS INVEST A/S  
ACCESS Invest Skive A/S  
Access Holding A/S  
CITY EJENDOMME TYSKLAND I A/S  
HEM HOLDING A/S  
HEM INVEST APS  
OMØPARKEN A/S  
AI KBH HOLDING ApS  
STATION 5 ApS  
STATION 5 HOLDING ApS  
STATIONSPARKEN A/S  
Jysk Byggeteam A/S  
K/S City Vest Skive





## RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2020	2019
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	6.435	6.834
8	Kursreguleringer	1.137	13.437
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.209	-1.175
9	Renteudgifter	-1.019	-684
	<b>Investeringsafkast</b>	<b>5.344</b>	<b>18.415</b>
	<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>251</b>	<b>125</b>
	<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>5.595</b>	<b>18.540</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>25.173</b>	<b>40.974</b>
10	Skat	-5.579	-8.998
	<b>Årets resultat</b>	<b>19.594</b>	<b>31.976</b>
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b>19.594</b>	<b>31.976</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020

### AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2020	2019
11	Goodwill		31.158	31.158
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>		<b>31.158</b>	<b>31.158</b>
12	Driftsmidler		3.178	2.930
13	Domicilejendom		3.945	3.985
	<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>7.123</b>	<b>6.915</b>
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
	Udlån til tilknyttede virksomheder		0	0
	<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	Kapitalandele		2.188	3.311
	Investeringsforeningsandele		93.615	68.349
	Obligationer		308.500	312.662
	Indlån i kreditinstitutter		40.330	51.124
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>444.633</b>	<b>435.446</b>
	<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>444.633</b>	<b>435.446</b>
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		1.141	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		43.458	35.529
	<b>Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser i alt</b>		<b>44.599</b>	<b>35.529</b>
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.233	4.136
	<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt</b>		<b>4.233</b>	<b>4.136</b>
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		0	822
	<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>48.832</b>	<b>40.487</b>
	Likvide beholdninger		90.085	73.379
	Øvrige		211	225
	<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>90.296</b>	<b>73.604</b>
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.206	1.346
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>1.206</b>	<b>1.346</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>623.248</b>	<b>588.956</b>

## PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2020	2019
	Aktiekapital	125.000	125.000
	Overført resultat	227.039	207.445
15	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>352.039</b>	<b>332.445</b>
	Præmiehensættelser	94.628	91.384
	Erstatningshensættelser	132.177	120.405
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5.665	5.302
	<b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt</b>	<b>232.470</b>	<b>217.091</b>
16	Udskudte skatteforpligtelser	463	516
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>463</b>	<b>516</b>
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.409	2.514
	Gæld i forbindelse med genforsikring	128	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	22.842	18.686
	Aktuelle skatteforpligtelser	5.632	9.014
	Anden gæld	8.265	8.690
18	<b>Gæld i alt</b>	<b>38.276</b>	<b>38.904</b>
	Periodeafgrænsningsposter	0	0
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>623.248</b>	<b>588.956</b>

17 **Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi**

19 **Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

20 **Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter**

21 **Risikoplysninger**

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2020

DKK 1.000,-

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2019	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	<b>125.000</b>	<b>207.445</b>	<b>332.445</b>
Årets resultat 2020	0	19.594	19.594
Anden totalindkomst 2020	0	0	0
<b>Saldo 31/12-2020</b>	<b>125.000</b>	<b>227.039</b>	<b>352.039</b>



### NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### GENERELLE PRINCIPPER

Årsrapporten er aflagt efter lovgivningen for forsikringselskaber, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansiell 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, 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 erstatnings-

udgifter 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 skatemyndighederne for kildeskatter 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.

Der er i året trådt nye regler i kraft vedrørende leasing. Disse regler har imidlertid ikke haft indflydelse på selskabets årsrapport.

**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 2020. Ejendommen afskrives på baggrund af en forventet brugstid på 50 år og efter fradrag af en restværdi på 50 %. Opskrivninger som følge af omvurdering indregnes direkte på egenkapitalen.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af ejendommen.

**Investeringer i tilknyttede virksomheder**

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

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

**Kapitalandele og investeringsforeningsandele**

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

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

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

**Obligationer**

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

Unoterede obligationer måles ved regnskabsårets afslutning til en vurderet dagsværdi.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

**Indlån i kreditinstitutter**

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

**Likvide beholdninger**

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

**Tilgodehavender**

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

**Hensatte forpligtelser**

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

**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 genforsikringselskabet for genforsikringsdækning, opføres under aktiverne.

**Erstatningshensættelser**

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

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

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

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

## NOTER

### NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hovedtal	2020	2019	2018	2017	2016
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	275.953	271.564	259.746	250.673	248.837
Bruttoerstatningsudgifter	196.742	179.770	162.390	166.590	198.496
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	44.565	42.198	42.414	38.696	39.197
Resultat af afgiven forretning	-14.423	-26.706	-28.918	-19.167	275
Forsikringsteknisk resultat	19.578	22.434	25.673	25.836	11.092
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.595	18.540	-4.199	7.870	9.451
Årets resultat	19.594	31.976	16.550	26.097	15.702
Afløbsresultat brutto	9.280	10.049	9.669	23.086	-6.710
Afløbsresultat for egen regning	13.930	14.964	15.926	20.134	8.602
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	232.470	217.091	221.621	221.197	216.853
Forsikringsaktiver i alt	44.599	35.529	34.502	42.931	33.700
Egenkapital i alt	352.039	332.445	275.469	258.919	232.822
Aktiver i alt	623.248	588.956	541.523	528.952	471.599

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Bruttoerstatningsprocent	71,3	66,2	62,5	66,5	79,8
Bruttoomkostningsprocent	16,1	15,5	16,3	15,4	15,8
Combined ratio	92,7	91,6	90,0	89,5	95,4
Operating ratio	92,9	91,7	90,1	89,7	95,5
Relativt afløbsresultat	16,4	17,3	19,1	23,1	10,5
Egenkapitalforrentning i procent	5,7	10,5	6,2	10,6	7,0

## 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,-	2020	2019
<b>4 Forsikringsteknisk rente:</b>			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning		-645	-456
		<b>-645</b>	<b>-456</b>
<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:</b>			
Provision direkte forsikringskontrakter		-806	728
Øvrige erhvervsomkostninger		12.817	10.932
Administrationsomkostninger		32.554	30.538
Modtagne provisioner		-16.312	-16.560
		<b>28.253</b>	<b>25.638</b>
<b>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</b>			
Lønninger		28.065	24.761
Pensioner		3.323	3.247
Udgifter til social sikring		294	333
Lønsumsafgift		3.819	3.699
		<b>35.501</b>	<b>32.040</b>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør uændret 40 personer i 2020. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
<b>I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse:</b>			
<b>Bestyrelsesformand/medlem af revisionsudvalget</b>			
Erling Hedemand Sørensen		100	100
		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Bestyrelsesmedlem/formand for revisionsudvalget</b>			
Torben Søgaard Jensen (fratrådt som formand for revisionsudvalget august 2020)		69	88
		<b>69</b>	<b>88</b>
<b>Bestyrelsesmedlem/medlem af revisionsudvalget</b>			
Kristian Bollerup Jensen		75	75
		<b>75</b>	<b>75</b>

## NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2020	2019
<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)</b>			
<b>Bestyrelsesmedlem</b>			
Per Mikkelson (udtrådt af bestyrelsen april 2020)		17	50
		<b>17</b>	<b>50</b>
<b>Bestyrelsesmedlem/formand for revisionsudvalget)</b>			
Jesper Bierregaard (indtrådt i bestyrelsen april 2019, og tiltrådt som formand for revisionsudvalget august 2020)		67	33
		<b>67</b>	<b>33</b>
<b>Bestyrelsesmedlem</b>			
Leo Holm Petersen		50	50
		<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Bestyrelsesmedlem</b>			
Michael Brask-Nielsen (indtrådt i bestyrelsen oktober 2020)		9	0
		<b>9</b>	<b>0</b>
<b>Samlet vederlag til bestyrelsen</b>		<b>387</b>	<b>396</b>
		<b>387</b>	<b>396</b>
Bestyrelsen udgør uændret 6 personer i 2020, hvoraf 3 personer er medlem af revisionsudvalget. Vederlag fra revisionsudvalget indgår i ovenstående honorarer.			
<b>Vederlag til direktion:</b>			
<b>Adm. direktør</b>			
Ole Færch			
Løn inkl. værdi af fri bil		1.556	1.404
Pension		325	296
		<b>1.881</b>	<b>1.700</b>
Direktionen udgør uændret 1 person i 2020.			
<b>Vederlag til væsentlige risikotagere:</b>			
Løn inkl. værdi af fri telefon og bil		3.693	4.328
Pension		650	632
		<b>4.343</b>	<b>4.960</b>

Væsentlige risikotagere udgør 11 personer i 2020 mod 10 personer i 2019. 5 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring as., men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring gs., mens 1 væsentlig risikotager modtager løn fra søsterselskabet Himmerland Salg & Service as.

NOTE	DKK 1.000,-	2020	2019
<b>6 Indtægter fra tilknyttede virksomheder:</b>			
Concordia-IT ApS		0	3
		<b>0</b>	<b>3</b>
Det anførte resultat er efter afsat selskabsskat.			
<b>7 Renteindtægter og udbytter m.v.:</b>			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		3	6
Obligationer		5.436	5.780
Udbytte		996	1.048
		<b>6.435</b>	<b>6.834</b>
<b>8 Kursreguleringer:</b>			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		-1.746	5.298
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		2.883	8.139
		<b>1.137</b>	<b>13.437</b>
<b>9 Renteudgifter:</b>			
Indlån i pengeinstitutter		1.019	684
Renteudgifter i øvrigt		0	0
		<b>1.019</b>	<b>684</b>
<b>10 Skat:</b>			
Skat af årets indkomst		5.632	9.014
Skat vedr. tidligere år		0	0
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		-53	-16
		<b>5.579</b>	<b>8.998</b>
<b>Specifikation af skatteomkostning:</b>			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		5.538	9.014
Tilknyttede virksomheder		0	-1
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		41	-15
Skat af årets resultat		<b>5.579</b>	<b>8.998</b>

## NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2020	2019
<b>11 Goodwill:</b>			
<b>Anskaffelsessum:</b>			
Pr. 1/1-2020		31.158	31.158
Årets nyanskaffelser		0	0
Årets afhændelser		0	0
Pr. 31/12-2020		<b>31.158</b>	<b>31.158</b>
<b>12 Driftsmidler:</b>			
<b>Kostpris:</b>			
Pr. 1/1-2020		6.612	6.744
Tilgang i årets løb		1.915	160
Afgang i årets løb		-1.717	-292
Pr. 31/12-2020		<b>6.810</b>	<b>6.612</b>
<b>Samlede ned- og afskrivninger:</b>			
Pr. 1/1-2020		3.682	3.307
Årets afskrivninger		1.106	667
Afskrevet på afhændede aktiver		-1.156	-292
Pr. 31/12-2020		<b>3.632</b>	<b>3.682</b>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2020		<b>3.178</b>	<b>2.930</b>
<b>13 Domicilejendom:</b>			
<b>Omvurderet værdi:</b>			
Pr. 1/1-2020		3.985	4.025
Tilgang i årets løb		0	0
Årets afskrivninger		-40	-40
Årets værdireguleringer		0	0
Pr. 31/12-2020		<b>3.945</b>	<b>3.985</b>
<b>14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>			
Indre værdi pr. 1/1-2020		0	3.475
Årets tilgang		0	0
Årets afgang		0	-3.478
Årets resultat		0	3
Indre værdi pr. 31/12-2020		<b>0</b>	<b>0</b>

NOTE		DKK 1.000,-			2020	2019
15	<b>Egenkapital:</b>					
	Egenkapital pr. 1/1-2020				332.445	275.469
	Kapitalforhøjelse				0	25.000
	Årets resultat				19.594	31.976
	Egenkapital pr. 31/12-2020				<b>352.039</b>	<b>332.445</b>
	Selskabets aktiekapital udgør t.kr. 125.000 fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklassse.					
	<b>Kapitalgrundlag:</b>					
	Egenkapital pr. 31/12-2020				352.039	332.445
	Immaterielle aktiver				-31.158	-31.158
	Kapitalgrundlag pr. 31/12-2020				<b>320.881</b>	<b>301.287</b>
16	<b>Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:</b>					
	<b>Udskudt skat omfatter:</b>					
	Andre aktiver				2.104	2.345
	Afsat skat heraf				<b>463</b>	516
	<b>Udskudt skat er indregnet således:</b>					
	Udskudt skatteaktiv				0	0
	Udskudt skatteforpligtelse				463	516
					<b>463</b>	<b>516</b>
17	<b>Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi</b>					
					<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Aktiver indregnet til dagsværdi:</b>					
	DKK 1.000,-	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>
	Domicilejendom			3.945		3.985
	Noterede kapital- og investeringsforeningsandele	66.236			69.276	
	Unoterede kapitalandele			2.113		2.384
	Obligationer					
	- Virksomhedsobligationer	81.246	15.750		88.205	29.086
	- Statsobligationer				12.556	
	- Realkreditobligationer	211.504			182.815	
	<b>I alt</b>	<b>358.986</b>	<b>15.750</b>	<b>6.058</b>	<b>352.852</b>	<b>29.086</b>
					<b>6.369</b>	

### 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 valueringsteknikker 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 handlene, og selskabets interne funktion, der forestår kontrol, afstemning og rapportering samt værdiansættelse til brug for selskabets års- og delårsrapporter.

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

For domicilejendom henført til niveau 3 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 koncernintern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 237 for 2020 mod t.kr. 236 for 2019.

Selskabet har en ekstern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 9 for 2020 mod 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 samt fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**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 og skadetaksning på i alt t.kr. 2.855 til søsterselskabet Himmerland Salg & Service as. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

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

Selskabet afregner for IT-ydelser til tilknyttede virksomheder. IT-ydelserne udgør t.kr. 5.452 for 2020 mod t.kr. 5.015 for 2019.

## 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 uhensigtsmæssige antagelser i forbindelse med prissætning og hensættelser samt tab i forbindelse med ekstreme hændelser (katastroferisici), som f.eks. naturskader og terror.

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

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

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

#### MARKEDSRISICI

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

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

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

#### KREDIT- OG MODPARTSRISICI

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

#### OPERATIONELLE RISICI

Selskabets operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af fejl eller uhensigtsmæssigheder 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