

ÅRSRAPPORT 2025



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



INDHOLD

ERKLÆRINGER M.V.

SELSKABSFORHOLD	5
LEDELSESPÅTEGNING	6
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	7
LEDELSESBERETNING	10

REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	20
BALANCE	22
EGENKAPITALOPGØRELSE	24
NOTER	26

NEMT OG TRYGT

I det forgangne år har vi arbejdet på at gøre det endnu lettere at være kunde i Concordia Forsikring.

Vores app "Mit Concordia" har fået et løft, og du kan nu hurtigt logge ind med fingeraftryk eller ansigtsgenkendelse, når du skal anmelde en skade, tjekke dine dækninger eller have overblik i hverdagen.

For os hænger tingene nemlig sammen.
Digitale løsninger skal gøre det **nemt**.
Personlig service skal gøre det **trygt**.



OLE FÆRCH
Adm. direktør



CHRISTIAN BORREGAARD VEJLING
Direktør



DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

CHRISTIAN BORREGAARD VEJLING
Direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

JESPER BIERREGAARD
Næstformand

MICHAEL BRASK-NIELSEN
LEO HOLM PETERSEN
LISELOTTE ABILDGAARD NØHR

REVISIONSUDVALG

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

JESPER BIERREGAARD
MICHAEL BRASK-NIELSEN

PENGEINSTITUT

SYDBANK A/S
Odense

REVISOR

EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Frederiksberg

EJERFORHOLD

Concordia Forsikring A/S er en 100 %-ejet dattervirksomhed af Forsikringsselskabet Himmerland G/S, Aars, og indgår i koncernregnskabet for moderselskabet.

LEDELSESPÅTEGNING

ÅRSRAPPORT 2025

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Concordia Forsikring A/S. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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 kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11. marts 2026

DIREKTION

OLE FÆRCH
Adm. direktør

CHRISTIAN BORREGAARD VEJLING
Direktør

BESTYRELSE

ERLING HEDEMAND SØRENSEN
Formand

JESPER BIERREGAARD
Næstformand

MICHAEL BRASK-NIELSEN

LEO HOLM PETERSEN

LISELOTTE ABILDGAARD NØHR

Til kapitalejeren af Concordia Forsikring A/S

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Concordia Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yder-

ligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Concordia Forsikring A/S den 27. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN FORHODET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN
<p>Måling af erstatningshensættelser</p> <p>Erstatningshensættelser udgør 127,3 mio. kr. pr. 31. december 2025.</p> <p>Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).</p> <p>Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabets note 1 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.</p>	<p>Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser • Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser • Vurdering og analyser af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis • Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher. <p>Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.</p>

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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskabet, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet 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. Fejlinforma-

tioner kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

anstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

Frederiksberg, den 11. marts 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

ALLAN LUNDE PEDERSEN
Statsautoriseret revisor
mne34495

LEDELSESBERETNING 2025

Concordia
Forsikring

Ærø Brand
Forsikring

Læsø Brand
Forsikring



SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Concordia Forsikrings hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed inden for generel skadesforsikring, mens arbejdsskade-forsikring indtegnes til Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.

Selskabet har afdelingskontorer i Odense, Aars, Ærøskøbing, Virum samt på Læsø og tilbyder alle gængse typer af skadesforsikringer til private, primært i region Syddanmark. På Ærø tilbydes der forsikringer via brandet Ærø Brand Forsikring og på Læsø via brandet Læsø Brand Forsikring. Forsikringer til mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder og landbrug tilbydes over hele landet, ligesom enkeltstående glasforsikring udbydes via Dansk Glasforsikring i hele landet.

Via de to brands Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring tilbydes dyreforsikringer – ligeledes i hele Danmark. Som dyreforsikringskunde har man også mulighed for at tegne sine øvrige privatforsikringer hos Concordia Forsikring.

Selskabet har en målsætning om, at det først og fremmest er kunderne, der sættes i fokus. De forsikringsløsninger, selskabet tilbyder, og hele tilgangen til kunderne skal tage udgangspunkt i deres hverdag. Rådgivningen skal bygge på personlig og nærværende betjening med en reel interesse i at sikre de bedste løsninger for kunderne. Kunderne skal sikres en løbende servicering efter behov samt en hurtig og imødekommende skadebehandling. Samtidig skal det sikres, at kunderne har relevant adgang til efterspurgt selvbetjening via digitale kunde-vedtede løsninger.

BEGIVENHEDER I 2025

Skærpet regulering fra EU såvel som de nationale myndigheder har fortsat i 2025 fyldt meget i dagligdagen, ligesom større krav til digitalisering, teknologisk transformation og øget informationsikkerhed har været i fokus. Det er i 2024 besluttet, at selskabets nuværende kernesystem skal udskiftes med det mere moderne og API-understøttede forsikringsssystem Genua, der – som det nuværende system – leveres af selskabets mangeårige strategiske IT-partner Gensam Data. Dette er fortsat i proces og forventes at være fuldt implementeret i 2028.

Vejrlig skader fylder fortsat, og selskabet følger som resten af branchen med i klimatilpasningsplaner og forsikringsbranchens rolle i og bidrag til bedre klimasikring og skadebegrænsning.

Selskabet har fortsat fokus på målsætninger inden for bæredygtighed. Dette særligt med fastlæggelse af tydeligere ESG-krav i selskabets samlede værdikæde. Der arbejdes derfor løbende med større fokus på bæredygtighed, herunder forbedringstiltag, rapportering og kommunikation på området.

Konkrete initiativer og projekter indenfor ESG, omfatter bl.a. en ny opgørelse af Co2 aftrykket fra selskabets investeringsforretninger hvilket forventes at blive indarbejdet i regnskabsåret 2026.

Selskabet har også i 2025 fulgt – og følger fortsat nøje – påvirkningen fra den geopolitiske uro, herunder de øgede spændinger mellem stormagterne og deraf særligt udviklingen i den globale økonomi og påvirkningen af de finansielle markeder.

Inflationens påvirkning af skadesudgifter følges, men har i 2025 endnu ikke givet anledning til særlige tiltag, herunder præmiestigninger ud over den almindelige præmieindeksering.

ÅRETS RESULTAT

Regnskabsåret 2025 viser et meget tilfredsstillende resultat med et overskud før skat på 45,9 mio. kr. mod 73,0 mio. kr. i 2024. Resultat efter skat udgør 33,9 mio. kr. mod 54,0 mio. kr. året før.

Der er afsat 11,9 mio. kr. til selskabsskat mod 19,0 mio. kr. i 2024. Selskabet er fortsat omfattet af særskat for den finansielle sektor. Særskatten har i 2025 været 26 % i lighed med sidste år.

Årets resultat er højere end de forventede 32-40 mio. kr. før skat og kursreguleringer. Resultatet er drevet af en stabil forsikringsvirksomhed med præmieudvikling i niveau med det forventede, men med bedre skadesresultater end forventet samt en positiv udvikling af investeringsvirksomheden, hvor kursreguleringer udgør 1,8 mio. kr. for året.

Concordia Forsikrings egenkapital andrager 524,8 mio. kr. pr. 31. december 2025 og solvensdækningen 2,7.

Bruttopræmieindtægter i mio. kr.	Forsikringsteknisk resultat i mio. kr.	Combined ratio i %
339,2	27,2	92,6
Investeringsafkast i mio. kr.	Årets resultat i mio. kr.	Egenkapitalforrentning i %
18,8	33,9	6,7

Forsikringsvirksomheden

Forsikringsdriften viser en stigning i bruttopræmieindtægterne på 6,4 % i forhold til 2024. Bruttopræmieindtægterne er steget fra 318,8 mio. kr. til 339,2 mio. kr. Dette er i lidt højere niveau end de udmeldte forventninger på 334-338 mio. kr. Præmieindtægter for egen regning er steget med 5,8 % i forhold til samme periode sidste år og udgør nu 273,8 mio. kr. Stigningen i præmieindtægter for egen regning er påvirket af ændring i selskabets selvbehold i forhold til året før.

LEDELSESBERETNING 2025

Den forsikringstekniske rente udgør 2,1 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2024.

Erstatningsudgifterne for året er lavere end forventet og udgør for egen regning 203,5 mio. kr. mod 184,2 mio. kr. i 2024. Af-
løbsresultatet for egen regning udgør et tab på 5,0 mio. kr. mod en gevinst på 3,4 mio. kr. året før.

Det negative afløbsresultat stammer primært fra stigende skadeomkostninger til ulykkesforsikringer, hvor vi gennem 2025 har
set større erstatningsudbetalinger, der har givet anledning til en revurdering af selskabets hensættelser. Der er ikke ændret
på principperne herfor ift. tidligere regnskabsår.

Bruttoerstatningsprocenten er lavere end forventet og udgør 68,8 mod 66,3 i 2024. For egen regning udgør skadeprocenten
74,3 mod 71,2 året før.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør brutto 58,0 mio. kr. mod 52,5 mio. kr. året før. Stigningen i driftsomkostnin-
gerne kan primært henføres til højere erhvervsomkostninger i form af udgifter til salg samt højere administrationsom-
kostninger, herunder særligt løn og pension. Der har i året været en stigning i selskabets antal heltidsbeskæftigede fra 47 til
53.

Bruttoomkostningsprocenten udgør 17,1 mod 16,5 året før, hvilket er lavere end de forventede 18-20 %.

Genforsikringsafgivelsen har for perioden andraget 65,4 mio. kr., hvorefter selskabets selvbehold udgør 80,7 % af brutto-
præmierne, hvilket er i lavere niveau end samme periode sidste år. Skadeprocenten på den samlede afgivne forretning er
45,6 mod 45,2 året før.

Forsikringsvirksomheden viser herefter et overskud på 27,2 mio. kr. i 2025 mod et overskud på 35,0 mio. kr. året før. Det for-
sikringstekniske resultat før indregnet afløbsresultat for egen regning udgør 32,2 mio. kr. mod 31,6 mio. kr. i 2024, hvilket er
meget tilfredsstillende og højere end de forventede 8-14 mio. kr. før afløbsresultat.

Combined ratio udgør 92,6 mod 89,7 året før.

Investeringsvirksomheden

Resultatet af investeringsvirksomheden er tilfredsstillende og udgør 18,8 mio. kr. mod 36,8 mio. kr. i 2024. Den positive kursud-
vikling på fondsbeholdningen udgør 1,8 mio. kr. mod 23,3 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 23,2 mio. kr. mod
21,2 mio. kr. året før.

De finansielle markeder har i 2025 været påvirket af positiv udvikling, særligt for afkast på aktier, mens obligationsmarkedets
resultater – præget af rentecændringer – var mere beherskede, men dog fortsat med et afkast i pænt niveau. Selskabet hav-
de ved årets afslutning positive afkast for alle aktivklasser med størst bidrag fra aktieinvesteringerne, hvor specielt de globale
aktier, herunder teknologiaktierne, har leveret markante afkast. Det danske aktiemarked leverede generelt et noget svagere
afkast.

Resultat af investeringsvirksomheden er inden for det forventede for året, når der ses bort fra kursreguleringer, som ikke er
medtaget i de forventede 18-30 mio. kr. i resultat af investeringsvirksomheden i 2025.

UDBYTTE

Der foreslås ikke udbetaling af udbytte til aktionærerne.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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.

FORHOLD EFTER REGNSKABSÅRET 2025

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

Der er sket ændring i direktionen i selskabet pr. 11/2 2026.

FORVENTNING TIL 2026

Selskabet forventer i 2026 en præmieudvikling over eller på niveau med 2025, men med stigende erstatningsudgifter og omkostninger, og dermed et lavere forsikringsteknisk resultat for 2026 end i 2025. Der forventes et resultat af forsikringsvirksomheden i niveauet 8-12 mio. kr. før afløbsresultat.

I et fortsat konkurrencepræget marked forventes de samlede bruttopræmieindtægter i niveauet 355-365 mio. kr.

De generelle markedsforhold for køb af genforsikring har i 2025 udviklet sig en smule mere positivt end i de foregående år, og reassurancemarkedet viste i slutningen af 2025 generelt mere stabilitet. Markedet genoprettede i 2025 i nogen grad balancen efter tidligere udfordringer, herunder øgede priser og skærpede betingelser i de foregående år. Der har været en forbedret kapacitet – dog med uændret prissætning for fornyelsen for 2026. Der er fra reassurancemarkedets side fortsat fokus på resultatmæssig dårlig udvikling i nordisk og dansk brandforretning. Det er dog ikke noget, der påvirker selskabets solvensdækning, der med 2,7 fortsat er i et solidt niveau.

Der forventes en stigning i omkostningerne i det kommende år, både for erhvervsomkostninger og administrationsomkostninger, med fortsatte investeringer til IT og digitalisering samt generelt øgede udgifter til IT-drift, -udvikling og -sikkerhed.

Omkostningsprocenten forventes at være i niveauet 18-20 %.

Forventningerne til investeringsforretningen er som hidtil præget af usikkerhed i et marked, der byder på såvel muligheder som udfordringer for investorerne. Usikkerheden drives særligt af udviklingen i økonomiske, teknologiske og geopolitiske faktorer, og de finansielle markeder forventes derfor også i 2026 at være præget af en vis volatilitet. Der forventes samlet set for året et positivt afkast i niveauet 15-20 mio. kr. før kursreguleringer.

Resultat før skat – og uden afløb fra forsikringsvirksomheden og kursreguleringer fra investeringsvirksomheden samt andre indtægter – forventes for 2026 i niveauet 20-30 mio. kr.

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 IT-sikkerhed og videreudvikling af IT-systemer med henblik på at kunne øge digitaliseringen. Digitaliseringen og udviklingen af de kundeventde tjenester vil med en forestående implementering af nyt kernesystem øges yderligere i de kommende år til glæde for alle forsikringstagere i selskabet og til gavn for selskabets administrative effektivisering.

I selskabets senest gennemførte forecast-analyser af den forventede udvikling i solvenskapitalkravet – forudsat den fortsatte drift i henhold til selskabets vedtagne forretningsmodel, strategi og risikoprofil – vil solvenskapitalkravet stige jævnt over de kommende 3 år, men med en samtidig stigning i kapitalgrundlaget. Derved vil solvensdækningen forblive i det nuværende høje niveau. Selskabets kapitalplanlægning tilsigter aktiv kapitalstyring med det formål at sikre, at selskabet fortsat kan opretholde en tilstrækkelig høj overdækning i forhold til selskabets risikoeksponering og deraf også en fortsat høj beskyttelse af forsikringstagere.

RISIKOSTYRING

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

Selskabet tegner forsikringer i Danmark for private, landbrug samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Selskabets acceptpolitik indeholder regler for, hvilke typer og størrelser af risici der kan indtegnes.

Med henblik på at undgå at en enkelt begivenhed kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, samt for at begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat, godkender bestyrelsen årligt et reassuranceprogram, som bl.a. beskriver, hvilke typer af forretning der skal tegnes reassurance på, ligesom størrelsen af selskabets selvbehold ved forskellige skadebegivenheder fastlægges.

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

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

Investeringspolitikken fastsætter de nærmere bestemmelser for finansforvaltningen, herunder likviditet. Som led i styringen af de finansielle risici får bestyrelsen en løbende rapportering om eksponeringen.

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

Selskabets risikostyringsmiljø består af bestyrelse, direktion, risikostyringsfunktion samt øvrige nøglefunktioner, risikoudvalg og driftsorganisation. Risikostyringsfunktionen har til opgave at optimere operationel gennemførelse af risikostyringssystemet. 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, herunder de 4 nøglefunktioner. Risikoudvalget arbejder henover året tæt sammen med risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og aktuarfunktionen 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. Dette kan f.eks. være 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 forsikringselskaber.

Selskabets bestyrelse foretager mindst én gang årligt vurdering af egen risiko og solvens (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment). ORSA har til formål at sikre, at selskabet vurderer alle selskabets risici og tager stilling til kapitalbehovet til afdækning af disse risici. Det er bestyrelsen, der har ejerskab over ORSA og skal sikre 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 risicis indvirkninger, både på kort og lang sigt.

Der er i selskabet løbende fokus på vurdering og kontrol af, hvorvidt selskabets arbejdsmetoder er tilstrækkelige og betryggende. For at sikre løbende opfølgning af selskabets risikopåtagelse er der under hensyntagen til selskabets 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 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 38.

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

SELSKABETS KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

Til opgørelse af solvenskapitalkrav, minimumskapitalkrav samt kapitalgrundlag og basiskapitalgrundlag anvender selskabet en beregningsmodel, der følger beregningsparametrene fra Solvens II-standardmodellen, jf. Kommissions delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

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

År	2025	2024	2023	2022	2021
Solvensdækning i %	267	274	258	260	303

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 2025 opgjort til 185,9 mio. kr. mod 167,6 mio. kr. pr. 31. december 2024. Stigningen i forhold til sidste års opgørelse kan primært henføres til større markedsrisici samt kredit- og modpartsrisici. Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2025 opgjort til 494,6 mio. kr. svarende til en overdækning på 308,7 mio. kr. og en solvensdækning på 2,7. Pr. 31. december 2024 var kapitalgrundlaget til sammenligning opgjort til 460,7 mio. kr. svarende til en overdækning på 293,1 mio. kr. og en solvensdækning på 2,7.

Selskabets kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet svarer til egenkapitalen med fradrag af værdien af immaterielle aktiver, forventet tab på genforsikringskontrakter samt justering for diskontering på præmiehensættelser.

Selskabets minimumskapitalkrav er pr. 31. december 2025 opgjort til 52,5 mio. kr. Basiskapitalgrundlaget er opgjort til 494,6 mio. kr., hvilket giver en minimumsdækning på 9,4.

Concordia Forsikring foretager følsomhedsanalyser i henhold til reglerne i bek. om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber. Følsomhedsanalyserne har til formål at vise selskabets følsomhed i forhold til udvalgte risici. Analyserne er foretaget som reverse stresstests, 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 2025 kan ses på selskabets hjemmeside under www.concordia.dk/om-concordia/foelsomhedsanalyser

REVISIONSUDVALG

Himmerland Forsikring-koncernen har i henhold til gældende lovgivning etableret et revisionsudvalg, hvis arbejdsopgaver er fastlagt i et kommissorium. Revisionsudvalgets 3 medlemmer er repræsenteret i bestyrelserne i begge af koncernens forsikringsselskaber.

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.

LØNPOLITIK OG VEDERLAG

I henhold til reglerne i lov om forsikringsvirksomhed om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder redegøres herved for selskabets lønpolitik.

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

LEDELSESBERETNING 2025

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

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Bestyrelseshonoraret udgør et årligt basishonorar, der fastsættes på baggrund af udviklingen i markedspraksis, samt under hensyntagen til kompetencer og indsats, krav til forberedelse forud for bestyrelsesmøderne samt bestyrelsesarbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

For medlemskab af revisionsudvalg ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret for bestyrelsesmedlemmer. Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan, kan der højst oppebæres honorar for 3 bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernens 100 %-ejede finansielle virksomheder.

Der ydes ud over faste honorarer kørselsgodtgørelse efter statens regler.

Vederlag til bestyrelsen fremgår af note 5 på side 31.

Aflønning af direktion

Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår uden variable løndelev i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen. Ingen løndelev er incitaments- eller performanceafhængige.

Direktionens aflønning består af fast løn og pension. Herudover oppebærer direktionen benefits i form af fri bil, telefon og internet. Den faste løn skal afspejle selskabets kompleksitet og struktur samt direktionens ansvar, relevant erhvervs erfaring, individuelle præstationer og kompetencer – og fastsættes endvidere under hensyntagen til markedsvilkårene. Pensionen beregnes som en procentandel af den faste løn. Direktionen modtager alene bidragsbaserede pensionsordninger.

Der kan maksimalt aftales en fratrædelsesgodtgørelse svarende til en værdi af de sidste to års samlede faste løn inkl. pension. Der kan ikke ydes fratrædelsesgodtgørelse af løntillæg.

Bestyrelsen foretager en årlig vurdering af direktionens lønforhold og fastsætter inden for rammerne af denne politik alle aspekter af direktionens løn, herunder fratrædelsesvilkår.

Vederlag til direktionen fremgår af note 5 på side 31.

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår af selskabets hjemmeside www.concordia.dk/om-concordia/loenpolitik-og-afloenning

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.

De omfattede risikotagere er ansat på almindelige ansættelsesvilkår uden variable løndelev i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for aflønningen er kompleksiteten af disse arbejdsopgaver. I forbindelse med den årlige vurdering af aflønningen foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Aflønningen består af fast løn og pension, der beregnes som en procentdel af den faste løn. De omfattede risikotagere modtager alene bidragsbaserede pensionsordninger.

De omfattede risikotagere kan desuden tildeles et funktionstillæg. Der kan tildeles et funktionstillæg til en risikotager, der varetager opgaver, som ligger ud over, hvad den pågældende risikotagers stilling i øvrigt indebærer. Tildeling af funktionstillæg skal begrundes skriftligt med redegørelse om baggrunden for, at funktionstillægget ikke ydes som fast løn. Funktionstillægget kan maksimalt udgøre 20 % af risikotagerens faste løn eksklusiv pension. Der kan ligeledes tildeles en fastholdelsesbonus til en væsentlig risikotager, som vurderes værende af særlig afgørende betydning for selskabet i den aftalte fastholdelsesperiode.

Vederlag til væsentlige risikotagere fremgår af note 5 på side 32.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Himmerland Forsikring-koncernen har vedtaget politik for den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelsesorgan i form af moderselskabet Himmerland Forsikrings bestyrelse samt den kønsmæssige sammensætning af den øvrige ledelse i koncernen. Der henvises derfor til koncernregnskabet på moderselskabets hjemmeside www.himmerland.dk/om-himmerland/regnskaber

LEDELSESHVERV I ANDRE ERHVERVSVIRKSOMHEDER

Direktion



Ole Færch

Direktør:

Forsikringselskabet Himmerland G/S
Himmerland Domicil A/S
Concordia Domicil A/S
Concordia Ejendomme ApS
Himmerland-IT ApS
iZURE Applications ApS
Interferens III ApS*

Bestyrelsesmedlem:

Himmerland Domicil A/S
Concordia Domicil A/S
Gensam Data A/S
Forsikringselskabet Nærsikring A/S (næstformand)*
Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S (næstformand)*

** Bestyrelsen for Concordia Forsikring har senest den 11. marts 2026 godkendt adm. direktør Ole Færchs hverv i selskaber uden for Himmerland Forsikring-koncernen.*



Christian Borregaard Vejling

Direktør:

Forsikringselskabet Himmerland G/S
Himmerland Ejendom & Bolig A/S
Himmerland Ejendomsinvest - I ApS
Himmerland Ejendomsinvest - II ApS
Himmerland Ejendomsinvest - III ApS
Himmerland Ejendomsinvest - IV ApS
Himmerland Ejendomsinvest - V ApS

Bestyrelsesmedlem:

Himmerland Salg & Service A/S
Gensam Data A/S
Erhvervsinvestering Himmerland K/S-I*

Repræsentantskabsmedlem:

Forenet Kredit f.m.b.a*

** Bestyrelsen for Concordia Forsikring har senest den 11. marts 2026 godkendt direktør Christian Borregaard Vejlings hverv i selskaber uden for Himmerland Forsikring-koncernen.*

Bestyrelse



Erling Hedemand Sørensen (bestyrelsesformand)

Fuldt ansvarlig deltager i: Erling Hedemand Sørensen

Bestyrelsesformand: Himmerland Ejendom og Bolig A/S
Himmerland Salg & Service A/S
Himmerland Domicil A/S
Concordia Domicil A/S

Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland G/S



Jesper Bierregaard (bestyrelsesnæstformand)

Fuldt ansvarlig deltager i: Advokatfirmaet Bierregaard

Bestyrelsesformand: Forsikringsselskabet Himmerland G/S
JDN Byg A/S
Intryk ApS

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



Michael Brask-Nielsen

Direktør: ACCESS INVEST A/S
ACCESS Invest Skive A/S
Access Finans ApS
Access Capital ApS
Access Holding A/S
Almen Byg ApS
MBN CONSULT ApS
EJENDOMMEN WUPPERTAL ApS
CITY EJENDOMME TYSKLAND 1 A/S
AI Finans ApS
Almen Park ApS

Bestyrelsesformand: Access Development A/S
MHH Byg A/S
AI Egedal Holding ApS
Blue Udvikling ApS
AI Egedal ApS

Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland G/S
ACCESS INVEST A/S
ACCESS Invest Skive A/S
Access Holding A/S
CITY EJENDOMME TYSKLAND 1 A/S
HEM HOLDING A/S
HEM INVEST ApS
OMØPARKEN A/S
AI KBH HOLDING ApS
STATIONSPARKEN A/S
Jysk Byggeteam A/S
K/S City Vest Skive



Leo Holm Petersen

Ingen øvrige ledelseshverv



Liselotte Abildgaard Nøhr

Bestyrelsesmedlem:

Himmerland Salg & Service A/S

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
		342.877	319.920
		-65.432	-60.069
		-3.690	-1.138
		0	-40
		273.755	258.673
4	Forsikringsteknisk rente	2.077	2.191
		-217.370	-226.654
		27.145	39.522
		-13.931	18.861
		-2.000	-3.580
		2.671	-12.364
		-203.485	-184.215
		-17.628	-16.853
		-40.372	-35.602
		12.834	10.813
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning	-45.166	-41.642
	Forsikringsteknisk resultat	27.181	35.007

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
6	Renteindtægter og udbytter m.v.	23.228	21.243
7	Kursreguleringer	1.822	23.331
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-1.916	-1.820
8	Renteudgifter	-248	-410
	Investeringsafkast	22.886	42.344
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-4.130	-5.541
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	18.756	36.803
	Andre indtægter	34	1.225
	Andre udgifter	-119	0
	Resultat før skat	45.852	73.035
9	Skat	-11.927	-19.006
	Årets resultat	33.925	54.029
	Anden totalindkomst	0	0
	TOTALINDKOMST I ALT	33.925	54.029

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

NOTE		DKK 1.000,-	2025	2024
10	Goodwill		31.158	31.158
	Immaterielle aktiver i alt		31.158	31.158
11	Driftsmidler		1.017	871
12	Domicilejendom		4.038	4.038
	Materielle aktiver i alt		5.055	4.909
	Kapitalandele		10.673	7.698
	Investeringsforeningsandele		195.690	181.637
	Obligationer		362.909	361.874
	Indlån i kreditinstitutter		44.055	7.132
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt		613.327	558.341
	Investeringsaktiver i alt		613.327	558.341
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		20.236	17.565
	Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser i alt		20.236	17.565
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		6.952	6.452
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		6.952	6.452
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		184	409
	Tilgodehavender i alt		27.372	24.426
	Likvide beholdninger		113.671	117.990
	Øvrige		1.646	1.222
	Andre aktiver i alt		115.317	119.212
	Andre periodeafgrænsningsposter		2.425	1.636
	Periodeafgrænsningsposter i alt		2.425	1.636
	AKTIVER I ALT		794.654	739.682

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
	Aktiekapital	125.000	125.000
	Overført resultat	399.816	365.891
13	Egenkapital i alt	524.816	490.891
	Præmiehensættelser	91.955	88.265
	Erstatningshensættelser	127.343	111.358
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	13.791	11.791
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	233.089	211.414
14	Udsudte skatteforpligtelser	278	340
	Hensatte forpligtelser i alt	278	340
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.911	1.344
	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.704	10.154
	Aktuelle skatteforpligtelser	11.990	19.070
	Anden gæld	6.866	6.469
16	Gæld i alt	36.471	37.037
	PASSIVER I ALT	794.654	739.682

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

17 **Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

18 **Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter**

19 **Risikooplysninger**

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000,-	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1-2024	125.000	311.862	436.862
Årets resultat 2024	0	54.029	54.029
Anden totalindkomst 2024	0	0	0
Saldo 31/12-2024	125.000	365.891	490.891
Årets resultat 2025	0	33.925	33.925
Anden totalindkomst 2025	0	0	0
Saldo 31/12-2025	125.000	399.816	524.816



NOTER

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER

Årsrapporten er aflagt efter lov om forsikringsvirksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansiel rapportering for forsikringssekskabers 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.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn.

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser samt domicilejendom.

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke-anmeldte skader samt skøn relateret til forventede udbetalinger vedrørende anmeldte skader.

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 genforsikringssekskabet for genforsikringsdækning, fragår i præmieindtægterne for egen regning.

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatninger

Erstatningsudgifter omfatter alle omkostninger – såvel direkte som indirekte – der er forbundet med behandling af indtrufne skader, herunder skadebehandlingsudgifter. De direkte erstatningsudgifter omfatter, ud over egentlige erstatninger, lønninger til skademedarbejdere, kontorudgifter o.l. Indirekte omkostninger er opgjort på baggrund af en gennemgang af hver enkelt omkostningstype, og der er for disse foretaget skønsmæssige fordelinger.

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

Provisioner fra genforsikringssekskaber omfatter modtagen provision for afgivne genforsikringspræmier.

Investeringsafkast

Kursreguleringer omfatter såvel realiserede som urealiserede værdireguleringer af kapitalandele, investeringsfor- eningsandele samt obligationer.

Skat

Concordia Forsikring A/S indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Forsikringssekskabet Himmerland G/S.

Concordia Forsikring A/S er sambeskattet med moderselskabet og søsterselskaberne. Efter sambeskatningsreglerne hæfter Concordia Forsikring A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for kildeskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

BALANCE

Goodwill

Goodwill er erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse og indregnes under immaterielle aktiver. Goodwill består af forskelsværdien mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Ledelsen gennemfører årligt en nedskrivningstest til

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

vurdering af behovet for nedskrivning. Der er ikke afskrevet 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 driftsmidler er 5 til 8 år. Der er en forventet restværdi på t.kr. 0.

Domicilejendom

Ejendommen, hvorfra der hovedsageligt drives forsikringsvirksomhed, klassificeres som domicilejendom og omfatter udelukkende kontorejendom.

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

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

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

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 afskrives ikke på grunde.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

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

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

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Obligationer

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

Unoterede obligationer måles ved regnskabsårets afslutning til en vurderet dagsværdi.

Som indregningstidspunkt anvendes afregningsdatoen.

Afledte finansielle instrumenter (derivater) er værdiansat på grundlag af observerbare rentekurver og valutakurser.

Indlån i kreditinstitutter

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

Likvide beholdninger

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

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

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

Gæld

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnes til kostpris.

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 brutto-præmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i regnskabsbekendtgørelse til opgørelse af præmiehensættelserne).

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 samt investeringsforvaltning for den andel af erstatningshensættelserne, der ikke er placeret kontant.

Som erstatningshensættelse afsættes yderligere dels til dækning af ikke-anmeldte skader indtruffet inden balancedagen, og 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 of-

NOTER

NOTE 1 · ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

Den del af diskonterings-effekten, der kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonterings-sats, medtages i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

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 regnskabsbekendtgørelse er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.



NOTE 2 · BRANCHEFORDELING

Branchefordeling 2025 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand- og løsøre- forsikring erhverv	Brand- og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	128.824	58.043	62.477	93.533	342.877
Bruttopræmieindtægter	130.141	58.040	61.251	89.755	339.187
Bruttoerstatningsudgifter	106.593	22.088	35.477	69.143	233.301
Bruttodriftsomkostninger	22.254	9.924	10.474	15.348	58.000
Resultat af afgiven forretning	475	-13.317	-4.214	-5.726	-22.782
Forsikringsteknisk rente for egen regning	605	348	468	656	2.077
Forsikringsteknisk resultat	2.374	13.059	11.554	194	27.181
Antal erstatninger	18.225	1.716	1.921	5.406	27.268
Erstatningsfrekvens	0,44	0,20	0,12	0,13	0,25
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	6	13	18	13	8

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

Branchefordeling 2024 DKK 1.000,-	Anden privat forsikring	Brand- og løsøre- forsikring erhverv	Brand- og løsøre- forsikring privat	Øvrige brancher	I alt
Bruttopræmier	123.127	57.965	57.033	81.795	319.920
Bruttopræmieindtægter	125.152	58.072	55.332	80.226	318.782
Bruttoerstatningsudgifter	99.665	18.621	38.648	54.439	211.373
Bruttodriftsomkostninger	20.593	9.556	9.104	13.202	52.455
Resultat af afgiven forretning	1.757	-14.852	-2.585	-6.458	-22.138
Forsikringsteknisk rente for egen regning	688	381	475	647	2.191
Forsikringsteknisk resultat	7.339	15.424	5.470	6.774	35.007
Antal erstatninger	18.361	1.973	1.910	4.854	27.098
Erstatningsfrekvens	0,44	0,22	0,12	0,13	0,26
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	5	9	20	11	8

Hele bruttopræmieindtægten vedrører forsikringer tegnet i Danmark.

NOTER

NOTE 3 · 5-ÅRS OVERSIGT

Hovedtal	2025	2024	2023	2022	2021
DKK 1.000,-					
Bruttopræmieindtægter	339.187	318.782	310.880	308.275	299.309
Bruttoerstatningsudgifter	233.301	211.373	195.728	209.877	183.330
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	58.000	52.455	47.956	44.935	43.062
Resultat af afgiven forretning	-22.782	-22.138	-38.494	-23.065	-33.765
Forsikringsteknisk resultat	27.181	35.007	32.066	33.686	38.519
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	18.756	36.803	26.507	-26.833	7.478
Årets resultat	33.925	54.029	43.751	5.264	35.808
Afløbsresultat brutto	-7.153	-353	-4.727	3.400	7.407
Afløbsresultat for egen regning	-4.985	3.431	-1.993	13.336	12.376
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	233.089	211.414	222.207	228.910	230.534
Forsikringsaktiver i alt	27.372	24.426	35.823	42.498	42.070
Egenkapital i alt	524.816	490.891	436.862	393.111	387.847
Aktiver i alt	794.654	739.682	690.867	650.359	643.045

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttoerstatningsprocent	68,8	66,3	63,0	68,1	61,3
Bruttoomkostningsprocent	17,1	16,5	15,4	14,6	14,4
Combined ratio	92,6	89,7	90,8	90,1	86,9
Operating ratio	92,0	89,1	89,8	89,2	87,1
Relativt afløbsresultat	-5,3	3,5	-2,1	14,5	13,9
Egenkapitalforrentning i procent	6,7	11,4	10,5	1,3	9,7

Formler

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

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
4 Forsikringsteknisk rente:			
Beregnet rente af gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning		2.077	2.191
		2.077	2.191
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning:			
Provision direkte forsikringskontrakter		-1.944	-1.244
Øvrige erhvervsomkostninger		19.572	18.097
Administrationsomkostninger		40.372	35.602
Modtagne provisioner		-12.834	-10.813
		45.166	41.642
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:			
Lønninger		31.014	27.521
Pensioner		3.704	3.245
Udgifter til social sikring		479	411
Lønsumsafgift		5.339	4.746
Intern lønftale		7.047	6.987
		47.583	42.910
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør 53 personer i 2025 mod 47 personer i 2024.			
Selskabet har ingen uafdækkede pensionsforpligtelser.			
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende:			
Vederlag til bestyrelse og direktion:			
Honorar og løn		3.100	2.771
Samlet vederlag til bestyrelse og direktion		3.100	2.771
Bestyrelsen udgør uændret 6 personer i 2025, hvoraf 3 personer er medlem af revisionsudvalget. Vederlag fra revisionsudvalg indgår i ovenstående honorarer.			
Direktionen udgør uændret 1 person i 2025.			
Bestyrelsens og direktionens samlede optjente vederlag i koncernen udgør		3.874	3.375
Oplysninger om bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag fremgår af rapport om ledelsens aflønning for 2025, som kan ses på www.concordia.dk/om-concordia/loenpolitik-og-afloenning .			

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning: (fortsættelse)			
Vederlag til væsentlige risikotagere:			
Løn		3.333	3.404
Samlet vederlag til væsentlige risikotagere		3.333	3.404
Væsentlige risikotagere udgør uændret 12 personer i 2025. Uændret 8 af personerne modtager ikke løn fra Concordia Forsikring A/S, men alene aflønning fra moderselskabet Himmerland Forsikring G/S, mens 1 væsentlig risikotager ikke modtager løn fra Concordia Forsikring A/S, men alene fra søsterselskabet Himmerland Salg & Service A/S.			
6 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Indlån i pengeinstitutter m.v.		2.200	3.805
Obligationer		13.169	14.728
Udbytte		7.859	2.710
		23.228	21.243
7 Kursreguleringer:			
Realiserede gevinster på andre finansielle investeringsaktiver		-543	6.246
Urealiserede gevinster på andre finansielle investeringsaktiver		2.365	17.085
		1.822	23.331
8 Renteudgifter:			
Renteudgifter, Himmerland Forsikring G/S		248	410
		248	410

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
9	Skat:		
	Skat af årets indkomst	11.990	19.071
	Regulering udskudt skat/udskudt skatteaktiv	-63	-65
		11.927	19.006
	Specifikation af skatteomkostning:		
	Selskabsskat af resultat før skat	11.921	18.989
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	6	17
	Skat af årets resultat	11.927	19.006
10	Goodwill:		
	Anskaffelsessum:		
	Pr. 1/1	31.158	31.158
	Årets nyanskaffelser	0	0
	Årets afhændelser	0	0
	Pr. 31/12	31.158	31.158
11	Driftsmidler:		
	Kostpris:		
	Pr. 1/1	4.259	4.458
	Tilgang i årets løb	479	480
	Afgang i årets løb	-559	-679
	Pr. 31/12	4.179	4.259
	Samlede ned- og afskrivninger:		
	Pr. 1/1	3.388	3.213
	Årets afskrivninger	333	499
	Afskrevet på afhændede aktiver	-559	-324
	Pr. 31/12	3.162	3.388
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12	1.017	871

NOTER

NOTE	DKK 1.000,-	2025	2024
12 Domicilejendom:			
Omvurderet værdi:			
Pr. 1/1		4.038	4.038
Tilgang i årets løb		0	0
Årets afskrivninger		-40	-40
Årets værdireguleringer		40	40
Pr. 31/12		4.038	4.038
Forrentningskrav for domicilejendom udgør uændret 5,25 % i 2025.			
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af ejendommen.			
13 Egenkapital:			
Egenkapital pr. 1/1		490.891	436.862
Årets resultat		33.925	54.029
Egenkapital pr. 31/12		524.816	490.891
Selskabets aktiekapital udgør t.kr. 125.000 fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Der er kun én aktieklasse.			
Kapitalgrundlag:			
Egenkapital pr. 31/12		524.816	490.891
Immaterielle aktiver		-31.158	-31.158
Diskontering præmiereserve		923	966
Tabrisiko genforsikring		-27	-23
Kapitalgrundlag pr. 31/12		494.554	460.676
14 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:			
Udskudt skat omfatter:			
Ejendomme		1.943	1.943
Andre aktiver		-874	-396
		1.069	1.547
Afsat skat heraf		278	340
Udskudt skat er indregnet således:			
Udskudt skatteforpligtelse		278	340
		278	340

NOTE

15 Aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

Aktiver indregnet til dagsværdi: DKK 1.000,-	2025			2024		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Domicilejendom			4.038			4.038
Noterede kapital- og investerings- foreningsandele	206.215			189.187		
Unoterede kapitalandele			149			149
Obligationer						
- Virksomhedsobligationer	46.934	21.439		41.675	26.688	
- Statsobligationer						
- Realkreditobligationer	294.535			293.511		
I alt	547.684	21.439	4.187	524.373	26.688	4.187

Afstemning af niveau 3
undergrupper

DKK 1.000,-

Regnskabsmæssig værdi 1/1 2024

Kursreguleringer indregnet i årets resultat

Køb/salg/afvikling

Afskrivning

Regnskabsmæssig værdi 31/12 2024

Kursreguleringer indregnet i årets resultat

Afskrivning

Regnskabsmæssig værdi 31/12 2025

	Domicil- ejendom	Kapital- andele	I alt
Regnskabsmæssig værdi 1/1 2024	4.038	3.181	7.219
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	40	62	102
Køb/salg/afvikling	0	-3.094	-3.094
Afskrivning	-40	0	-40
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2024	4.038	149	4.187
Kursreguleringer indregnet i årets resultat	40	0	40
Afskrivning	-40	0	-40
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2025	4.038	149	4.187

15 Aktiver og forpligtelser i balancen til dagsværdi: (fortsættelse)

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

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

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

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

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

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

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

For domicilejendom henført til niveau 3, herunder gennemsnitlig afkastkrav, henvises der til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis i note 1 på side 27.

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

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

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

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

Selskabet har ingen forpligtelser indregnet til dagsværdi i balancen.

NOTE

16 Gæld:

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

I anden gæld indgår valutaterminskontrakter til afdækning af eksponering mod aktiver i fremmed valuta. Kontrakterne indgås som udgangspunkt med løbetid op til 12 måneder, hvor seneste udløber i maj 2026. Nominel værdi udgør t.kr. 7.529.

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:

Selskabet har en koncernintern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 351 for 2025 mod t.kr. 345 for 2024.

Selskabet har en ekstern huslejeforpligtelse i opsigelsesperioden på t.kr. 9 for 2025 og dermed uændret i forhold til 2024.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Himmerland Forsikring G/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom.

Der er ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18 Koncerninterne transaktioner og nærtstående parter:

Som nærtstående parter anses koncernforbundne selskaber, herunder Forsikrings-selskabet Nærsikring A/S, som er associeret virksomhed til moderselskabet, samt direktion og bestyrelse. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Af selskabets mellemværende med tilknyttede virksomheder er der i alt afregnet renter med t.kr. 248 mod t.kr. 410 i 2024. Renten fastsættes på grundlag af markedsrenten.

Selskabet afholder udgifter til besigtigelse og skadetaksering på i alt t.kr. 4.285 mod t.kr. 2.879 i 2024 til søsterselskabet Himmerland Salg & Service A/S. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet genforsikrer i moderselskabet. Koncerninterne genforsikringspræmier og -provisioner udgør henholdsvis t.kr. 65.035 mod t.kr. 59.642 i 2024 og t.kr. 12.824 mod t.kr. 10.802 i 2024. Koncerninterne genforsikringserstatninger efter fradrag for reserveregulering udgør t.kr. 28.441 mod t.kr. 24.570 i 2024. Kontraktvilkårene er fastsat på grundlag af markedsvilkår.

Selskabet afregner for IT-ydelser til tilknyttede virksomheder. IT-ydelserne udgør t.kr. 10.505 for 2025 mod t.kr. 6.996 for 2024.

Der henvises til note 5 for oplysninger om løn og vederlag til bestyrelse og direktion.

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 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 erhvervs virksomheder. Selskabets bestyrelse har vedtaget en række politikker og retningslinjer, der indeholder regler for accept og tegning af forsikringer samt opgørelse af præmie- og erstatningshensættelser.

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

Den afgivne forretning placeres via moderselskabet hos genforsikrings selskaber 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/risikoappetitten for markedsrisici i overensstemmelse med selskabets risikoprofil.

Investeringspolitikken og de tilhørende retningslinjer til direktionen indeholder bl.a. rammer for investeringspapirer, maks. risiko, rapporteringskrav og 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 forsikringsvirksomhed.

KREDIT- OG MODPARTSRISICI

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

OPERATIONELLE RISICI

Selskabets operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af fejl eller u hensigtsmæssigheder i interne processer, menneskelige/driftsmæssige fejl, systemfejl samt 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.



Concordia

Forsikring

Concordia Forsikring as.
Tietgens Allé 112-114
5230 Odense M

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

CVR-nr. 17 39 46 30

Concordia Forsikring as. tilbyder skadesforsikringer til private kunder, mindre og mellemstore virksomheder og landbrugskunder samt specialforsikringer som f.eks. forsikring af kæledyr, heste, glas og sanitet. På mange måder er vi præcis det, der forventes af et forsikringselskab, og så alligevel ikke. Vores rådgivning handler i høj grad om at lære dig at kende og få en fornemmelse af, hvad der er vigtigt i dit liv. Så vi i fællesskab kan finde den rette løsning. Concordia Forsikring er med dig i hverdagen.