

ÅRSRAPPORT 2017

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	14
BALANCE	16
EGENKAPITALOPGØRELSE	18
NOTER	20

NYE MULIGHEDER

Personlig rådgivning, god service og hurtig skadesbehandling giver **tryghed** for vores kunder. Men tryghed er også at være uafhængig – at kunne klare tingene selv, **lige når det passer dig.**

Den mulighed har alle vores kunder nu fået med "Mit Concordia" på vores hjemmeside.

Her kan du se dine forsikringer, præmier og vigtige dokumenter som policer og betingelser for dine dækninger.

Det er også på "Mit Concordia" du kan anmelde skader elektronisk, læse post fra os og rette dine personlige kontaktoplysninger.

Det er rart for nogle, mens andre foretrækker den personlige kontakt. **Mennesker er forskellige,** og det tager vi naturligvis hensyn til. Vi er der altid, når du har brug for os – **Tæt på og ligetil.**



OLE FÆRCH
Adm. direktør



DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING SØRENSEN
Formand

PER MIKKELSEN
TORBEN SØGAARD JENSEN
P.C. HOUMANN LARSEN
LEO HOLM PETERSEN
KRISTIAN BOLLERUP

REVISIONSUDVALG

TORBEN SØGAARD JENSEN
Formand

ERLING SØRENSEN
KRISTIAN BOLLERUP

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Aarhus

EJERFORHOLD

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

DATTERVIRKSOMHEDER

(100 %-EJEDE)

CONCORDIA-IT APS
Tietgens Allé 112-114 · 5230 Odense M
Aktivitet: IT-virksomhed

ÅRSRAPPORT 2017

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 7. marts 2018

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING SØRENSEN
Formand

PER MIKKELSEN

TORBEN SØGAARD JENSEN

P.C. HOUMANN LARSEN

LEO HOLM PETERSEN

KRISTIAN BOLLERUP

Til kapitalejeren i Concordia Forsikring as.

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring as. for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 7 år frem til og med regnskabsåret 2017.

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 01.01.2017 - 31.12.2017. 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. 31.12.2017 126,2 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"> • 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>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandling 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 • Uafhængig aktuarmæssig 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 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 opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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.

NØGLETALLET SOLVENS DÆKNING

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 3 i årsregnskabet.

Som anført i note 3 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

Aarhus, den 7. marts 2018

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

LARS KRONOW
Statsautoriseret Revisor
MNE-nr. 19708

FLEMMING RAVNSBÆK
Statsautoriseret Revisor
MNE-nr. 34150

LEDELSES- BERETNING 2017

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2017, gav et tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring as. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 26,1 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2017 udgør 258,9 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 0,7 % i bruttopræmieindtægterne, som er steget fra 248,8 mio. kr. til 250,7 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med de forudsætninger, der ligger til grund for den igangværende omstilling i salgsorganisationen, og når den generelle markeds- og konkurrencesituation tages i betragtning.

Præmier for egen regning er steget i 2017 til 168,1 mio. kr. mod 167,8 mio. kr. året før, svarende til 0,2 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 119,6 mio. kr. mod 133,4 mio. kr. i 2016. For egen regning udgør skadeprocenten således 71,2 mod 79,5 året før. 2017 har i modsætning til 2016 specielt været påvirket af større afløbsgevinster på tidligere års skadereserver, hvilket har indvirket på resultatet for egen regning med 20,1 mio. kr. i forhold til året før. Bruttoskadeprocenten er 66,5 mod 79,8 i 2016.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 38,7 mio. kr. mod 39,2 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 15,4 mod 15,8 året før. Omkostningsprocenten forventes at være stabil i de kommende år.

Det er fortsat tilfredsstillende, at Concordia Forsikring i et meget konkurrencepræget marked er i stand til at kunne opdatere og forbedre sine forsikringsprodukter og samtidig give alle forsikrings-tagerne konkurrencedygtige prisvilkår, hvilket er med til at skabe grundlaget for en forøget forretningsmæssig udvikling.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 82,6 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 67,0 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 56,8 mod 80,4 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2017 et overskud på 25,8 mio. kr. mod et overskud på 11,1 mio. kr. året før.

Combined ratio udgør 89,5 mod 95,4 året før.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 7,9 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. året før. Resultatet er påvirket af en positiv kursudvikling på fondsbeholdningen på 4,0 mio. kr. mod 7,3 mio. kr. året før. Rente-indtægter og udbytter udgør 5,5 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. året før.

Samlet giver det et resultat før skat på 33,7 mio. kr. mod 20,5 mio. kr. året før.

Resultat efter skat udgør 26,1 mio. kr. mod 15,7 mio. kr. året før.

Herefter andrager Concordia Forsikrings egenkapital pr. 31. december 2017 258,9 mio. kr.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2017 opgjort til 97,9 mio. kr., mens kapitalgrundlaget for samme periode er opgjort til 258,9 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 2,6.

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 AKTIVITETSOMRÅDER

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed i alle forsikringsbrancher, undtagen livsforsikring, mens arbejdsskade-forsikring indtegnes til Forsikringsselskabet Nærsikring.

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 accept-

politik 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, vedtager 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 forsikringsselskaber i overensstemmelse med de overordnede retningslinjer for 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, risikoudvalg og driftsorganisation. Risikostyringsfunktionen har til opgave at optimere operationel gennemførelse af risikostyringssystemet. Funktionens overordnede ansvar er at have det samlede overblik over selskabets risici og solvens samt bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Der er på koncernplan etableret et tværgående risikoudvalg med repræsentanter for alle væsentlige forretningsområder og funktioner. Risikoudvalget arbejder hen over 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 koordination og ensartethed i forhold til påtagelse, opgørelse, overvågning og rapportering af risici på tværs af de enkelte forretningsområder i de to forsikringsselskaber. Selskabet 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 risikolerancegrænser 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 19 på side 34.

Udover 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 forsikringsforretningen (brancher, geografi), selskabets omdømme, nøglepersoner, likviditetsstyring eller outsourcete aktiviteter.

REVISIONSUDVALG

Selskabet har i 2009 etableret et revisionsudvalg, hvis arbejdsopgaver er fastlagt i et kommissorium.

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 2017 opgjort til 97,9 mio. kr. mod 116,7 mio. kr. pr. 31. december 2016. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2017 opgjort til 258,9 mio. kr. svarende til en overdækning på 161,0 mio. kr. og en solvensdækning på 2,6. Pr. 31. december 2016 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 232,8 mio. kr. svarende til en overdækning på 116,1 mio. kr. og en solvensdækning på 2,0. Den primære årsag til det store fald i solvenskapitalkravet skyldes lavere modpartsrisiko på moderselskabet Himmerland Forsikring som reassurandør, idet der med offentliggørelsen af Himmerland Forsikrings solvensdækning i SFCR rapporten for 2016 nu må anvendes den for moderselskabet faktiske solvensdækning i risikoberegningen. Risikoberegningen er derfor nu også mere retvisende i forhold til Concordia Forsikrings begrænsede risiko for at lide tab ved brug af moderen som reassurandør.

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 ønsker 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/Lønpolitik-og-aflønning

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 26-27.

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder fremgår af note 18 på side 33.

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 27.

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 27.

FORVENTNING TIL 2018

Selskabet forventer et mindre forsikringsteknisk resultat i det kommende år, ligesom det samlede resultat vil være på et lavere niveau end i 2017, henset til at investeringsaftastet også forventes på et lavere niveau end året før.

Præmieindtægterne forventes på trods af den fortsatte konkurrence at udvise en mindre fremgang, hvor specielt præmiefremgangen på privatforsikringsområdet vil være stigende.

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 taget i brug, hvor forsikringstagerne får adgang til et overblik over aktuelle forsikringer og tilhørende forsikringsbetingelser m.v., ligesom der er mulighed for at foretage skadesanmeldelser direkte.

Ved ikrafttrædelse af Solvens II reglerne 1. januar 2016 tog selskabet en ny beregningsmodel til opgørelse af solvenskapitalkrav, minimumskapitalkrav samt kapitalgrundlag i brug. Beregningsmodellen anvender beregningsparametrene fra standardmodellen under Solvens II.

Selskabets overgang fra den tidligere beregningsmodel til standardberegningssmodellen under Solvens II har på tidspunktet for ibrugtagning såvel som i 2017 ikke givet anledning til bekymring for hverken selskabet eller koncernen.

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2017

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

Der foreslås ikke udbetaling af udbytte til aktionærerne.

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-1.095	-1.545
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	5.537	4.831
8	Kursreguleringer	3.993	7.273
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.015	-871
	Investeringsafkast	7.420	9.688
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	450	-237
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	7.870	9.451
	Resultat før skat	33.706	20.543
9	Skat	-7.609	-4.841
	Årets resultat	26.097	15.702
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	26.097	15.702

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2017	2016
10	Driftsmidler		2.885	2.657
	Materielle aktiver i alt		2.885	2.657
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.749	4.244
	Udlån til tilknyttede virksomheder		29	0
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		3.778	4.244
	Kapitalandele		2.186	1.946
	Investeringsforeningsandele		36.224	19.432
	Obligationer		273.464	206.152
	Indlån i kreditinstitutter		152.343	155.857
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		464.217	383.387
	Investeringsaktiver i alt		467.995	387.631
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		164	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		42.767	33.700
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser i alt		42.931	33.700
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.540	3.624
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		4.540	3.624
	Tilgodehavender i alt		47.471	37.324
	Likvide beholdninger		9.303	42.654
	Øvrige		109	170
	Andre aktiver i alt		9.412	42.824
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.189	1.163
	Periodeafgrænsningsposter i alt		1.189	1.163
	AKTIVER I ALT		528.952	471.599

PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	158.919	132.822
12	Egenkapital i alt	258.919	232.822
	Præmiehensættelser	89.683	90.466
	Erstatningshensættelser	126.197	121.024
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5.317	5.363
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	221.197	216.853
13	Udskudte skatteforpligtelser	73	4
	Hensatte forpligtelser i alt	73	4
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	2.807	2.016
	Gæld i forbindelse med genforsikring	37	171
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.741	7.321
	Aktuelle skatteforpligtelser	7.540	3.609
	Anden gæld	8.638	8.803
15	Gæld i alt	48.763	21.920
	PASSIVER I ALT	528.952	471.599

- 14 **Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**
- 16 **Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter**
- 17 **Følsomhedsoplysninger**
- 18 **Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder**
- 19 **Risikooplysninger**

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2017

DKK 1.000,-	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2016	100.000	117.120	217.120
Årets resultat 2016	0	15.702	15.702
Anden totalindkomst 2016	0	0	0
Saldo 31/12-2016	100.000	132.822	232.822
Årets resultat 2017	0	26.097	26.097
Anden totalindkomst 2017	0	0	0
Saldo 31/12-2017	100.000	158.919	258.919



NOTER

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.

RESULTATOPGØRELSE

Præmier

Præmieindtægter omfatter beløb, som er modtaget i regnskabsåret for direkte forsikringskontrakter efter fradrag af ristornerede 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 erstatningsudgifter omfatter ud over egentlige erstatninger lønninger til skademedarbejdere, kontorudgifter o.l. Indirekte omkostninger er opgjort på baggrund af en gennemgang af hver enkelt omkostningstype, og der er for disse foretaget skønsmæssige fordelinger.

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger omfatter de i årets løb afholdte om-

kostninger 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.

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 hildeskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

BALANCE

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.

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 dagsprisen anvendes blandt andet den senest foreliggende årsrapport for den enkelte virksomhed.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 HENSÆTTELSER**Præmiehensættelser**

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

Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i § 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 diskonteringsrate, 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 regnskabsafslæggelsestidspunktet. Disse hensættelser er baseret på et skøn ud fra selskabets erfaringer fra tidligere år.

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

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

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 § 69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.



NOTE 2 · BRANCHEFORDELING

Branchefordeling 2017 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring privat	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	95.787	47.527	45.357	61.240	249.911
Bruttopræmieindtægter	95.892	47.272	45.773	61.736	250.673
Bruttoerstatningsudgifter	82.022	46.106	10.470	27.992	166.590
Bruttodriftsomkostninger	14.803	7.297	7.066	9.530	38.696
Resultat af afgiven forretning	-4.043	12.442	-19.889	-7.677	-19.167
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-151	-72	-69	-92	-384
Forsikringsteknisk resultat	-5.127	6.239	8.279	16.445	25.836
Antal erstatninger	16.891	1.675	640	2.875	22.081
Erstatningsfrekvens	0,41	0,12	0,15	0,14	0,27
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	28	16	10	8

Branchefordeling 2016 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring privat	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	95.596	47.493	47.662	59.334	250.085
Bruttopræmieindtægter	94.243	46.861	48.452	59.281	248.837
Bruttoerstatningsudgifter	90.527	27.548	42.418	38.003	198.496
Bruttodriftsomkostninger	14.844	7.381	7.635	9.337	39.197
Resultat af afgiven forretning	5.843	-6.825	2.280	-1.023	275
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-124	-61	-64	-78	-327
Forsikringsteknisk resultat	-5.409	5.046	615	10.840	11.092
Antal erstatninger	16.546	1.700	704	2.580	21.530
Erstatningsfrekvens	0,39	0,12	0,16	0,13	0,27
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	16	60	15	9

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.



NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hoved- og nøgletallene for 2013 - 2014 er ikke tilpasset til den ændrede regnskabspraksis pr. 1. januar 2016 og er derfor ikke fuldt ud sammenlignelige.

Hovedtal	2017	2016	2015	2014	2013
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	250.673	248.837	241.670	234.986	226.320
Bruttoerstatningsudgifter	166.590	198.496	166.023	159.288	164.899
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	38.696	39.197	39.811	34.786	37.245
Resultat af afgiven forretning	-19.167	275	-28.774	-21.367	-5.930
Forsikringsteknisk resultat	25.836	11.092	7.010	19.791	18.771
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	7.870	9.451	597	4.532	-1.147
Årets resultat	26.097	15.702	5.594	18.030	12.813
Afløbsresultat brutto	23.086	-6.710	-9.675	-7.326	8.743
Afløbsresultat for egen regning	20.134	8.602	-140	2.272	10.681
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	221.197	216.853	194.827	177.075	196.416
Forsikringsaktiver i alt	42.931	33.700	18.809	20.606	46.309
Egenkapital i alt	258.919	232.822	217.120	215.747	147.717
Aktiver i alt	528.952	471.599	441.641	409.910	378.503

Nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttoerstatningsprocent	66,5	79,8	68,7	67,8	72,9
Bruttoomkostningsprocent	15,4	15,8	16,5	14,8	16,5
Combined ratio	89,5	95,4	97,1	91,7	91,9
Operating ratio	89,7	95,5	97,1	91,6	91,7
Relativt afløbsresultat	23,1	10,5	-0,2	3,6	15,8
Egenkapitalforrentning i procent	10,6	7,0	2,6	9,9	9,1
Solvensdækning* (gange)	2,6	2,0	1,7	-	-

* Fra 1. januar 2016 beregnes solvensdækning ud fra forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav iht. Solvens II-regelsættet. Det er derfor ikke muligt at beregne solvensdækningen for tidligere perioder. Nøgletallet solvensdækning er ikke omfattet af revisionen.

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:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Årets gennemsnitlige egenkapital}}$
Solvensdækning:	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Solvenskapitalkrav}}$

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
4 Forsikringsteknisk rente:			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.		-384	-327
		-384	-327
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		848	1.227
Øvrige erhvervsomkostninger		10.475	8.819
Administrationsomkostninger		27.373	29.151
Modtagne provisioner		-16.480	-16.248
		22.216	22.949
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		19.901	19.645
Pensioner		2.655	2.707
Udgifter til social sikring		245	276
Lønsumsafgift		2.844	2.744
		25.645	25.372
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør 34 i 2017 mod 35 i 2016. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:			
Vederlag til bestyrelse:			
Bestyrelsesformand/medlem af revisionsudvalget			
Erling Sørensen		100	100
		100	100
Bestyrelsesmedlem/formand for revisionsudvalget			
Torben Søgaard Jensen		88	88
		88	88
Bestyrelsesmedlem/medlem af revisionsudvalget			
Kristian Bollerup		75	75
		75	75

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)		
	Bestyrelsesmedlem		
	Per Mikkelsen	50	50
		50	50
	Bestyrelsesmedlem		
	P.C. Houmann Larsen	50	50
		50	50
	Bestyrelsesmedlem		
	Leo Holm Petersen	50	50
		50	50
	Samlet vederlag til bestyrelsen	413	413
		413	413
	Bestyrelsen udgør uændret 6 personer i 2017, 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	1.358	1.251
	Pension	275	270
		1.633	1.521
	Direktionen udgør uændret 1 person i 2017.		
	Vederlag til væsentlige risikotagere:		
	Løn inkl. værdi af fri telefon og bil	3.729	3.571
	Pension	542	531
		4.271	4.102

Væsentlige risikotagere udgør 10 personer i 2017 mod 6 personer i 2016. 4 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring as., men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring gs.

Der henvises endvidere til ledelsesberetningen for en nærmere omtale af selskabets lønpolitik.



NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
6 Indtægter fra tilknyttede virksomheder:			
Concordia-IT ApS		-1.095	-1.545
		-1.095	-1.545
Det anførte resultat er efter afsat selskabsskat.			
7 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		-250	65
Obligationer		5.674	3.994
Udbytte		113	772
		5.537	4.831
8 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		175	3.545
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		3.818	3.728
		3.993	7.273
9 Skat:			
Skat af årets indkomst		7.540	4.783
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		69	58
		7.609	4.841
Specifikation af skatteomkostning:			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		7.415	4.519
Tilknyttede virksomheder		241	340
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		-47	-18
Skat af årets resultat		7.609	4.841

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
10 Driftsmidler:			
Kostpris:			
Pr. 1/1-2017		5.339	4.941
Tilgang i årets løb		775	2.318
Afgang i årets løb		-419	-1.920
Pr. 31/12-2017		5.695	5.339
Samlede ned- og afskrivninger:			
Pr. 1/1-2017		2.682	3.839
Årets afskrivninger		547	577
Afskrevet på afhændede aktiver		-419	-1.734
Pr. 31/12-2017		2.810	2.682
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017		2.885	2.657
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:			
Indre værdi pr. 1/1-2017		4.244	5.789
Årets tilgang		600	0
Årets resultat		-1.095	-1.545
Indre værdi pr. 31/12-2017		3.749	4.244
12 Egenkapital:			
Egenkapital pr. 1/1-2017		232.822	217.120
Årets resultat		26.097	15.702
Egenkapital pr. 31/12-2017		258.919	232.822
Selskabets aktiekapital udgør 100.000.000 kr. fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklasse.			
Kapitalgrundlag:			
Egenkapital pr. 31/12-2017		258.919	232.822
Kapitalgrundlag pr. 31/12-2017		258.919	232.822

NOTE	DKK 1.000,-	2017	2016
13 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:			
Udskudt skat omfatter:			
Andre aktiver		332	20
Afsat skat heraf		73	4
Udskudt skat er indregnet således:			
Udskudt skatteaktiv		0	0
Udskudt skatteforpligtelse		73	4
		73	4
14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:			
Der er registreret følgende aktiver til afdækning af de forsikringsmæssige hensættelser:			
Obligationer		175.560	198.695
Indlån i kreditinstitutter		56.139	26.347
		231.699	225.042

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 m.v. 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, og der er ingen yderligere eventualforpligtelser.

15 Gæld:

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

16 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter:

Som nærtstående parter anses koncernforbundne selskaber, herunder Forsikrings-selskabet Nærsikring A/S, 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, skadetaksning samt porteføljeprovision på i alt t.kr. 4.097 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. 64.232 og t.kr. 14.040. Koncerninterne genforsikringserstatninger efter fradrag for reserverregulering udgør t.kr. 34.614. Kontraktsvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet afregner IT-ydelser til tilknyttede virksomheder.

NOTER

NOTE

17 Følsomhedsoplysninger:

DKK 1.000,-

Hændelse		Påvirkning af egenkapitalen
Rentestigning	0,7-1,0 pct. point	-7.107
Rentefald	0,7-1,0 pct. point	7.107
Aktiekursfald	12 pct.	-4.609
Valutakursrisiko	VaR 99,5 pct.	-47
Tab på modparter	8 pct.	-9.353

Der er anført den effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen, dog uden en eventuel skatteeffekt.

18 Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:

DIREKTION:

Adm. direktør Ole Færch

Adm. direktør: Himmerland Forsikring gs.

Direktør i:

- Himmerland Salg & Service as.
- 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

Formand for bestyrelsen i:

- Gensam Data A/S
- Gensafe Systems I/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Himmerland Domicil as.
- Concordia Domicil as.
- Forsikringselskabet Nærsikring A/S (næstformand)
- Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I

NOTE

18 **Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder: (fortsættelse)**

BESTYRELSE:

Erling Sørensen

Formand for bestyrelsen i: Himmerland Forsikring gs.

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Ejendom og Bolig as.
Himmerland Salg & Service as.
Himmerland Domicil as.
Concordia Domicil as.

Per Mikkelsen

Formand for bestyrelsen i: Himmerland Ejendom og Bolig as.
Himmerland Salg & Service as.
Himmerland Domicil as.

Bestyrelsesmedlem i: Concordia Domicil as.

Torben Søgaard Jensen

Formand for bestyrelsen i: Fonden Incevida

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Forsikring gs.

Kristian Bollerup

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Forsikring gs.

NOTER

NOTE 19 · RISIKOOPLYSNINGER

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Selskabets forsikringsrisici omfatter risiko forbundet med præmier, hensættelser og katastroferisiko for såvel personulykkesforsikring som øvrige skadeforsikringsbrancher. Risikoen relaterer sig til tab eller ugunstig udvikling i værdien af forsikringsforpligtelserne som følge af 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, 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, valuta, engagementskoncentration samt kreditspænd (spread risk). Bestyrelsen har i selskabets investeringspolitik vedtaget rammerne/risikoappetitten for markedsrisici i overensstemmelse 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.

I øvrigt henvises til note 17 side 32 om følsomhedsoplysninger ved forskellige hændelser, som f.eks. rentestigning/-fald, aktiekursfald m.v.

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/driftsmæssige 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: Kundernel! 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