

ÅRSRAPPORT 2016

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

NÆRVÆR

Når vi i **Concordia Forsikring**
er **Tæt på og ligetil**
– så er det mere end noget
geografisk og fysisk.
Vi tror på, at **nærvær**,
både fysisk og mentalt, skaber et godt og
tillidsfuldt forhold mellem os og dig som kunde.

Vi er godt klar over, at der findes
en del myter og misforståelser
om forsikringer - som at alle forsikringer
er ens, og at forsikringsselskaber generelt
kun er ude på at sælge så meget som muligt.
Intet kunne være mere forkert.

For det handler om andet end pris,
nemlig hvad forsikringen dækker
i forhold til prisen, og ikke mindst
de bløde værdier som
troværdighed og ordentlighed.

Vi oplever, at vores måde at drive
forsikringsselskab på og vores måde at være på
tilfører ekstra værdi i vores kunders hverdag:
tryghed og sikkerhed.

Det er i den personlige rådgivning,
vores gode service og vores måde at håndtere skader på,
du vil opleve den store forskel
ved at have valgt Concordia Forsikring
som dit forsikringsselskab.



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*

* uafhængigt bestyrelsesmedlem med særlige kvalifikationer inden for regnskab

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Silkeborg

EJERFORHOLD

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

DATTERVIRKSOMHEDER

(100 %-EJEDE)

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

ÅRSRAPPORT 2016

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 8. marts 2017

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

BESTYRELSE

ERLING SØRENSEN
Formand

PER MIIKELSEN

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 1. januar - 31. december 2016, 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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.

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 revisions

påtegning 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt

betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

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.

Silkeborg, den 8. marts 2017

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

FLEMMING RAVNSBÆK
Statsautoriseret Revisor

LARS KRONOW
Statsautoriseret Revisor



LEDELSES- BERETNING 2016

Det skal indledningsvist bemærkes, at der grundet ændring af regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med virkning fra 1. januar 2016 er sket ændring i anvendt regnskabspraksis. Af hensyn til sammenligneligheden er sammenligningstal for 2015 angivet i årsrapporten, herunder også ledelsesberetningen, således omregnet, så de er opgjort efter samme regnskabspraksis, som er anvendt ved opgørelse af resultaterne for 2016. Nærmere herom fremgår af anvendt regnskabspraksis på side 20.

Regnskabsåret, der omfatter perioden 1. januar til 31. december 2016, gav et tilfredsstillende resultat for Concordia Forsikring as. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 15,7 mio. kr., og egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgør 232,8 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at selskabet har haft en fremgang på 3,0 % i bruttopræmieindtægterne, som er steget fra 241,7 mio. kr. til 248,8 mio. kr., hvilket er som forventet og 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 2016 til 167,8 mio. kr. mod 162,6 mio. kr. året før, svarende til 3,2 %.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 133,4 mio. kr. mod 129,6 mio. kr. i 2015. For egen regning udgør skadeprocenten således 79,5 mod 79,7 året før, hvilket er på et lidt højere niveau end forventet.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 81,0 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 67,4 % af bruttopræmierne. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er 80,4 mod 46,0 året før.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 39,2 mio. kr. mod 39,8 mio. kr. året før. Bruttoomkostningsprocenten udgør 15,8. Den fortsatte servicering af den bestående bestand af forsikringstagere, har sammen med øget nysalg af vores gode produktudgaver indenfor privatforsikring givet en stigning i præmieindtægterne, selvom den gennemsnitlige pris har været faldende. Omkostningsprocenten forventes at være stabil i de kommende år.

Forsikringsvirksomheden viser herefter i 2016 et overskud på 11,1 mio. kr. mod et overskud på 7,0 mio. kr. året før. Combined ratio udgør 95,4 mod 97,1 året før.

Resultatet af forsikringsvirksomheden har i 2016 været præget af omstillingen af salgsorganisationen, som endnu ikke er endeligt gennemført.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 9,5 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. året før. Dette resultat er meget tilfredsstillende, da det er påvirket af en positiv kursudvikling på fondsbeholdningen på 7,3 mio. kr. mod et minus på 2,4 mio. kr. året før. Renteindtægterne udgør 4,8 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. året før.

Samlet giver det et resultat før skat på 20,5 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. året før.

Herefter andrager Concordia Forsikrings egenkapital pr. 31. december 2016 232,8 mio. kr.

Selskabets solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2016 opgjort til 116,7 mio. kr., mens kapitalgrundlaget for samme periode er opgjort til 232,8 mio. kr., hvilket betyder, at Concordia Forsikring har en solvensdækning på 2,0.

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

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE 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 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 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 lette gennemførelse af risikostyringssystemet. Funktionen overordnede ansvar er at have det samlede overblik over selskabets risici og solvens samt bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Der er på koncernplan etableret et tværgående risikoudvalg med repræsentanter for alle væsentlige forretningsområder og funktioner. 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 sikring af, 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 virkning 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 2016 opgjort til 116,7 mio. kr. mod 124,3 mio. kr. pr. 1. januar 2016, hvor Solvens II trådte i kraft. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2016 opgjort til 232,8 mio. kr. svarende til en overdækning på 116,1 mio. kr. og en solvensdækning på 2,0. Pr. 1. januar 2016 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 217,1 mio. kr. svarende til en overdækning på 92,8 mio. kr. og solvensdækning på 1,7.

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/Lonpolitik-og-aflonning

Aflønning af bestyrelse

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

For medlemskab af revisionsudvalget ydes et udvalgs honorar 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 erhvervsaktiviteter fremgår af note 18 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 2017

Selskabet forventer et uændret forsikringsteknisk resultat i det kommende år, men dog på et lavere niveau for det samlede resultat end i 2016, henset til at investeringsafkastet 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.

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 ikke givet anledning til bekymring for hverken selskabet eller koncernen. Selskabets solvenskapitalkrav m.v. er således på niveau med det forventede på baggrund af de tidligere gennemførte testberegninger, der indgik som en del af selskabets forberedelse til Solvens II.

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2016

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,-	2016	2015
4			
5			

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-1.545	-765
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	4.831	4.290
8	Kursreguleringer	7.273	-2.387
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-871	-662
	Investeringsafkast	9.688	476
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-237	121
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	9.451	597
	Resultat før skat	20.543	7.607
9	Skat	-4.841	-2.013
	Årets resultat	15.702	5.594
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	15.702	5.594

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2016	2015
10	Driftsmidler		2.657	1.102
	Materielle aktiver i alt		2.657	1.102
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.244	5.789
	Udlån til tilknyttede virksomheder		0	87
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		4.244	5.876
	Kapitalandele		1.946	1.807
	Investeringsforeningsandele		19.432	44.279
	Obligationer		206.152	157.229
	Indlån i kreditinstitutter		155.857	110.897
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		383.387	314.212
	Investeringsaktiver i alt		387.631	320.088
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	47
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		33.700	18.762
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser i alt		33.700	18.809
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		3.624	5.589
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		3.624	5.589
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		0	0
	Tilgodehavender i alt		37.324	24.398
13	Udskudte skatteaktiver		0	53
	Likvide beholdninger		42.654	94.257
	Øvrige		170	522
	Andre aktiver i alt		42.824	94.832
	Andre periodeafgrænsningsposter		1.163	1.221
	Periodeafgrænsningsposter i alt		1.163	1.221
	AKTIVER I ALT		471.599	441.641

PASSIVER

NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	132.822	117.120
12	Egenkapital i alt	232.822	217.120
	Præmiehensættelser	90.466	89.134
	Erstatningshensættelser	121.024	100.638
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5.363	5.055
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	216.853	194.827
13	Udskudte skatteforpligtelser	4	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4	0
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	2.016	1.734
	Gæld i forbindelse med genforsikring	171	39
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.321	17.293
	Aktuelle skatteforpligtelser	3.609	848
	Anden gæld	8.803	9.780
15	Gæld i alt	21.920	29.694
	PASSIVER I ALT	471.599	441.641

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

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016

DKK 1.000,-

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2015	100.000	115.747	215.747
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-4.221	-4.221
Årets resultat 2015	0	5.594	5.594
Saldo 31/12-2015	100.000	117.120	217.120
Årets resultat 2016	0	15.702	15.702
Saldo 31/12-2016	100.000	132.822	232.822



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.

ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2016. Ændringerne i regnskabsbekendtgørelsen er med et overordnet formål om tilpasning til Solvens II.

Ændringerne omfatter:

Diskontering

Diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser sker nu ved brug af EIOPA's risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering mod tidligere den af Finanstilsynet offentliggjorte rentekurve. Præsentationen af diskonteringseffekten i resultatopgørelsen er samtidig ændret, således at den del af diskonteringseffekten, der kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrate, medtages i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

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. Egenkapitalen reduceres således pr. 1. januar 2016 med den opgjorte risikomargen, der tidligere alene har været fradraget ved opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital.

Fortjenstmargen

I forhold til fortjenstmargen har selskabet besluttet at anvende den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne. Metoden er i store træk uændret i forhold til den metode, selskabet tidligere har anvendt. Ved anvendelse af den forenkede metode skal der ikke afsættes fortjenstmargen.

Forsikringsteknisk rente

Metoden for beregning af forsikringsteknisk rente er ændret, således at der alene skal beregnes forsikringsteknisk rente af præmiehensættelserne for egen regning (alene såfremt disse opgøres efter § 69a, hvilket selskabet har valgt).

Skat

Ovenstående ændringer har medført tilhørende korrektioner af de skattemæssige poster.

Øvrige bemærkninger

Ved ændringen er alle berørte poster - herunder sammenligningstal - tilrettet, således at årsrapporten er udarbejdet, som om den nye metode hele tiden havde været anvendt. Tallene i 5-års oversigten er dog alene omregnet for 2015, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

De anførte ændringer i anvendt regnskabspraksis har samlet set formindsket egenkapitalen i selskabet pr. 1. januar 2016 med 4,2 mio.kr.

Det har ikke været muligt at oplyse om den resultatmæssige effekt af den anvendte regnskabspraksis på resultatet for 2016, idet den tidligere anvendte rentekurve ikke længere offentliggøres.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis for berørte poster i balance og resultatopgørelse for sidste regnskabsår kan vises således:

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Genberegning for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

DKK 1.000,-

	Hidtidig regn- skabspraksis	Regulering som følge af praksis- ændring	Ændret regn- skabspraksis
Forsikringsteknisk rente	-18	-34	-52
Ændring i risikomargen	0	74	74
Erstatningsudgifter for egen regning i alt	-129.693	74	-129.619
Forsikringsteknisk resultat	6.970	40	7.010
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	87	34	121
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	563	34	597
Resultat før skat	7.533	74	7.607
Skat	-1.997	-16	-2.013
ÅRETS RESULTAT	5.536	58	5.594

Balance

Obligationer	156.256	973	157.229
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	313.239	973	314.212
Investeringsaktiver i alt	319.115	973	320.088
Tilgodehavende renter	973	-973	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	2.194	-973	1.221
AKTIVER I ALT	441.641	0	441.641
Overført resultat	121.283	-4.163	117.120
Egenkapital i alt	221.283	-4.163	217.120
Erstatningshensættelser	100.356	282	100.638
Risikomargen til skadeforsikringskontrakter	0	5.055	5.055
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	189.490	5.337	194.827
Aktuelle skadeforpligtelser	2.022	-1.174	848
Gæld i alt	30.868	-1.174	29.694
PASSIVER I ALT	441.641	0	441.641

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 ristornere-de præmier, rabatter og afgifter til offentlige myndigheder.

Der er endvidere reguleret for årets ændring i præmiereserve.

Den del af præmieindtægten, som betales til genforsikrings-selskabet 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 volatilitsjustering.

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 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 Forsikrings-selskabet 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

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.

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.

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 og koncernen 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 diskonteringssats, medtages i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Den del af præmiehensættelsen, som skal betales til genforsikrings-selskabet 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 genforsikrings-selskabet, 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.

NOTER

NOTE 2 · BRANCHEFORDELING

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

Branchefordeling 2015 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand og løsøre- forsikring erhverv	Brand og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	90.754	50.161	46.179	56.052	243.146
Bruttopræmieindtægter	89.628	50.760	44.800	56.482	241.670
Bruttoerstatningsudgifter	82.086	19.925	21.893	42.119	166.023
Bruttodriftsomkostninger	14.770	8.361	7.404	9.276	39.811
Resultat af afgiven forretning	-1.453	-22.656	-8.374	3.709	-28.774
Forsikringsteknisk rente for egen regning	-23	-7	-9	-13	-52
Forsikringsteknisk resultat	-8.704	-189	7.120	8.783	7.010
Antal erstatninger	15.398	782	1.684	1.933	19.797
Erstatningsfrekvens	0,37	0,17	0,12	0,11	0,25
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	25	13	22	8

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hoved- og nøgletallene for 2012 - 2014 er ikke tilpasset til den ændrede regnskabspraksis pr. 1. januar 2016 og er derfor ikke fuldt ud sammenlignelige.

Hovedtal	2016	2015	2014	2013	2012
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	248.837	241.670	234.986	226.320	230.511
Bruttoerstatningsudgifter	198.496	166.023	159.288	164.899	133.074
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	39.197	39.811	34.786	37.245	39.664
Resultat af afgiven forretning	275	-28.774	-21.367	-5.930	-34.264
Forsikringsteknisk resultat	11.092	7.010	19.791	18.771	24.179
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	9.451	597	4.532	-1.147	5.906
Andre indtægter	0	0	0	0	0
Årets resultat	15.702	5.594	18.030	12.813	22.325
Afløbsresultat brutto	-6.710	-9.675	-7.326	8.743	12.608
Afløbsresultat for egen regning	8.602	-140	2.272	10.681	11.922
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	216.853	194.827	177.075	196.416	170.323
Forsikringsaktiver i alt	33.700	18.809	20.606	46.309	17.759
Egenkapital i alt	232.822	217.120	215.747	147.717	134.904
Aktiver i alt	471.599	441.641	409.910	378.503	336.590

Nøgletal	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttoerstatningsprocent	79,8	68,7	67,8	72,9	57,7
Bruttoomkostningsprocent	15,8	16,5	14,8	16,5	17,2
Combined ratio	95,4	97,1	91,7	91,9	89,8
Operating ratio	95,5	97,1	91,6	91,7	89,5
Relativt afløbsresultat	10,5	-0,2	3,6	15,8	15,8
Egenkapitalforrentning i procent	7,0	2,6	9,9	9,1	18,0
Solvensdækning*	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,-	2016	2015
4 Forsikringsteknisk rente:			
Gennemsnitlige forsikringsmæssige præmiehensættelser f.e.r.		-327	-52
		-327	-52
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		1.227	664
Øvrige erhvervsomkostninger		8.819	9.672
Administrationsomkostninger		29.151	29.475
Modtagne provisioner		-16.248	-13.925
		22.949	25.886
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		19.645	19.855
Pensioner		2.707	2.736
Udgifter til social sikring		276	292
Lønsumsafgift		2.744	2.585
		25.372	25.468
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør 35 i 2016 mod 38 i 2015. 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

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
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 2016, 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		1.251	842
Pension		270	206
		1.521	1.048
Direktionen udgør uændret 1 person i 2016.			
Vederlag til væsentlige risikotagere:			
Løn inkl. værdi af fri telefon og bil		3.571	3.872
Pension		531	557
		4.102	4.429

Væsentlige risikotagere udgør uændret 6 personer i 2016. 1 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring as., men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring gs.



NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
6 Indtægter fra tilknyttede virksomheder:			
Concordia-IT ApS		-1.545	-765
		-1.545	-765
Det anførte resultat er efter afsat selskabsskat.			
7 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		65	263
Obligationer		3.994	2.780
Udbytte		772	1.247
		4.831	4.290
8 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		3.545	2.325
Urealiserede gevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver		3.728	-4.712
		7.273	-2.387
9 Skat:			
Skat af årets indkomst		4.783	2.022
Skatteeffekt af ændring i anvendt regnskabspraksis		0	16
		4.783	2.038
Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv		58	-25
		4.841	2.013
Specifikation af skatteomkostning:			
Selskabsskat, 22 % af resultat før skat		4.519	1.770
Skatteeffekt af ændring i anvendt regnskabspraksis		0	16
Tilknyttede virksomheder		340	180
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter		-18	47
Skat af årets resultat		4.841	2.013

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
10 Driftsmidler:			
Kostpris:			
Pr. 1/1-2016		4.941	4.434
Tilgang i årets løb		2.318	507
Afgang i årets løb		-1.920	0
Pr. 31/12-2016		5.339	4.941
Samlede ned- og afskrivninger:			
Pr. 1/1-2016		3.839	3.294
Årets afskrivninger		577	545
Afskrevet på afhændede aktiver		-1.734	0
Pr. 31/12-2016		2.682	3.839
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016		2.657	1.102
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:			
Indre værdi pr. 1/1-2016		5.789	3.823
Årets tilgang		0	2.731
Årets resultat		-1.545	-765
Indre værdi pr. 31/12-2016		4.244	5.789
12 Egenkapital:			
Egenkapital pr. 1/1-2016		217.120	211.526
Årets resultat		15.702	5.594
Egenkapital pr. 31/12-2016		232.822	217.120
Selskabets aktiekapital udgør 100.000.000 kr. fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklasse.			
Kapitalgrundlag:			
Egenkapital pr. 31/12-2016		232.822	217.120
Kapitalgrundlag pr. 31/12-2016		232.822	217.120

NOTE	DKK 1.000,-	2016	2015
13 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:			
Udskudt skat omfatter:			
Andre aktiver		20	-241
Afsat skat heraf		4	-53
Udskudt skat er indregnet således:			
Udskudt skatteaktiv		0	-53
Udskudt skatteforpligtelse		4	0
		4	-53
14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:			
Der er registreret følgende aktiver til afdækning af de forsikringsmæssige hensættelser:			
Investeringsforeningsandele		0	44.279
Obligationer		198.695	79.046
Indlån i kreditinstitutter		26.347	72.246
		225.042	195.571

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 Forsikringsselskabet 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 modtager provision fra moderselskabet på i alt t.kr. 207 vedrørende håndtering/administration af bestand på auto.

Selskabet afholder udgifter til besigtigelse, skadetaksering samt porteføljeprovision på i alt t.kr. 3.884 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. 62.517 og t.kr. 13.602. Koncerninterne genforsikringserstatninger efter fradrag for reserverregulering udgør t.kr. 47.590. Kontraktvilkårene 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	-6.064
Rentefald	0,7-1,0 pct. point	6.064
Aktiekursfald	12 pct.	-2.565
Valutakursrisiko	VaR 99,5 pct.	-65
Tab på modparter	8 pct.	-8.513

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