

ÅRSRAPPORT 2018

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

DU FÅR NOGET EKSTRA HOS OS

Vælger du at blive kunde hos
Concordia Forsikring,
kan du roligt forvente mere
af dit forsikringsselskab, end du er vant til.

Her behøver du ikke
at gå på kompromis med kvaliteten,
selv om du får en god pris på dine forsikringer.
Tværtimod vil du opleve,
at du får [kvalitetsforsikringer](#)
med ekstra gode dækninger.

Og du kan roligt regne med,
at du får den [allerbedste rådgivning](#).
Vi har ingen provisionslønnede medarbejdere,
for så ved du, at vi er her for at give dig
tryghed - ikke for at sælge.

Du kan stole på, at vi er der, når du har brug for os.
Hver dag, året rundt. Vi er nemme at få fat i.
Og får du en skade, er vi der naturligvis,
når det gælder.
[Velkommen!](#)



OLE FÆRCH
Adm. direktør



DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

PER MIKKELSEN
TORBEN SØGAARD JENSEN
LEO HOLM PETERSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

REVISIONSUDVALG

TORBEN SØGAARD JENSEN
Formand

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
København

EJERFORHOLD

Concordia Forsikring as. er en 100 %-ejet dattervirksomhed af 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 2018

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 13. marts 2019

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

PER MIIKELSEN

TORBEN SØGAARD JENSEN

LEO HOLM PETERSEN

KRISTIAN BOLLERUP JENSEN

Til kapitalejeren i Concordia Forsikring as.

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring as. for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 8 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 01.01.2018 - 31.12.2018. 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. 31.12.2018 121,0 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, samt fastlæggelse af risikomargen • Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne • Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarermæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis • Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadesdata

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

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

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

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

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

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal 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.

København, den 13. marts 2019

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

LARS KRONOW
Statsautoriseret Revisor
MNE-nr. 19708

LEDELSES- BERETNING 2018

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2018, gav et meget tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring as. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 16,6 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 275,5 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 3,6 % i bruttopræmieindtægterne, som er steget fra 250,7 mio. kr. til 259,7 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med de forudsætninger, der ligger til grund for den igangværende omstilling i salgsorganisationen. Selskabet overtog medio året Dansk Glasforsikring A/S, som efterfølgende er fusioneret ind i Concordia Forsikring, hvorfor forsikringsporteføljen derfra er indregnet med virkning fra overtagelsesdagen.

Præmier for egen regning er steget i 2018 til 178,7 mio. kr. mod 168,1 mio. kr. året før, svarende til 6,3 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 126,6 mio. kr. mod 119,6 mio. kr. i 2017. For egen regning udgør skadeprocenten således 70,8 mod 71,2 året før. 2018 har i lighed med 2017 været påvirket af større afløbsgevinster på tidligere års skadereserver, hvilket har indvirket på resultatet for egen regning med 15,9 mio. kr. mod 20,1 mio. kr. året før. Bruttoskadeprocenten er 62,5 mod 66,5 i 2017.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 42,4 mio. kr. mod 38,7 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 16,3 mod 15,4 året før. Omkostningsprocenten forventes at være stabil i de kommende år.

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

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 81,1 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 68,8 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 44,2 mod 56,8 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2018 et overskud på 25,7 mio. kr. mod et overskud på 25,8 mio. kr. året før, hvilket er ganske tilfredsstillende.

Combined ratio udgør 90,0 mod 89,5 året før.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør -4,2 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. året før, hvilket er mindre tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af en negativ kursudvikling på fondsbeholdningen på -11,4 mio. kr. mod 4,0 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 8,8 mio. kr. mod 5,5 mio. kr. året før.

Samlet giver det et resultat før skat på 21,5 mio. kr. mod 33,7 mio. kr. året før.

Resultat efter skat udgør 16,6 mio. kr. mod 26,1 mio. kr. året før, hvilket er inden for senest udmeldte forventning til resultat, når der tages højde for resultatpåvirkningen ved købet af Dansk Glasforsikring, der ikke var indregnet i forventningen ved seneste rapportering.

Herefter andrager Concordia Forsikrings egenkapital pr. 31. december 2018 275,5 mio. kr.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2018 opgjort til 104,6 mio. kr., mens kapitalgrundlaget for samme periode er opgjort til 244,3 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 2,3.

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 arbejds-skadeforsikring indtegnes til Forsikrings-selskabet 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 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, 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 forsikrings-selskaber 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 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 forretningsom-

råder i de to forsikrings-selskaber. 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 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 udvirkning 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 20 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 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 forpligtel-

ser 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 2018 opgjort til 104,6 mio. kr. mod 97,9 mio. kr. pr. 31. december 2017. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2018 opgjort til 244,3 mio. kr. svarende til en overdækning på 139,8 mio. kr. og en solvensdækning på 2,3. Pr. 31. december 2017 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 258,9 mio. kr. svarende til en overdækning på 161,0 mio. kr. og en solvensdækning på 2,6. Der er med virkning fra 1. januar 2018 sket fusion med specialforsikrings-selskabet Dansk Glasforsikring, hvorved risikoen herfra indgår i solvenskapitalkravet. Goodwill fra købet af Dansk Glasforsikring på i alt 31,2 mio. kr. indregnes ikke i kapitalgrundlaget til afdækning af selskabets risici.

Selskabets minimumskapitalkrav er pr. 31. december 2018 opgjort til 41,6 mio. kr. Basiskapitalgrundlaget er opgjort til 244,4 mio. kr., hvilket giver en minimumsdækning på 5,9.

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

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

Selskabets følsomhedsanalyser foretaget på baggrund af solvensopgørelsen pr. 31. december 2018 kan ses på selskabets hjemmeside under www.concordia.dk/om-concordia/regnskaber.

LØNPOLITIK

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

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremmer en sund og effektiv risikosty-

ring 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/Loenpolitik-og-afloenning

AFLØNNING AF BESTYRELSE

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

For medlemskab af revisionsudvalget ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret. Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for tre bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernen. Vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 på side 26-27.

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder fremgår af note 19 på side 32-33.

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 2019

Selskabet forventer et lavere forsikringsteknisk resultat i det kommende år, ligesom det samlede resultat vil være på et mindre niveau end i 2018, henset til at investeringsafkastet også forventes på et lavere niveau end året før.

Præmieindtægterne forventes på trods af den fortsatte konkurrence at udvise en samlet 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 og basiskapitalgrundlag 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 2018 fortsat ikke givet anledning til betyrmring for hverken selskabet eller koncernen.

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2018

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,-	2018	2017
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-674	-1.095
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	8.814	5.537
8	Kursreguleringer	-11.446	3.993
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.268	-1.015
	Renteudgifter	-62	0
	Investeringsafkast	-4.636	7.420
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	437	450
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-4.199	7.870
	Resultat før skat	21.474	33.706
9	Skat	-4.924	-7.609
	Årets resultat	16.550	26.097
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	16.550	26.097

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2018	2017
10	Goodwill		31.158	0
	Immaterielle aktiver i alt		31.158	0
11	Driftsmidler		3.437	2.885
12	Domicilejendom		4.025	0
	Materielle aktiver i alt		7.462	2.885
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.475	3.749
	Udlån til tilknyttede virksomheder		45	29
	Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt		3.520	3.778
	Kapitalandele		10.532	2.186
	Investeringsforeningsandele		45.746	36.224
	Obligationer		286.012	273.464
	Indlån i kreditinstitutter		51.565	152.343
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		393.855	464.217
	Investeringsaktiver i alt		397.375	467.995
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	164
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		34.502	42.767
	Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser i alt		34.502	42.931
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		5.080	4.540
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		5.080	4.540
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		126	0
	Tilgodehavender i alt		39.708	47.471
	Likvide beholdninger		63.631	9.303
	Øvrige		770	109
	Andre aktiver i alt		64.401	9.412
	Tilgodehavende renter		80	0
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.339	1.189
	Periodeafgrænsningsposter i alt		1.419	1.189
	AKTIVER I ALT		541.523	528.952

PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2018	2017
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	175.469	158.919
14	Egenkapital i alt	275.469	258.919
	Præmiehensættelser	95.346	89.683
	Erstatningshensættelser	120.992	126.197
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5.283	5.317
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	221.621	221.197
15	Udskudte skatteforpligtelser	532	73
	Hensatte forpligtelser i alt	532	73
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	3.138	2.807
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0	37
	Gæld til tilknyttede virksomheder	24.707	29.741
	Aktuelle skatteforpligtelser	4.381	7.540
	Anden gæld	11.528	8.638
17	Gæld i alt	43.754	48.763
	Periodeafgrænsningsposter	147	0
	PASSIVER I ALT	541.523	528.952

- 16 **Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**
- 18 **Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter**
- 19 **Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder**
- 20 **Risikoplysninger**

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2018

DKK 1.000,-	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2017	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
Årets resultat 2018	0	16.550	16.550
Anden totalindkomst 2018	0	0	0
Saldo 31/12-2018	100.000	175.469	275.469



NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER

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

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

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmier

Præmieindtægter omfatter beløb, som er modtaget i regnskabsåret for direkte forsikringskontrakter efter fradrag af 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 erstat-

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

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

Investeringsafkast

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

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

Skat

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

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

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

BALANCE

Goodwill

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

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 driftsmid-

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ler er 5 til 8 år. Der er en forventet restværdi på t.kr. 0.

Domicilejendom

Ejendomme, hvorfra der hovedsageligt drives forsikringsvirksomhed, klassificeres som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme klassificeres som investeringsejendomme.

Domicilejendomme 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 den enkelte ejendoms 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 5,25 % i 2018. 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 dagsprisen 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.

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

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

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE**Præmiehensættelser**

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

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

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

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

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

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 skade-

NOTER

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.



NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

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

Hovedtal	2018	2017	2016	2015	2014
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	259.746	250.673	248.837	241.670	234.986
Bruttoerstatningsudgifter	162.390	166.590	198.496	166.023	159.288
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	42.414	38.696	39.197	39.811	34.786
Resultat af afgiven forretning	-28.918	-19.167	275	-28.774	-21.367
Forsikringsteknisk resultat	25.673	25.836	11.092	7.010	19.791
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-4.199	7.870	9.451	597	4.532
Årets resultat	16.550	26.097	15.702	5.594	18.030
Afløbsresultat brutto	9.669	23.086	-6.710	-9.675	-7.326
Afløbsresultat for egen regning	15.926	20.134	8.602	-140	2.272
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	221.621	221.197	216.853	194.827	177.075
Forsikringsaktiver i alt	34.502	42.931	33.700	18.809	20.606
Egenkapital i alt	275.469	258.919	232.822	217.120	215.747
Aktiver i alt	541.523	528.952	471.599	441.641	409.910

Nøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttoerstatningsprocent	62,5	66,5	79,8	68,7	67,8
Bruttoomkostningsprocent	16,3	15,4	15,8	16,5	14,8
Combined ratio	90,0	89,5	95,4	97,1	91,7
Operating ratio	90,1	89,7	95,5	97,1	91,6
Relativt afløbsresultat	19,1	23,1	10,5	-0,2	3,6
Egenkapitalforrentning i procent	6,2	10,6	7,0	2,6	9,9
Solvensdækning* (gange)	2,3	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,-	2018	2017
4 Forsikringsteknisk rente:			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning		-351	-384
		-351	-384
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		865	848
Øvrige erhvervsomkostninger		9.973	10.475
Administrationsomkostninger		31.576	27.373
Modtagne provisioner		-16.340	-16.480
		26.074	22.216
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		22.678	19.901
Pensioner		3.064	2.655
Udgifter til social sikring		287	245
Lønsumsafgift		3.349	2.844
		29.378	25.645
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør 37 i 2018 mod 34 i 2017. Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:			
Vederlag til bestyrelse:			
Bestyrelsesformand/medlem af revisionsudvalget			
Erling Hedemand Sørensen		100	100
		100	100
Bestyrelsesmedlem/formand for revisionsudvalget			
Torben Søgaard Jensen		88	88
		88	88
Bestyrelsesmedlem/medlem af revisionsudvalget			
Kristian Bollerup Jensen		75	75
		75	75

NOTE	DKK 1.000,-	2018	2017
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)		
	Bestyrelsesmedlem		
	Per Mikkelsen	50	50
		50	50
	Bestyrelsesmedlem		
	P.C. Houmann Larsen	16	50
		16	50
	Bestyrelsesmedlem		
	Leo Holm Petersen	50	50
		50	50
	Samlet vederlag til bestyrelsen	379	413
		379	413
	Bestyrelsen udgør 5 personer i 2018 mod 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	1.370	1.358
	Pension	281	275
		1.651	1.633
	Direktionen udgør uændret 1 person i 2018.		
	Vederlag til væsentlige risikotagere:		
	Løn inkl. værdi af fri telefon og bil	4.357	3.729
	Pension	624	542
		4.981	4.271

Væsentlige risikotagere udgør uændret 10 personer i 2018. 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,-	2018	2017
6 Indtægter fra tilknyttede virksomheder:			
Concordia-IT ApS		-674	-1.095
		-674	-1.095
Det anførte resultat er efter afsat selskabsskat.			
7 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		-479	-250
Obligationer		5.796	5.674
Udbytte		3.497	113
		8.814	5.537
8 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		-4.115	175
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		-7.331	3.818
		-11.446	3.993
9 Skat:			
Skat af årets indkomst		4.984	7.540
Skat vedr. tidligere år		8	0
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		-68	69
		4.924	7.609
Specifikation af skatteomkostning:			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		4.724	7.415
Tilknyttede virksomheder		148	241
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		52	-47
Skat af årets resultat		4.924	7.609

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2018	2017
10 Goodwill:			
Anskaffelsessum:			
Pr. 1/1-2018		0	0
Årets nyanskaffelser		31.158	0
Årets afhændelser		0	0
Pr. 31/12-2018		31.158	0
11 Driftsmidler:			
Kostpris:			
Pr. 1/1-2018		5.695	5.339
Tilgang i årets løb		2.167	775
Afgang i årets løb		-1.118	-419
Pr. 31/12-2018		6.744	5.695
Samlede ned- og afskrivninger:			
Pr. 1/1-2018		2.810	2.682
Årets afskrivninger		1.199	547
Afskrevet på afhændede aktiver		-702	-419
Pr. 31/12-2018		3.307	2.810
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018		3.437	2.885
12 Domicilejendom			
Omvurderet værdi:			
Pr. 1/1-2018		0	0
Tilgang i årets løb		4.032	0
Årets afskrivninger		-7	0
Årets værdireguleringer		0	0
Pr. 31/12-2018		4.025	0
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:			
Indre værdi pr. 1/1-2018		3.749	4.244
Årets tilgang		400	600
Årets resultat		-674	-1.095
Indre værdi pr. 31/12-2018		3.475	3.749

NOTE	DKK 1.000,-	2018	2017
14 Egenkapital:			
Egenkapital pr. 1/1-2018		258.919	232.822
Årets resultat		16.550	26.097
Egenkapital pr. 31/12-2018		275.469	258.919
Selskabets aktiekapital udgør 100.000.000 kr. fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklasse.			
Kapitalgrundlag:			
Egenkapital pr. 31/12-2018		275.469	258.919
Immaterielle aktiver		-31.158	0
Kapitalgrundlag pr. 31/12-2018		244.311	258.919
15 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:			
Udskudt skat omfatter:			
Andre aktiver		2.417	332
Afsat skat heraf		532	73
Udskudt skat er indregnet således:			
Udskudt skatteaktiv		0	0
Udskudt skatteforpligtelse		532	73
		532	73
16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:			
Der er registreret følgende aktiver til afdækning af de forsikringsmæssige hensættelser:			
Obligationer		200.510	175.560
Indlån i kreditinstitutter		28.210	56.139
		228.720	231.699

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.

17 Gæld:

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

NOTE

18 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter:

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

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

Selskabet afholder udgifter til besigtigelse, skadetaksering samt portefølje provision på i alt t.kr. 3.626 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. 62.876 og t.kr. 13.573. Koncerninterne genforsikringerstatninger efter fradrag for reserveregulering udgør t.kr. 22.538. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet afregner IT-ydelser til tilknyttede virksomheder.

19 Ledelseshverv i andre erhvervsaktiviteter:

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
- Interferens III 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)
- Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S (næstformand)
- Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I

NOTE

19 **Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder: (fortsættelse)****BESTYRELSE:****Erling Hedemand Sørensen**

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

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Domicil as.
Concordia Domicil as.

Per Mikkelsen

Formand for bestyrelsen i: Himmerland Domicil as.

Bestyrelsesmedlem i: Concordia Domicil as.

Torben Søgaard Jensen

Formand for bestyrelsen i: Fonden Incevida

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Forsikring gs.

Kristian Bollerup Jensen

Bestyrelsesmedlem i: Himmerland Forsikring gs.
Jydsk Emblem Fabrik A/S

Leo Holm Petersen

Ingen øvrige ledelseshverv

NOTER

NOTE 20 · RISIKOOPLYSNINGER

SKADEFORSIKRINGSRISICI

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

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

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

Den afgivne forretning placeres via moderselskabet hos genforsikringsselskaber 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 genforsikringsselskaber og pengeinstitutter, forsikrings-tagere samt øvrige kreditmodparter. Selskabets største modpartsrisiko er i forhold til genforsikringsselskaber og pengeinstitutter. Bestyrelsen har i sin risikostyring vedtaget retningslinjer for risikovurdering og krav til ratings af såvel genforsikringsselskaber som pengeinstitutter.

OPERATIONELLE RISICI

Selskabets operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af fejl eller u hensigtsmæssigheder i interne processer, menneskelige/driftnmæssige 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: Kunderne! 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