

OFFENTLIG RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION (SFCR)

HIMMERLAND FORSIKRING-KONCERNEN
REGNSKABSPERIODE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021



1. Sammendrag	6
2. Virksomhed og resultater	8
2.1. Virksomheden	8
2.1.1. Forsikringsvirksomhedens væsentligste brancher.....	10
2.1.2. Forsikringsvirksomhedens væsentligste geografiske områder	11
2.1.3. Eventuel væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der er sket i rapporteringsperioden, og som har haft væsentlig indvirkning på koncernen	11
2.2. Forsikringsresultater.....	11
2.2.1. Resultater af forsikringsvirksomheden på koncernplan i 2021 sammenlignet med 2020	12
2.3. Investeringsresultater	14
2.3.1. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2021 sammenlignet med 2020	14
2.3.2. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2021 opdelt i aktivklasser	14
2.3.3. Gevinster og tab indregnet på egenkapitalen	15
2.3.4. Securitiserings og andre finansielle instrumenter	15
2.4. Koncernselskabers aktiviteter og resultater samt bidrag til opfyldelse af koncernens strategi	15
2.5. Koncerninterne transaktioner.....	16
2.6. Resultater af andre aktiviteter	16
2.7. Andre væsentlige oplysninger.....	16
3. Ledelsessystem	17
3.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet	17
3.1.1. Den øverste ledelse	17
3.1.2. Arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion	18
3.1.3. Bestyrelsesudvalg	19
3.1.4. Organisationsdiagram.....	20
3.1.5. De 4 nøglefunktioner	21
3.1.6. Øvrige nøglepersoner.....	22
3.1.7. Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden	24
3.2. Aflønningspolitik.....	24
3.3. Væsentlige transaktioner i rapporteringsperioden med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernens selskaber samt medlemmer af direktionen eller bestyrelsen.....	25
3.4. Egnetheds- og hæderlighedskrav	26
3.4.1. Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere.....	26
3.4.2. Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner	27

3.5.	Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)	28
3.5.1.	Beskrivelse af koncernens risikostyringssystem og anvendelse og integration af risikostyringssystemet, herunder i organisation og beslutningsprocesser	28
3.5.2.	Proces for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), herunder vurderingens integration i organisationsstruktur og beslutningsprocesser	31
3.5.3.	Erklæring vedrørende bestyrelsernes gennemgang og godkendelse af vurdering af egen risiko og solvens	32
3.5.4.	Erklæring vedrørende beregning af solvenskapitalkrav under hensyntagen til risikoprofil samt sammenhængen mellem kapitalforvaltning og risikostyring i koncernen	33
3.6.	Internt kontrolsystem	34
3.6.1.	Organisering	34
3.6.2.	Rapportering	35
3.7.	Compliancefunktion	35
3.8.	Aktuarfunktion	36
3.9.	Intern auditfunktion	38
3.10.	Outsourcing	39
3.10.1.	Politik for outsourcing	39
3.10.2.	Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter	39
3.11.	Andre væsentlige oplysninger	40
3.12.	Vurdering af ledelsessystemet henset til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med koncernens virksomhed	40
4.	Risikoprofil	41
4.1.	Forsikringsrisici	41
4.1.1.	Forsikringsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	42
4.2.	Markedsrisici	44
4.2.1.	Markedsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	45
4.3.	Kredit- og modpartsrisici	46
4.3.1.	Kredit- og modpartsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	46
4.4.	Operationelle risici	47
4.4.1.	Operationelle risici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	48
4.5.	Likviditetsrisici	49
4.5.1.	Fortjenstmargen	49
4.6.	Andre væsentlige risici	49
4.7.	Risikokoncentrationer	50
4.8.	Afdækning af risici ved kapital og risikomindskende tiltag	51
4.8.1.	Kapitalafdækning	51
4.8.2.	Risikomindskende tiltag, herunder overvågning af effektiviteten heraf	51
4.8.3.	Aktivernes investering, jf. "prudent person" -princippet	51
4.8.4.	Investeringsrisici, som koncernen ikke ønsker at påtage sig	53
4.8.5.	Bestyrelsernes stillingtagen til fastholdelse af risikoniveauerne	53
4.9.	Risikofølsomhed	53
4.10.	Andre væsentlige oplysninger	54

5.	Værdiansættelse til solvensformål	55
5.1.	Aktiver.....	55
5.2.	Forsikringsmæssige hensættelser.....	55
5.3.	Risikomargen	55
5.4.	De forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021.....	56
5.4.1.	Koncernens fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021.....	56
5.4.2.	Himmerland Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021.....	56
5.4.3.	Concordia Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021.....	58
5.5.	Andre forpligtelser	59
5.6.	Alternative værdiansættelsesmetoder.....	59
5.7.	Andre væsentlige oplysninger.....	59
6.	Kapitalforvaltning	60
6.1.	Kapitalgrundlag til solvensformål og kapitalplanlægning.....	60
6.1.1.	Kapitalgrundlag til afdækning af risici.....	60
6.1.2.	Kapitalplanlægning	60
6.2.	Solvenskapitalkrav (SCR).....	61
6.2.1.	Koncernens solvenskapitalkrav (SCR).....	61
6.2.2.	Koncernens solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2021	62
6.2.3.	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR).....	62
6.2.4.	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2021	63
6.2.5.	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR)	63
6.2.6.	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2021	64
6.3.	Minimumskapitalkrav (MCR).....	64
6.4.	Manglende overholdelse af solvenskapitalkravet (SCR)/solvenskapitalkravet (MCR)...	64
6.5.	Andre væsentlige oplysninger.....	64

Tabeloversigt:**Side:**

Tabel	1	Egenkapital.....	12
Tabel	2	Resultater af forsikringsvirksomheden for alle forretningsområder.....	12
Tabel	3	Resultater af forsikringsvirksomheden for erhvervsforsikring.....	13
Tabel	4	Resultater af forsikringsvirksomheden for privatforsikring.....	13
Tabel	5	Resultater af forsikringsvirksomheden for personulykkesforsikring.....	13
Tabel	6	Resultater af forsikringsvirksomheden for motorkøretøjsforsikring.....	13
Tabel	7	Resultater af investeringsforretningen	14
Tabel	8	Resultater af investeringsforretningen opdelt i aktivklasser.....	14
Tabel	9	Resultat overført til egenkapitalen.....	15
Tabel	10	Resultat af koncernens aktiviteter.....	15
Tabel	11	Resultat af andre aktiviteter.....	16
Tabel	12	Koncernens samlede solvenskapitalkrav	41
Tabel	13	Koncern - solvenskapitalkrav - sundhedsrisici.....	42
Tabel	14	Koncern - solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici.....	43
Tabel	15	Koncern - solvenskapitalkrav - markedsrisici.....	45
Tabel	16	Koncern - solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici	46
Tabel	17	Koncern - solvenskapitalkrav - operationelle risici	48
Tabel	18	Koncernens fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser.....	56
Tabel	19	Himmerland Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser.....	56
Tabel	20	Concordia Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser.....	58
Tabel	21	Koncernens samlede solvenskapitalkrav	61
Tabel	22	Himmerland Forsikrings samlede solvenskapitalkrav.....	62
Tabel	23	Concordia Forsikrings samlede solvenskapitalkrav.....	63

Figuroversigt:**Side:**

Figur	1	Koncerndiagram - 100 % ejede koncernselskaber	9
Figur	2	Organisationsdiagram - koncernfunktioner.....	20
Figur	3	Koncernens risikostyringsmiljø.....	29
Figur	4	Rapportering i risikostyringsmiljøet.....	30
Figur	5	ORSA-processen	31
Figur	6	De 3 forsvarslinjer.....	34
Figur	7	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - sundhedsrisici.....	42
Figur	8	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici.....	43
Figur	9	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - markedsrisici.....	45
Figur	10	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - kredit - og modpartsrisici	47
Figur	11	Koncernens solvenskapitalkrav udvikling i 2021	62
Figur	12	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav udvikling i 2021.....	63
Figur	13	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav udvikling i 2021.....	64

Bilag:

Rapporteringsskemaer - solvensopgørelser pr. 31. december 2021

SAMMENDRAG

Generelt om rapport om solvens og finansiel situation

Himmerland Forsikring-koncernens rapport om solvens og finansiel situation er udarbejdet i henhold til gældende oplysningskrav i EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 samt Bekendtgørelse om rapporter om solvens og finansiel situation for gruppe I-forsikringselskaber m.v. af 31. maj 2017.

Formålet med rapporten er at give offentligheden et billede af koncernens solvens og finansielle situation i regnskabsperioden fra 1. januar til 31. december 2021.

1. SAMMENDRAG

Virksomhed og resultater

Himmerland Forsikring gs. er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen. Moderselskabet er et gensidigt skadeforsikringselskab ejet af kunderne. Himmerland Forsikring-koncernen består af i alt 14 selskaber. Alle selskaber er - med undtagelse af Gensam Data - 100 % ejet, herunder datterforsikringselskabet Concordia Forsikring as. Koncernen har en ejerandel på 93,74 % af IT-selskabet Gensam Data A/S, der således indgår som ikke-100 % ejet datterselskab.

Det primære formål for Himmerland Forsikring-koncernen er at drive forsikringsvirksomhed.

Koncernen udbyder skadesforsikringer til privat, landbrug og erhverv til kunder primært i Nordjylland og Midtjylland for Himmerland Forsikrings vedkommende og for Concordia Forsikrings vedkommende primært i Region Syddanmark, herunder Ærø via brandet Ærø Brand Forsikring. Concordia Forsikring udbyder endvidere erhvervsforsikringer samt forsikringer på Læsø via brandet Læsø Brand Forsikring og enkeltstående glasforsikring via brandet Dansk Glasforsikring. Dyreforsikring udbydes via Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring i hele Danmark. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er ligeledes landsdækkende.

Hovedvægten af koncernens præmieindtægter stammer fra privatsegmentet. Til privatsegmentet er der tale om bygnings-, løsøre-, ansvars-, motor- og ulykkesforsikring samt dyreforsikring. For landbrug og erhverv er der tale om bygnings-, løsøre-, ansvars- og motorkøretøjsforsikring samt arbejdsskadeforsikring, der indtegnes via Forsikringselskabet Nærsikring A/S. Dansk Glasforsikring markedsfører og udbyder glasforsikring inden for bygning, frontrude og drivhus.

Udover forsikringsvirksomheden er koncernens primære aktiviteter i relation til investeringsforretningen, der knytter sig til strategiske og finansielle investeringer. De strategiske investeringer har lige som de finansielle investeringer til formål at opnå et attraktivt afkast inden for rammerne af koncernens risikoprofil. Herudover skal de strategiske investeringer understøtte driften af koncernen. Koncernens strategiske investeringer består af Himmerland Forsikring samt datterselskaberne Concordia Forsikring as. og Himmerland-IT ApS' ejer-andele i IT-selskabet Gensam Data A/S samt Himmerland Forsikrings ejerandele i Interferens III ApS - hvorigennem der ejes andele i Forsikringselskabet Nærsikring A/S samt Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S. Disse investeringer betragtes som anlægsinvesteringer med en langsigtet investeringsshorisont.

Rapporten indeholder oplysning om koncernens virksomhed og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, værdiansættelse til solvensformål samt koncernens kapitalforvaltning. I følgende sammendrag er der givet en kort opsummering af områderne, mens der i de efterfølgende afsnit er givet oplysninger herom i detaljeret form.

Vores ejerandele i lokale pengeinstitutter betragtes også som strategiske både ift. eksisterende samarbejdsaftaler og med henblik på indgåelse af nye samarbejdsaftaler. Endelig indgår også koncernens ejendomsbesiddelser som en del af de strategiske investeringer. Solvensmæssigt er det alene ejerandele i Gensam Data A/S og Interferens III ApS, der indregnes med det lavere stressniveau for strategiske aktier.

I koncernens distribution af forsikringer vægtes den personlige og nærværende kontakt til kunderne højt, hvor kundernes ønske ift. køb, servicering og rådgivning søges imødekommet via såvel fysisk som internetbaserede tjenester med mulighed for selvbetjening.

Med moderselskabet Himmerland Forsikrings baggrund som kundejet selskab er det særligt vigtigt for os at sikre kunderne høj kapitalmæssig sikkerhed, indfri kundernes ønsker og forventning om konkurrencedygtige produkter, stabile priser og en kompetent og let tilgængelig betjening og rådgivning, hvad enten det værende sig personlig betjening eller ved kundernes selvbetjening via de digitale platforme, koncernen stiller til rådighed for kunderne. Herudover er det vigtigt for os at signalere overfor forsikringskunderne, herunder også nye kunder, at Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring er for de kunder, der ønsker en langvarig forsikringspartnerskabspartner, der står for begreber som personlig rådgivning, god service samt effektiv og nærværende skadebehandling og i øvrigt har interesse for og bidrager til fortsat udvikling i den del af Danmark, hvor selskaberne opererer.

Efter en 2-årig periode med Covid-19 er koncernens måde at arbejde på blevet ændret betydeligt. Hjemmekontorer og digitale løsninger har afløst den hidtidige måde at servicere og betjene forsikringstagerne på. Men trods dette har koncernen også i 2021 haft en pæn udvikling af forsikringsvirksomheden med en fremgang på 7,9 % i bruttopræmieindtægterne og 8,2 % for præmieindtægter for egen regning, hvilket er ganske tilfredsstillende. Også på de finansielle markeder satte Covid-19 aftryk med stor turbulens og udsving. Dette rettede sig dog i nogen grad fra slutningen af 2020 - og 2021 viste en pæn udvikling for selskabets investeringsforretning. Koncernens solvensdækning har i 2021 ikke været påvirket væsentligt af Covid-19 og er med 3,6 således fortsat i samme høje niveau.

Koncernens resultat af forsikringsvirksomheden viste i 2021 et forsikringsteknisk overskud på 75,7 mio. kr., mens investeringsforretningen viste et investeringsresultat på 72,7 mio. kr. Koncernen opnåede herefter et resultat efter skat på i alt 118,4 mio. kr.

SAMMENDRAG

Egenkapitalen udgør efter overført resultat pr. 31. december 2021 1.074,6 mio. kr.

Ledelsessystem

Moderselskabet Himmerland Forsikrings bestyrelse har i rapporteringsperioden bestået af 7 medlemmer valgt af og blandt delegeretforsamlingen. 3 af de nuværende bestyrelsesmedlemmer i moderselskabet, herunder bestyrelsesformand Erling Hedemand Sørensen er endvidere repræsenteret i Concordia Forsikrings bestyrelse samt det for koncernen nedsatte revisionsudvalg. Concordia Forsikrings bestyrelse har i rapporteringsperioden udgjort i alt 6 medlemmer. Bestyrelsesformand Erling Hedemand Sørensen er endvidere repræsenteret i koncernens øvrige selskaber, hvor der er nedsat en bestyrelse. Koncerndirektionen varetages fortsat af adm. direktør Ole Færch.

Der er for koncernen nedsat et revisionsudvalg med repræsentanter, der er medlem af såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse. Koncernen har endvidere nedsat et tværgående risikoudvalg med repræsentanter fra koncernens forretningsområder.

Bestyrelserne har etableret 4 nøglefunktioner, der indgår i koncernens ledelsessystem. Dette værende sig i form af risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion samt intern auditfunktion. Nøglefunktionerne indgår som en del af det interne kontrolsystem, hvor risikostyringsfunktionen overvåger risikostyringen i selskaberne og overholdelse af bestyrelsernes vedtagne risikoprofiler. Compliancefunktionen overvåger og mindsker risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning samt interne regelsæt. Aktuarfunktionen vurderer og fører tilsyn med beregning af koncernens forsikringsmæssige hensættelser, der er udtryk for de forpligtelser, Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har i relation til forsikringsvirksomheden. Intern auditfunktionen har den overordnede interne vurdering af det interne kontrolsystem og dermed de 3 øvrige nøglefunktioner, herunder hvorvidt kontrolsystemet er tilstrækkeligt og betryggende for koncernen.

Risikoprofil

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring er forbundet med den største andel af koncernens samlede risici. Dette både ift. forsikringsrisici og markedsrisici. Med sin sammensætning af forsikringsprodukter og afsætningsmetoder for forsikringsvirksomheden og den valgte investeringsstrategi - begge med et overordnet forsigtighedsprincip - betragtes koncernens virksomhed som forholdsvis ukompliceret.

Koncernen opgør løbende og minimum hvert kvartal solvenskapitalkravet på såvel koncernplan som individuelt for Himmerland

Forsikring og Concordia Forsikring. Koncernens solvenskapitalkrav afspejler koncernens samlede risici og tilkendegiver, hvor meget koncernen som minimum skal have i kapitalgrundlag for at være i stand til at dække betydelige tab og fortsat give forsikringstagerne og de berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2021.

Værdiansættelse til solvensformål

Koncernens værdiansættelse af aktiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser til solvensformål er tilsvarende den værdiansættelse, der anvendes ved regnskabsopgørelsen. I koncernens kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet indregnes immaterielle aktiver samt minoritetsinteresser ikke, hvorfor kapitalgrundlaget er lavere end koncernens egenkapital.

Kapitalforvaltning

Solvenskapitalkravet for koncernen er pr. 31. december 2021 opgjort til 284,7 mio. kr., mens kapitalgrundlaget til afdækning heraf samtidig er opgjort til 1.034,0 mio. kr. Koncernen har således en overdækning på ikke mindre end 749,3 mio. kr. og deraf en solvensdækning på 3,6.

Gennemførte analyser af Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings risikofølsomhed ved ændring i risikobilledet viser, at begge selskaber er særdeles robuste ift. påvirkning af solvensdækningen. I koncernens gennemførte forecast-analyser af den forventede udvikling i solvenskapitalkravet i de kommende år - forudsat den fortsatte drift iht. selskabernes vedtagne forretningsmodeller, strategier og risikoprofiler - vil solvenskapitalkravet stige jævnt over de kommende 3 år, men med en samtidig stigning i kapitalgrundlaget, således solvensdækningen forbliver i det nuværende høje niveau.

Koncernens kapital består i dag alene af egenkapital, og ingen former for fremmed kapital. Koncernens kapitalplanlægning tilsigter aktiv kapitalstyring med det formål at sikre, at koncernen fortsat kan opretholde en høj overdækning ift. vores risikoeksponering. Med den høje overdækning vil der også fremadrettet være stor beskyttelse af forsikringstagerne, forudsat fastholdelse af de nuværende forretningsmodeller med ukompliceret forretning, høj beskyttelse ved genforsikring og en god spredning af investeringerne baseret på det nuværende forsigtighedsprincip. Vores position som en af de mest solvente og velkonsoliderede skadeforsikringskoncerner i Danmark forventes samtidig at have positiv indflydelse på den fremtidige udvikling til gavn for vores kunder.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

2. VIRKSOMHED OG RESULTATER

2.1. Virksomheden

Navn og juridiske form

Forsikringselskabet Himmerland G/S er et gensidigt forsikrings-selskab ejet af forsikringstagere. Selskabet er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen.

Moderselskabets delegerede forsamling består af forsikringsta-gere valgt til at være repræsentanter i hvert deres lokalområde.

Antallet af delegerede i de enkelte kommuneområder afhænger af antallet af forsikringstagere i området. Moderselskabet har i dag 40 delegerede fordelt over 8 forskellige kommuneområder.

Tilsynsmyndighed

Det danske Finanstilsyn, Århusgade 110, 2100 København Ø

Ekstern revisor i rapporteringsperioden

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Allan Lunde Pedersen, statsautoriseret revisor (EY Frederiksberg)
Mne34495

Personer med kvalificeret deltagelse i selskabet

Moderselskabet er et gensidigt ejet selskab med sammenfald af ejer- og kundekreds, og alle datterselskaber er 100 % ejet af moderselskabet, med undtagelse af Gensam Data A/S, hvor Himmerland Forsikring samt datterselskaberne Concordia For-sikring as. og Himmerland-IT ApS tilsammen har en ejerandel på 93,74 %. Der er ingen personer med kvalificeret deltagelse i koncernens selskaber.

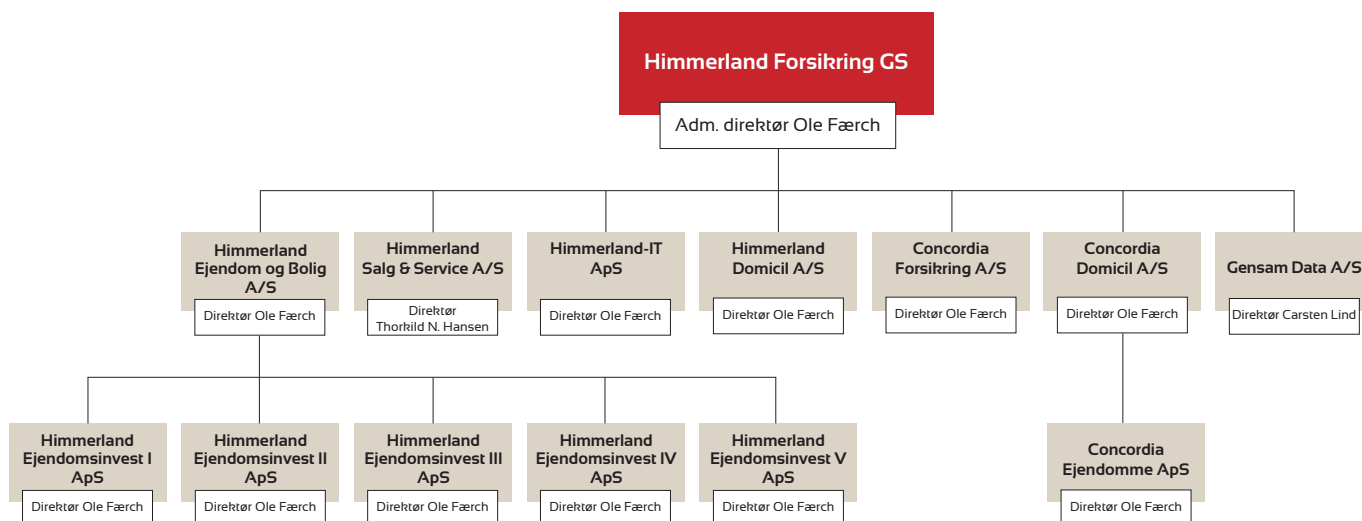
Virksomheden har ikke reelle ejere, og ledelsen er indsat som reelle ejere.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Koncernens juridiske struktur

Himmerland Forsikring er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen.

Figur 1. Koncerndiagram – 100 % ejede koncernselskaber



Beskrivelse af koncernens selskaber

Himmerland Forsikring-koncernens virksomhed består udover moderselskabet af følgende selskaber:

Himmerland Ejendom og Bolig as. med datterselskaberne Himmerland Ejendomsinvest I til V ApS

Himmerland Ejendom og Bolig as. CVR-nr. 13 12 86 42 er et ejendomsselskab med formål at udleje erhvervsjendomme, herunder via datterselskaberne Himmerland Ejendomsinvest I til V ApS.

Himmerland Ejendomsinvest I ApS CVR-nr. 30 69 08 93
Himmerland Ejendomsinvest II ApS CVR-nr. 30 69 09 23
Himmerland Ejendomsinvest III ApS CVR-nr. 30 69 09 66
Himmerland Ejendomsinvest IV ApS CVR-nr. 30 69 09 82
Himmerland Ejendomsinvest V ApS CVR-nr. 26 86 23 61

Himmerland Salg & Service as.

Himmerland Salg & Service as. CVR-nr. 13 68 47 74 er en konsulentvirksomhed med formål at forestå salg og risikovurdering på vegne af andre selskaber, herunder koncernforbundne forsikringselskaber.

Himmerland IT-ApS

Himmerland-IT ApS CVR-nr. 26 86 23 53 har til formål at eje andel af Gensam Data A/S, der forestår drift, vedligehold, udvikling og support af det IT-forsikringsystem, koncernen anvender.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Himmerland Domicil as.

Himmerland Domicil as. CVR-nr. 33 37 75 33 er et ejendomsselskab, der har til formål at udleje erhvervsejendomme.

Concordia Forsikring as.

Concordia Forsikring as. CVR-nr. 17 39 46 30 er et skadeforsikringselskab med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv samt dyreforsikring. Selskabet markedsfører sig under en række brands udover Concordia Forsikring:

- Ærø Brand Forsikring med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv på Ærø
- Læsø Brand Forsikring med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv på Læsø
- Dyrekassen Danmark med salg af dyreforsikringer i form af hundeansvarsforsikring, hundesygeforsikring og hundelivsforsikring samt kattesygeforsikring
- Dansk Hesteforsikring med salg af hesteforsikringer i form af hesteansvarsforsikring, hestesygeforsikring og hestelivsforsikring, følforsikring og uanvendelighedsforsikring
- Dansk Glasforsikring med salg af glasforsikringer til erhverv og privat

Concordia Domicil as. med datterselskabet Concordia Ejendomme ApS

Concordia Domicil as. CVR-nr. 14 90 20 07 er et ejendomsselskab, der har til formål at forestå drift af udlejningsejendomme.

Concordia Ejendomme ApS CVR-nr. 31 89 16 39 har til formål at forestå drift af udlejningsejendomme.

Gensam Data A/S

Koncernen har via Himmerland Forsikring samt datterselskaberne Concordia Forsikring as. og Himmerland-IT ApS tilsammen en ejerandel på 93,74 % af IT-selskabet Gensam Data A/S, der således regnskabsmæssigt indregnes som koncernforbundet selskab (ikke-100 % ejet datterselskab). Himmerland Forsikring-koncernens andel af indtægter og udgifter fra Gensam Data indgår derfor også i koncernregnskabet.

2.1.1. Forsikringsvirksomhedens væsentligste brancher

Koncernen har Finanstilsynets tilladelse til at udbyde følgende forsikringsklasser i Danmark:

Himmerland Forsikring

- Klasse 1: Ulykke
- Klasse 2: Sygdom
- Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
- Klasse 6: Kasko for fartøjer til sejlads
- Klasse 7: Godstransport
- Klasse 8: Brand og naturkræfter
- Klasse 9: Andre skader på ejendom
- Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
- Klasse 12: Ansvar for fartøjer til sejlads
- Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
- Klasse 16: Diverse økonomiske tab
- Klasse 17: Retshjælp
- Klasse 18: Assistance

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Concordia Forsikring

Klasse 1: Ulykke
Klasse 2: Sygdom
Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
Klasse 6: Kasko for fartøjer til sejlads
Klasse 7: Godstransport
Klasse 8: Brand og naturkræfter
Klasse 9: Andre skader på ejendom
Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
Klasse 12: Ansvar for fartøjer til sejlads
Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
Klasse 16: Diverse økonomiske tab
Klasse 17: Retshjælp
Klasse 18: Assistance

Himmerland Forsikring-koncernens forsikringsvirksomhed er primært i relation til privatkundesegmentet, herunder dyreforsikring og motorkøretøjsforsikring og ulykkesforsikring, mens en lavere andel vedrører erhvervssegmentet. I erhvervssegmentet indgår landbrug.

For privat er det særligt anden privatforsikring (dyreforsikring) samt bygnings- og løsøreforsikring, der vægter i porteføljen. For erhverv er det ligeledes bygnings- og løsøreforsikring, der udgør den største andel, mens det for motorkøretøjsforsikring er kasko, der udgør hovedvægten af bruttopræmierne.

2.1.2. Forsikringsvirksomhedens væsentligste geografiske områder

Himmerland Forsikring-koncernen driver udelukkende virksomhed i Danmark og den primære geografiske tilstedeværelse for forsikringsvirksomheden er i dag:

For **Himmerland Forsikring** er det geografiske område fastlagt til Nordjylland og Midtjylland samt i de områder, der udspringer af de henvisningsaftaler, vi har indgået med lokale pengeinstitutter. Herudover kan selskabet i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra vores primære geografiske område.

Concordia Forsikrings geografiske tilstedeværelse er i dag - for så vidt angår privat (ekskl. dyreforsikring) og landbrug fastlagt til Region Syddanmark - primært Fyn og Ærø - samt Læsø. På erhverv og glasforsikring via Dansk Glasforsikring er vi landsdækkende, og tilsvarende gælder for dyreforsikringsområdet. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er ligeledes landsdækkende. For privatforsikring udover dyreforsikring kan vi ligeledes i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra vores primære geografiske område.

2.1.3. Eventuel væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der er sket i rapporteringsperioden, og som har haft væsentlig indvirkning på koncernen

Der har i rapporteringsperioden ikke været væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der har haft væsentlig indvirkning på koncernens virksomhed. Covid-19 situationen har for nuværende haft begrænset indvirkning på koncernens virksomhed, når der ses på året som helhed. De store ikke-realiserede tab på de finansielle

investeringer i 2020 rettede sig i nogen grad fra slutningen af 2020 - og fortsatte ind i 2021, der viste en pæn udvikling for koncernens investeringsforretning, hvor koncernen opnåede et positivt resultat på kursreguleringerne.

2.2. Forsikringsresultater

Regnskabsåret 2021 udviser et overskud efter skat på 118,4 mio. kr. mod 57,4 mio. kr. sidste år, hvilket er det hidtil bedste resultat i koncernens historie. Et resultat der er skabt trods en snart 2-årig lang påvirkning fra Covid-19-pandemien, som i betydelig grad har ændret koncernens måde at servicere og betjene kunderne på.

Koncernens resultat af forsikringsvirksomheden i 2021 har vist sig meget tilfredsstillende med et forsikringsteknisk resultat på 75,7 mio. kr. mod 46,2 mio. kr. året før. Præmieudviklingen er bedre end forventet. Udviklingen i bruttopræmieindtægterne udgør en vækst på 7,9 % og 8,2 % for præmieindtægter for egen regning.

Skadeudviklingen er ligeledes bedre end forventet. I 2021 har kon-

cernen haft lavere bruttoerstatningsudgifter end året før. Brutto-skadeprocenten udgør således 60,0 mod 66,6 i 2020, mens skadeprocenten for egen regning udgør 63,9 mod 68,2 året før. 2021 har været påvirket af større afløbsgevinster på skadereserverne. Afløbsgevinsten udgør brutto 20,7 mio. kr. og 23,1 mio. kr. for egen regning.

Koncernen har i erstatningsudgifterne for 2021 indregnet sin medlems hæftelse til DFIM's andel af motoransvarsskader dækket af det konkursramte Gefion Finans A/S - tidligere Gefion Insurance A/S. Den endelige medlems hæftelse er ved regnskabs afslutning endnu ikke afklaret, hvorfor der regnskabsmæssigt kan ske efterregulering i efterfølgende regnskabsår.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

I 2021 udgjorde koncernens selvbehold 88,1 % af bruttopræmierne og reassurandørernes skadeprocent 31,3.

Omkostningerne er i lavere niveau end i 2020, og ligeledes lavere end det forventede. Bruttoomkostningsprocenten for året er opgjort til 17,7 mod 19,2 i 2020. De samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger for 2021 er opgjort til 86,5 mio. kr. Omkostningsprocenten forventes at være stabil i de kommende år.

Det er meget tilfredsstillende at notere en fortsat positiv udvikling i både antallet af forsikringstagere og samlet forretningsomfang.

Der foretages store investeringer i IT og digitalisering, hvilket også gør det muligt at omstille de kundevendte aktiviteter med det korre varsel, som set ved Covid-19. Specielt kundetjenesterne "Mit Himmerland" og "Mit Concordia" er flittigt benyttet. Investeringerne i IT og digitalisering øges yderligere i de kommende år - til glæde for alle koncernens kunder.

Combined ratio, der viser forholdet mellem præmieindtægterne og erstatningsudgifter/driftsomkostninger, var i 2021 på 84,3 % mod 89,6 % året før.

Egenkapitalens udvikling i 2021:

Tabel 1. Egenkapital i 1.000 kr.

EGENKAPITAL		
	2021	2020
Egenkapital ved årets start	956.194	898.781
Årets resultat	118.381	57.413
Egenkapital ved årets afslutning	1.074.575	956.194

Der henvises i øvrigt til Tabel 9 Resultat overført til egenkapitalen på side 15.

2.2.1. Resultater af forsikringsforsikringen på koncernplan i 2021 sammenlignet med 2020

Koncernens forsikringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode med opdeling i forretningsområder:

Tabel 2. Resultater af forsikringsvirksomheden for alle forretningsområder i 1.000 kr.

ALLE FORRETNINGS-OMRÅDER	Erhvervsforsikring		Privatforsikring		Personulykkesforsikring		Motorkøretøjsforsikring		I alt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Bruttopræmier	78.639	79.858	246.626	224.554	45.313	42.179	121.394	114.176	491.972	460.767
Bruttopræmieindtægter	79.519	79.997	245.673	220.693	44.584	41.299	119.782	111.855	489.558	453.844
Bruttoerstatningsudgifter	29.536	49.590	162.464	166.819	34.309	24.490	67.302	61.362	293.611	302.261
Bruttodriftsomkostninger	12.484	14.103	41.732	41.157	8.943	8.690	23.329	23.164	86.488	87.114
Resultat af afgiven forretning	-17.296	-3.604	-10.208	-8.530	-1.969	-130	-3.193	-4.890	-32.666	-17.154
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-145	-166	-542	-556	-99	-101	-262	-252	-1.048	-1.075
Forsikringsteknisk resultat	20.058	12.534	30.727	3.631	-736	7.888	25.696	22.187	75.745	46.240

SKADER – ALLE FORRETNINGSOMRÅDER	2021	2020
Antal erstatninger samlet set for alle forretningsområder	38.137	38.039
Erstatningsfrekvens samlet set for alle forretningsområder	0,21	0,22
Gns. erstat. for indtrufne skader samlet set for alle forretningsområder	8	8

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Koncernens forsikringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode med opdeling i *forretningsområder og brancher*:

Table 3. Resultater af forsikringsvirksomheden for erhvervsforsikring i 1.000 kr.

ERHVERVSFORSIKRING	Bygningsforsikring		Løseforsikring		Erhvervsansvarsforsikring		Sø- og transportforsikring		I alt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Bruttopræmier	54.083	55.707	14.517	14.444	8.708	8.403	1.331	1.304	78.639	79.858
Bruttopræmieindtægter	54.964	55.595	14.507	14.672	8.715	8.458	1.333	1.272	79.519	79.997
Bruttoerstatningsudgifter	22.559	26.154	5.558	16.250	801	6.549	618	637	29.536	49.590
Bruttodriftsomkostninger	8.667	9.812	2.300	2.638	1.326	1.445	191	208	12.484	14.103
Resultat af afgiven forretning	-13.589	-6.286	-2.984	2.993	-569	-308	-154	-3	-17.296	-3.604
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-102	-130	-24	-21	-17	-14	-2	-1	-145	-166
Forsikringsteknisk resultat	10.047	13.213	3.641	-1.244	6.002	142	368	423	20.058	12.534

Table 4. Resultater af forsikringsvirksomheden for privatforsikring i 1.000 kr.

PRIVATFORSIKRING	Familieforsikring		Grundejerforsikring		Fritidshusforsikring		Anden privatforsikring		I alt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Bruttopræmier	46.969	44.419	75.623	72.522	5.237	5.151	118.797	102.462	246.626	224.554
Bruttopræmieindtægter	46.320	43.796	74.858	71.876	5.193	5.040	119.302	99.981	245.673	220.693
Bruttoerstatningsudgifter	15.177	21.482	45.448	46.769	1.599	1.800	100.240	96.768	162.464	166.819
Bruttodriftsomkostninger	9.247	9.213	14.433	14.678	1.019	1.040	17.033	16.226	41.732	41.157
Resultat af afgiven forretning	-2.688	-1.889	-3.883	-5.157	-341	-373	-3.296	-1.111	-10.208	-8.530
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-104	-108	-175	-175	-13	-14	-250	-259	-542	-556
Forsikringsteknisk resultat	19.104	11.104	10.919	5.097	2.221	1.813	-1.517	-14.383	30.727	3.631

Table 5. Resultater af forsikringsvirksomheden for personulykkesforsikring i 1.000 kr.

PERSONULYKKEFORSIKRING	Personulykkesforsikring	
	2021	2020
Bruttopræmier	45.313	42.179
Bruttopræmieindtægter	44.584	41.299
Bruttoerstatningsudgifter	34.309	24.490
Bruttodriftsomkostninger	8.943	8.690
Resultat af afgiven forretning	-1.969	-130
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-99	-101
Forsikringsteknisk resultat	-736	7.888

Table 6. Resultater af forsikringsvirksomheden for motorkøretøjsforsikring i 1.000 kr.

MOTORKØRETØJSFORSIKRING	Ansvarsforsikring		Kaskoforsikring		I alt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Bruttopræmier	30.130	28.444	91.264	85.732	121.394	114.176
Bruttopræmieindtægter	29.946	27.964	89.836	83.891	119.782	111.855
Bruttoerstatningsudgifter	13.308	13.140	53.994	48.222	67.302	61.362
Bruttodriftsomkostninger	5.839	5.803	17.490	17.361	23.329	23.164
Resultat af afgiven forretning	200	-2.417	-3.393	-2.473	-3.193	-4.890
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-65	-58	-197	-194	-262	-252
Forsikringsteknisk resultat	10.934	6.546	14.762	15.641	25.696	22.187

Ændringer - regnskabsperiode 2021 ift. 2020

Der er i rapporteringsperioden ingen ændringer i anvendt regnskabspraksis med betydning for sammenligningstallene i denne rapport.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

2.3. Investeringsresultater

De store udsving på aktierne fra 2020 - som følge af Covid-19 - rettede sig i 2021. For investeringer i forvaltning var det således aktierne, der performede bedst i 2021. Forvaltere og rådgiver har løbende haft fokus på udviklingen af pandemien og justeret risikoappetiten til forventningerne til udviklingen i pandemien samt de geopolitiske forhold. Pengeinstitutternes negative renteniveau på indlån har ikke ændret sig i 2021, hvilket betyder en fortsat løbende udgift på koncernens indestående.

Koncernens resultat af investeringsvirksomheden har i 2021 vist sig meget tilfredsstillende med et investeringsresultat på 72,7 mio. kr. mod 24,9 mio. kr. året før. Resultat fra associeret i virksomhed

har bidraget positivt med et resultat på 20,0 mio. kr. Investeringsresultatet er påvirket af en kursudvikling på fondsbeholdningen på 42,3 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2020. Ud af det samlede investeringsresultat udgør renteindtægter og udbytter m.v. (obligationer) 13,3 mio. kr. mod 13,2 mio. kr. i 2020. Renteudgifter udgør 1,8 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i 2020. Der er tale om renteudgifter til indestående i pengeinstitutter.

2.3.1. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2021 sammenlignet med 2020

Koncernens investeringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode:

Tabel 7. Resultater af investeringsforretningen i 1.000 kr.

INVESTERINGER	2021	2020
Indtægter fra associerede virksomheder Interferens III ApS/Forsikringselskabet Nærsikring A/S	19.977	14.513
Indtægter af investeringsejendomme	640	337
Renteindtægter og udbytter m.v.		
Renteindtægter – pengeinstitutter	6	11
Renteindtægter – obligationer	9.089	10.302
Udbytter af aktier	4.139	2.714
Renteindtægter i øvrigt	68	203
Kursreguleringer		
Realiserede kursgevinster/tab på domicilejendomme	0	29
Realiserede kursgevinster/tab på investeringsejendomme	0	813
Realiserede kursgevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver	26.028	-5.328
Urealiserede kursgevinster/tab på investeringsejendomme	2.100	2.000
Urealiserede kursgevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver	14.141	4.708
Renteudgifter	-1.770	-1.827
Administrationsomkostninger ifm. investeringsforretningen	-3.456	-3.901
Investeringsafkast	70.962	24.574
Forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	1.691	281
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	72.653	24.855

2.3.2. Resultater af investeringsforretningen i 2021 opdelt i aktivklasser

Koncernens investeringsresultater i rapporteringsperioden opdelt på aktivklasser:

Tabel 8. Resultater af investeringsforretningen opdelt i aktivklasser i 1.000 kr.

INVESTERINGER OPDELT PÅ AKTIVKLASSE	2021
Aktier i associerede virksomheder	19.977
Øvrige aktier	36.427
Obligationer	501
Investeringsforeninger	18.143
Indlån i pengeinstitutter	-1.679
Øvrige	-2.407
Investeringsafkast	70.962
Forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	1.691
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	72.653

VIRKSOMHED OG RESULTATER

2.3.3. Gevinster og tab indregnet på egenkapitalen

Koncernen har alene tilført positivt resultat til egenkapital i 2021. Resultat for 2021 tilført egenkapital 31. december 2021 er fordelt som følgende:

Tabel 9. Resultat overført til egenkapitalen i 1.000 kr.

RESULTAT OVERFØRT TIL EGENKAPITALEN	2021
Overført resultat pr. 1. januar 2021	311.953
Forsikringsteknisk resultat	75.745
Investeringsafkast efter fradrag af resultat fra associerede virksomheder	52.676
Andre indtægter	21.536
Andre udgifter	-25.095
Skat	-26.624
Minoritetsinteressernes andel af resultat fra Gensam Data A/S	166
I alt overført resultat pr. 31. december 2021	410.357

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2021 herefter 1.074,6 mio. kr.

2.3.4. Securitisering og andre finansielle instrumenter

Koncernen må, jf. de af bestyrelserne vedtagne investeringspolitikker, ikke geare sine investeringer, og ej heller benytte optioner, futures eller andre former for derivater. Det er dog tilladt at anvende finansielle instrumenter til brug for afdækning/sikring af valuta-risici.

2.4. Koncernselskabers aktiviteter og resultater samt bidrag til opfyldelse af koncernens strategi

Aktiviteter fra koncernens selskaber vedrører fortsat primært forsikringsvirksomhed via Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring samt investeringsforretning, herunder bl.a. via koncernens ejendomsselskaber, der indgår som et bidragende element i koncernens investeringsstrategi. Herudover er der aktiviteter fra Himmerland Salg & Service, som ligeledes har relation til forsikringsvirksomheden og strategien herfor, idet selskabet leverer ydelser

på salg og risikovurdering. Sammen med Gensam Data indgår Himmerland-IT, der har til formål at eje andele i Gensam Data, også i koncernens strategi for forsikringsdriften, idet Gensam Data forestår drift, vedligehold, udvikling og support af koncernens forsikringssystem GS Pro.

Resultat fra koncernselskaber i regnskabsåret 2021:

Tabel 10. Resultat af koncernens aktiviteter i 1.000 kr.

Koncernselskaber	Årets resultat	Egenkapital
Himmerland Forsikring gs.	118.381	1.074.575
Heraf indgår resultat for følgende koncernselskaber:		
Himmerland Ejendom og Bolig as.	3.252	39.094
Himmerland Ejendomsinvest I ApS	133	6.021
Himmerland Ejendomsinvest II ApS	474	6.697
Himmerland Ejendomsinvest III ApS	-20	10.499
Himmerland Ejendomsinvest IV ApS	793	17.848
Himmerland Ejendomsinvest V ApS	-27	97
Himmerland Salg & Service as.	825	6.189
Himmerland-IT ApS	-848	7.819
Himmerland Domicil as.	-101	1.651
Concordia Forsikring as.	35.808	387.847
Concordia Domicil as.	299	14.636
Concordia Ejendomme ApS	155	1.517
Gensam Data A/S	-1.498	8.336
Samlet resultat fra koncerndatterselskaberne	37.737	465.572

VIRKSOMHED OG RESULTATER

2.5. Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner i Himmerland Forsikring-koncernen kan forekomme i form af direkte lån eller via løbende forretningsmæssige mellemværender mellem selskaberne. Der er dog forbud mod, at datterforsikringsselskaber udlåner til moderselskab. Det kontrolleres løbende, at dette overholdes. Afstemning og kontrol

foretages løbende af koncernens økonomifunktion, og ved eventuelle uoverensstemmelser sker der straks indberetning til direktion samt risikostyringsfunktion. Der er dog ikke indtruffet sådanne uoverensstemmelser i mellemværender mellem selskaberne.

2.6. Resultater af andre aktiviteter

Koncernen har i 2021 alene haft andre indtægter fra og andre omkostninger til Gensam Data A/S, som er koncernforbundet via Himmerland Forsikrings samt datterselskaberne Concordia Forsikring as. og Himmerland-IT ApS' ejerandel i Gensam Data. Resultaterne herfra er medtaget i Himmerland Forsikring-koncernens årsregnskab under posterne "Andre indtægter" og "Andre omkostninger".

Tabel II. Resultat af andre aktiviteter i 1.000 kr.

ANDRE AKTIVITETER	2021
Andre indtægter fra Gensam Data A/S	21.536
Udgifter til Gensam Data A/S	-25.095
Resultat af andre aktiviteter	-3.559

2.7. Andre væsentlige oplysninger

Intet at bemærke.

LEDELSESSYSTEM

3. LEDELSESSYSTEM

3.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet

3.1.1. Den øverste ledelse

Bestyrelse

I henhold til moderselskabet **Himmerland Forsikrings** vedtægter skal selskabet ledes af en bestyrelse på 5-7 medlemmer, der som udgangspunkt vælges blandt selskabets medlemmer på den ordinære generalforsamling. I henhold til vedtægternes § 21 kan der dog vælges ét medlem til bestyrelsen med særlige kvalifikationer inden for selskabets virkeområde, uanset om valgbarhedsbetingelserne i vedtægternes §§ 9 og 13 er opfyldt, forudsat at det pågældende medlem opfylder kravene til bestyrelsesmedlemmer i forsikringsselskaber, jf. lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsen vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg.

Bestyrelsen søges bredt sammensat både ift. medlemmernes kvalifikationer, viden, erfaring samt den kønsmæssige sammensætning. Bestyrelsen har vedtaget politik for egnetheds- og hæderlighedskrav, retningslinje for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer, politik for mangfoldighed i bestyrelsen samt politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning.

Der er i rapporteringsperioden ingen ændringer i medlemmer af bestyrelsen for **Himmerland Forsikring**.

Bestyrelsen består af 7 medlemmer:

Formandsskabet

Erling Hedemand Sørensen, formand*
Fhv. landbrugsskoleforstander Niels Quist-Jensen, næstformand

Menige medlemmer

Gårdejer Bjarne Møller Bertelsen
Ejendomsmægler & valuar Helle Aagaard Simonsen
Intern revisionschef Kristian Bollerup Jensen*
Advokat Jesper Bierregaard*
Cand. Agro, uddannelsesleder Kirsten Haarbo

*Medlemmer af revisionsudvalget

I **Concordia Forsikring** skal selskabet ledes af en bestyrelse på 5-7 medlemmer.

Bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen med mulighed for genvalg.

Bestyrelsen søges bredt sammensat både ift. medlemmernes kvalifikationer, viden, erfaring samt den kønsmæssige sammensætning. Bestyrelsen har vedtaget politik for egnetheds- og hæderlighedskrav, retningslinje for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer samt politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Concordia Forsikring er omfattet af politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning vedtaget på koncernplan af moderselskabets bestyrelse.

Der er i rapporteringsperioden ingen ændringer i medlemmer af bestyrelsen for **Concordia Forsikring**.

Bestyrelsen består af 6 medlemmer:

Formandsskabet

Erling Hedemand Sørensen, formand*
Advokat Jester Bierregaard, næstformand *

Menige medlemmer

Fhv. direktør Torben Søgaard Jensen*
Intern revisionschef Kristian Bollerup Jensen*
Manager, Technical Sales Leo Holm Petersen
Direktør Michael Brask-Nielsen

*Medlemmer af revisionsudvalget

Som det fremgår, er 3 af medlemmerne i moderselskabets bestyrelse ligeledes medlem af Concordia Forsikrings bestyrelse. De 3 medlemmer, der varetager hverv i såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse, er alle medlem af koncernens revisionsudvalg. Der er endvidere sammenfald ift. bestyrelsesformandsposten, der varetages af Erling Hedemand Sørensen i begge forsikringsselskaber.

Bestyrelsesformand Erling Hedemand Sørensen er ligeledes repræsenteret i følgende øvrige 100 % ejede koncernselskaber, hvor der er nedsat en bestyrelse:

- Formand for Himmerland Ejendom og Bolig as.
- Formand for Himmerland Salg & Service as.
- Bestyrelsesmedlem i Himmerland Domicil as.
- Bestyrelsesmedlem i Concordia Domicil as.

LEDELSYSTEM

Direktion

Moderselskabets direktion varetages af adm. direktør Ole Færch, der ligeledes er direktør for samtlige 100 % ejede koncernselskaber med undtagelse af Himmerland Salg & Service as., hvor Thorkild N. Hansen er direktør. I Gensam Data A/S varetages direktionen af Carsten Lind.

3.1.2. Arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion

Såvel Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har vedtaget skriftlige retningslinjer for arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion i form af Ole Færch. Arbejdsdelingen er som følgende:

Forretningsmodel, strategi og risikoprofil

Bestyrelserne varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskaberne. Bestyrelserne træffer beslutning om forretningsmodeller, strategier og risikoprofiler og i forlængelse heraf også politikker, retningslinjer m.v., der indgår som risikostyringsværktøjer for selskaberne.

Ole Færch forestår den daglige ledelse af selskaberne i henhold til gældende lovgivning, de af bestyrelserne vedtagne politikker og retningslinjer som anført ovenfor samt eventuelle andre mundtlige eller skriftlige beslutninger eller anvisninger fra bestyrelserne. Det er således Ole Færch, der forestår implementering af det af bestyrelserne vedtagne i den øvrige organisations daglige drift. Dette sker i form af implementering af forretningsgange, accept- og tagningsregler, retningslinjer m.v.

Budget, regnskab, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner m.v.

Bestyrelserne vurderer og træffer beslutning om budgetter, regnskab, kapital, likviditet, solvenskapitalkrav, væsentlige dispositioner, særlige risici og koncernens egne overordnede forsikringsforhold. Dette gøres løbende og i henhold til det for bestyrelserne gældende årshjul. Bestyrelserne modtager månedsvise rapportering om udvikling i forsikringsvirksomheden samt investeringsforretningen. Bestyrelserne behandler og godkender alle periode- og årsregnskaber samt kvartalsvise opgørelser af risici i form af solvenskapitalkrav efter standardmodellen, følsomhedsanalyser samt opgørelse af kapitalgrundlaget.

Ole Færch varetager videregivelse af al information til selskabernes bestyrelser relevant for bestyrelsernes vurdering og beslutning om budgetter, regnskab, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner, særlige risici og koncernens egne overordnede forsikringsforhold.

Forsikringsdriften, herunder politik for de forsikringsmæssige risici og reassurancestrategi

Bestyrelserne vedtager den overordnede politik for de forsikringsmæssige risici med tilhørende retningslinjer til direktionen. I politik for de forsikringsmæssige risici indgår den overordnede acceptpolitik.

Bestyrelserne påser løbende, at den fastlagte acceptpolitik er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen. Afvigelser fra acceptpolitikken rapporteres løbende til bestyrelserne.

Ole Færch vurderer løbende og mindst én gang årligt, om der er behov for ændringer i den fastlagte acceptpolitik og i givet fald forelægges disse væsentlige ændringer til godkendelse for bestyrelserne.

På grundlag af de af bestyrelserne godkendte politikker for de forsikringsmæssige risici og dertilhørende retningslinjer samt de overordnede acceptpolitikker foranlediger Ole Færch implementering i relevante afdelinger. Dette sker bl.a. i form af acceptregler og forretningsgangsbeskrivelser for området. Aktiviteten varetages dermed af Ole Færch, som også har pligt til at holde bestyrelserne orienteret om skadeudvikling, specielle skader, lovmæssige ændringer af betydning for selskabernes virksomhed m.v.

Bestyrelserne godkender de overordnede principper for genforsikringsdækning efter indstilling fra direktionen. Reassurancestrategierne skal udarbejdes på baggrund af det enkelte selskabs risikovurdering.

Bestyrelserne påser løbende, at de fastlagte strategier er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen.

Ole Færch vurderer én gang årligt i samarbejde med reassuranceafdelingen, om der er behov for ændringer i de fastlagte strategier og i givet fald forelægges ændringerne til godkendelse for bestyrelserne.

På grundlag af de af bestyrelserne godkendte overordnede strategier for genforsikringsdækning foranlediger Ole Færch, at retningslinjer herfor fastlægges i detaljer og implementeres i relevante afdelinger. Dette sker bl.a. i form af forretningsgangsbeskrivelser for området.

Investeringsforretningen, herunder investeringspolitik

Bestyrelserne vedtager selskabernes overordnede investeringspolitikker med tilhørende retningslinjer til direktionen. Bestyrelserne påser, at selskabernes midler er anbragt på en betryggende og til fremme af selskabernes virksomhed tjenlig måde og i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler for investeringsområdet i form af de af bestyrelserne vedtagne investeringspolitikker.

Bestyrelserne godkender principperne for selskabernes overordnede fondsforvaltning efter indstilling fra direktionen.

Bestyrelserne påser løbende, at de fastlagte principper er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen.

Direktionen i form af Ole Færch har ret til at disponere inden for de af bestyrelserne godkendte rammer. I de i SEL § 117, stk. 1 nævnte

LEDELSESSYSTEM

tilfælde kan direktionen dog disponere uden for de anførte rammer i de tilfælde, hvor bestyrelsens samtykke ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for det enkelte selskab.

Risikostyring og vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

Bestyrelserne vedtager selskabernes overordnede politikker for risikostyring, der sammen med politikker for vurdering af egen risiko og solvens er overordnet ift. selskabernes risikostyring.

Det er bestyrelsernes ansvar at sikre, at selskaberne har en betryggende og effektiv risikostyring, og at risikostyringen mindst omfatter forsikringsområdet, herunder tegning og hensættelser, investeringsområdet, aktiv og passiv styring, styring af likviditets- og koncentrationsrisici, styring af operationelle risici samt genforsikring og andre risikomindskende foranstaltninger.

Bestyrelserne sikrer sammen med direktionen, at selskaberne har en tilstrækkelig kapital og de fornødne risikomindskende foranstaltninger til afdækning af risici, at selskaberne råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af en tilstrækkelig kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække selskabernes risici.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. § 3, stk. 2, nr. 1 foretager bestyrelserne mindst én gang om året vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) med udgangspunkt i det enkelte selskabs forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser. Vurderingen skal foretages ud fra en going-concern-forudsætning både på kort og lang sigt. Bestyrelserne har vedtaget politikker for vurdering af egen risiko og solvens, der beskriver de fastlagte processer og procedurer for vurderingen m.v.

Bestyrelserne skal for alle de væsentligste aktivitetsområder udfærdige skriftlige retningslinjer til direktionen, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion samt det enkelte selskabs risikoprofil fastlægges.

I retningslinjerne fastsættes rammer for risikopåtagelse i forsikringsvirksomheden og på investeringsområdet samt for de operationelle risici. Retningslinjer er i tillænkning til bestyrelsernes politikker for de forsikringsmæssige risici, politikker for investeringsområdet samt politikker for operationelle risici.

Bestyrelserne og direktion sikrer i fællesskab, at selskabernes samlede risiko løbende rapporteres og opgøres fyldestgørende og forsigtigt. Herunder tager stilling til, hvilke aktiver og forpligtelser der er væsentlige for selskaberne.

3.1.3. Bestyrelsesudvalg

Der er ikke nedsat et bestyrelsesudvalg.

Bestyrelserne tager i deres vurderinger stilling til, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici virkning inden for de kommende 12 måneder, herunder det enkelte selskabs mulighed for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet inden for 12 måneder, men også inden for en tidsperiode mindst svarende til selskabets strategiske planlægningsperiode (min. 3 år).

Bestyrelserne beslutter valg af metoder, forudsætninger, parametre m.v. ved de fremskrivninger, som bliver lagt til grund for den langsigtede vurdering.

Bestyrelserne beslutter, hvor ofte og i hvilket omfang der skal foretages løbende følsomhedsanalyser for alle de væsentligste risici og solvenskapitalkravet.

Direktionen sikrer, at vurdering af risici og kapitalplanlægning er en integreret del af alle forretningsgange, hvor dette er relevant, samt at hver enkelt vurdering af egen risiko og solvens er skriftligt dokumenteret. Direktionen har ansvaret for, at der for hver bestyrelsesgodkendt vurdering af egen risiko og solvens udarbejdes en intern rapport, der indeholder information om vurderingens resultater, konklusioner samt andre relaterede informationer, som selskaberne finder relevant. Direktionen sørger for, at rapportens indhold kommunikerer ud til koncernens relevante medarbejdere. Rapportens udformning skal godkendes af bestyrelserne.

Administration

Ansættelse, afskedigelse, fastsættelse af løn og udnævnelse af personale varetages af direktionen. Fastsættelse af løn til medarbejdere omfattet af de af bestyrelsernes fastlagte lønpolitikker sker under hensyntagen til netop disse lønpolitikker.

Direktører ansættes og afskediges af bestyrelserne. Under-/vice-direktører ansættes og afskediges ligeledes af bestyrelserne, men efter indstilling fra direktionen.

Ole Færch disponerer som adm. direktør - inden for de af bestyrelserne godkendte budgetter - over nyanskaffelser til inventar, IT m.v.

Forinden væsentlige overskridelser af budgettet indhenter direktionen bestyrelsernes godkendelse heraf.

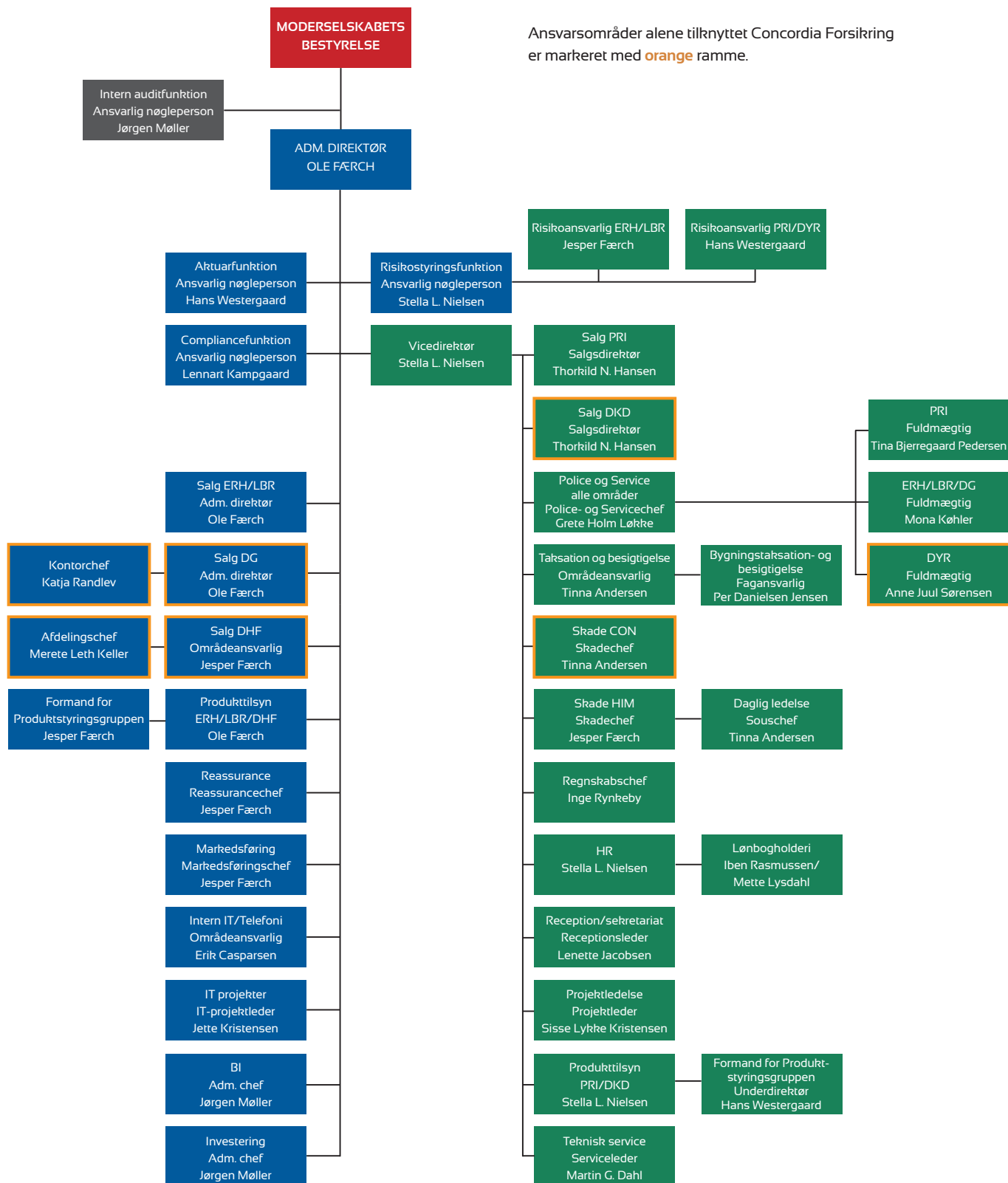
Alle usædvanlige dispositioner godkendes af bestyrelserne, forinden der disponeres.

LEDELSYSTEM

3.1.4. Organisationsdiagram

Organisationen er i høj grad tværgående for Himmerland Forsikring-koncernen. I nedenstående oversigt fremgår alle funktioner for såvel moderselskab som Concordia Forsikring og med markering af de funktioner, der alene vedrører Concordia Forsikring as.

Figur 2. Organisationsdiagram - koncernfunktioner



LEDELSESSYSTEM

3.1.5. De 4 nøglefunktioner

Risikostyringsfunktionen

Vicedirektør Stella L. Nielsen er ansvarlig nøgleperson for risikostyringsfunktionen. Tilknyttet risikostyringsfunktionen er der endvidere udpeget en risikoansvarlig for privatforsikringsområdet, herunder dyreforsikringsområdet samt en risikoansvarlig for erhvervsområdet. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit 3.3. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Compliancefunktionen

Jurist Lennart Kampgaard er ansvarlig nøgleperson for compliancefunktionen. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit 3.5. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Aktuarfunktionen

Hans Westergaard er ansvarlig nøgleperson for aktuarfunktionen. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit 3.6. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Intern auditfunktionen

Adm. chef Jørgen Møller er ansvarlig nøgleperson for intern auditfunktionen. Varetagelse af opgaver i funktionen er af bestyrelserne besluttet outsourcet til ekstern samarbejdspartner. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit 3.7. Funktionen udgør kontrolsystemets 3. forsvarslinje.



LEDELSESYSTEM

3.1.6. Øvrige nøglepersoner

Koncernens øvrige nøglepersoner har i rapporteringsperioden været følgende:

Salg - privat

Himmerland Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Selskabets salgsmedarbejdere på privat er ansat i datterselskabet Himmerland Salg & Service as., som ledes af direktør Thorkild N. Hansen. Det daglige ansvar for salgsafdelingen for privat varetages af Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Selskabet køber de salgs- og servicemæssige ydelser af datterselskabet, og der er indgået koncernintern aftale herom.

Thorkild N. Hansen refererer som salgsdirektør til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Det daglige ansvar for salgsafdelingen for privat varetages af salgsdirektør Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Thorkild N. Hansen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Salg - landbrug og erhverv

Himmerland Forsikring:
Områdeansvarlig Ole Færch

Det daglige ansvar for salgsdelingen for landbrug/erhverv varetages af direktør/områdeansvarlig Ole Færch, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Concordia Forsikring:
Områdeansvarlig Ole Færch

Det daglige ansvar for salgsdelingen for landbrug/erhverv varetages af direktør/områdeansvarlig Ole Færch, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Selskabet samarbejder med eksterne forsikringsmæglere. Der er indgået samarbejdsaftale med de forsikringsmæglere, som koncernen samarbejder med. Koncernen varetager selv alle administrative opgaver ifm. mæglerbetjente kunder.

Salg - Dyrekassen Danmark

Concordia Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Salgsledelse for Dyrekassen Danmark, varetages af Salgsdirektør Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Thorkild N. Hansen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Salg - Dansk Hesteforsikring

Concordia Forsikring:
Områdeansvarlig Jesper Færch

Salgsledelse for Dansk Hesteforsikring, varetages af Områdeansvarlig Jesper Færch, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Jesper Færch refererer til adm. direktør Ole Færch.

Police- og servicering

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring:
Police- og servicechef Grete Holm Løkke

I denne afdeling varetages koncernens administrative policebehandling og servicering af selskabets privat-, landbrugs- og erhvervskunder.

Erhvervskunderne er små kundeforhold, idet mellemstore erhvervskunder henvises til datterselskabet Concordia Forsikring.

Afdelingen ledes af police- og servicechef Grete Holm Løkke.

Grete Holm Løkke refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:
Police- og servicechef Grete Holm Løkke

I denne afdeling varetages administration og policebehandling af dyreforsikring fra Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring.

Afdelingen ledes af police- og servicechef Grete Holm Løkke.

Grete Holm Løkke refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

LEDELSESSYSTEM

Skade

Himmerland Forsikring:

Skadeforfører Jesper Færch og souschef Tinna Andersen

I denne afdeling varetages den administrative behandling af sel-skabets skader.

Afdelingen ledes af skadeforfører Jesper Færch samt souschef Tinna Andersen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Jesper Færch og Tinna Andersen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:

Skadeforfører Tinna Andersen

I denne afdeling varetages den administrative behandling af sel-skabets skader.

Afdelingen ledes af skadeforfører Tinna Andersen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Tinna Andersen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Reassurance

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring:

Reassurancechef Jesper Færch

I denne afdeling varetages koncernens reassurancefunktioner, herunder den praktiske gennemførelse af de løbende administrative funktioner omkring opgørelse af præmier, skader og reserver, samt udarbejdelse af fornyelsesmateriale, kontraktsudfærdigelse etc.

Afdelingen ledes af reassurancechef Jesper Færch.

Jesper Færch refererer til adm. direktør Ole Færch.

Besigtigelse og taksation

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring:

Områdeansvarlig Tinna Andersen

Koncernens tekniske organisation varetages af koncernselskabet Himmerland Salg & Service as., som ledes af direktør Thorkild N. Hansen. Det daglige ansvar for besigtigelse og taksation varetages af områdeansvarlig Tinna Andersen.

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring køber de tekniske ydelser i form af besigtigelse og taksation af Himmerland Salg & Service, og der er indgået koncernintern aftale herom.

Tinna Andersen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Regnskab og økonomi

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring:

Afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen

I denne afdeling varetages al administration ift. regnskab og økonomi. Afdelingen ledes af afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen.

Inge Rynkeby Kristensen refererer til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Investering

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring:

Adm. chef Jørgen Møller

Koncernen har outsourcet en del af investeringsporteføljen til forvaltning hos eksterne porteføljeforvaltere i Jyske Bank, Sydbank og Danske Capital v/Danske Bank. Herudover har koncernen også en rådgivningsaftale med ekstern investeringsrådgiver i form af Asset Advisor. Det er adm. direktør Ole Færch, der disponerer over investeringsporteføljen samt varetager introduktion af nye investeringer. Den løbende kontrol af alle dispositioner samt kontrol af overholdelse af de af bestyrelsen vedtagne risikorammer for investeringerne varetages af administrationschef Jørgen Møller, der ligeledes har ansvaret for den som minimum månedlige rapportering på området.

Jørgen Møller refererer til adm. direktør Ole Færch.

LEDELSESSYSTEM

3.1.7. Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden

Der er i rapporteringsperioden ingen væsentlige ændringer i koncernens organisation.

3.2. Aflønningspolitik

Lønpolitikker for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring 2021 er vedtaget af bestyrelserne og godkendt af generalforsamlingerne. Det enkelte selskabs bestyrelse gennemgår lønpolitikken mindst én gang årligt for vurdering af behovet for tilpasninger. Der er ift. 2020 ingen væsentlige ændringer i lønpolitikkerne udover personer omfattet af politikkerne samt præcisering af, at der uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan alene kan oppebæres honorar for 3 bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernens 100 % ejede selskaber. Der er i 2021 sket regulering af honorarsatser for bestyrelsesmedlemmer i koncernens 100 % ejede selskaber.

I tilknytning til de vedtagne lønpolitikker har bestyrelserne udstukket retningslinjer for kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne. Der udføres således kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne én gang årligt af eksternt part udpeget af bestyrelserne. Resultat af kontrollerne behandles af bestyrelserne efterfølgende.

Lønpolitikkerne omfatter bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere udpeget af bestyrelserne.

Lønpolitikkerne offentliggøres på Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings hjemmesider.

Bestyrelse

Bestyrelserne aflønnes med et fast honorar og må ikke omfattes 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 medlemmer af koncernens revisionsudvalg ydes et udvalgshonorar efter samme principper som basishonoraret.

Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for 3 bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernen.

Der ydes udover det faste honorar kørselsgodtgørelse efter statens regler og takster.

Bestyrelsernes optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres i det enkelte forsikringsselskabs årsrapport, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2021. Af Himmerland Forsikrings årsrapport for koncern fremgår også vederlag til bestyrelse, der aflønnes fra såvel moderselskab som dattervirksomheder.

Direktion

Direktionen skal være ansat på almindelige ansættelsesvilkår, men uden variable løndele i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for direktionens aflønning er selskabernes kompleksitet og struktur samt direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for det enkelte selskab. Ifm. den årlige vurdering af direktionens aflønning skal der foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Direktionens aflønning skal bestå af fast løn og pension, men ingen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Direktionen kan alene modtage bidragsbaserede pensionsordninger. Herudover kan direktionen oppebære fri bil og fri telefon svarende til dennes stilling.

Der kan maksimalt aftales en fratrædelsesgodtgørelse svarende til en værdi af de sidste to års samlede vederlag inkl. pension.

Bestyrelserne fastsætter inden for rammerne af lønpolitikken alle aspekter af direktionens løn, herunder fratrædelsesvilkår.

Direktionens optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres i det enkelte forsikringsselskabs årsrapport, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2021. Af Himmerland Forsikrings årsrapport for koncern fremgår også vederlag til direktion, der aflønnes fra såvel moderselskab som dattervirksomheder.

Væsentlige risikotagere

Væsentlige risikotagere omfatter øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil. Det er bestyrelserne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring, der udpeger personkredsen af væsentlige risikotagere.

De omfattede personer skal alle være ansat på almindelige ansættelsesvilkår uden variable løndelev i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmen- de for aflønningen er kompleksiteten af disses arbejdsopgaver.

Ifm. den årlige vurdering af aflønningen foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis. Aflønningen skal bestå af fast løn og pension, men ingen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

De omfattede personer kan alene modtage bidragsbaserede pensionsordninger.

Herudover kan der oppebæres fri bil og fri telefon svarende til den enkeltes stilling.

De væsentlige risikotagere er ikke berettiget til nogen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse ud over, hvad de i henhold til den kontraktbaserede ansættelse er berettiget til efter de gældende opsigelsesvarsler. Dog er væsentlig risikotager ansat i datterselskabet Himmerland Salg & Service berettiget til fratrædelsesgodtgørelse svarende til 3 måneders løn beregnet på tidspunktet for opsigelsen ved selskabets opsigelse af ansættelsesforholdet eller ved opsigelse fra den væsentlige risikotager som følge af selskabets misligholdelse.

3.3. Væsentlige transaktioner i rapporteringsperioden med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernens selskaber samt medlemmer af direktionen og bestyrelsen

Concordia Forsikring har i rapporteringsperioden solgt en bil til søsterselskabet Himmerland Salg & Service as. samt solgt en bil til Concordia Forsikrings adm. direktør. Salgspriser er fastsat på markedspræssige vilkår.

Væsentlige risikotageres optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres i det enkelte forsikringsselskabs årsrapport, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2021. Af Himmerland Forsikrings årsrapport for koncern fremgår også vederlag til væsentlige risikotagere på koncernplan.

Kontrol af lønpolitikker for 2021

Mindst én gang årligt foretages der kontrol af overholdelse af de vedtagne lønpolitikker. Kontrollen skal overordnet set konkludere, om aflønning af forsikringsselskabernes bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere er i overensstemmelse med det i lønpolitikkerne anførte.

Kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne skal udføres af en uafhængig kontrolfunktion, hvorved forstås uafhængig af de politikkerne omfattede personer og i henhold til bestyrelsernes retningslinjer. Kontrollen foretages ved gennemgang af relevante lønbilag for de af lønpolitikkerne omfattede personer.

Såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse har i 2021 udpeget eksternt advokatfirma til at udføre kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne og afgive erklæring herom til bestyrelserne.

Erklæringerne konkluderer, at aflønningen i 2021 af selskabernes bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere er i overensstemmelse med det i lønpolitikkerne anførte.

LEDELSESSYSTEM

3.4. Egnetheds- og hæderlighedskrav

3.4.1. Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Bestyrelse og direktion

Et medlem af bestyrelsen eller direktionen i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve sit hverv eller varetage sin stilling. Herudover skal et medlem af bestyrelsen eller direktionen til enhver tid også have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

De præcise krav er, at et medlem af bestyrelsen eller direktionen i selskabet:

- skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen,
- skal have tilstrækkeligt godt omdømme og kunne udvise hæderlighed, integritet og tilstrækkelig uafhængighed ved varetagelsen af hvervet eller stillingen,
- må ikke være pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller sin stilling på betryggende måde,
- må ikke have indgivet begæring om eller være under rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering,
- må ikke på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som medlemmet ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab og
- må ikke have udvist en sådan adfærd, at der er grund til at antage, at medlemmet ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Der er ikke generelle kriterier for, hvilke teoretiske eller praktiske krav en direktør i selskabet skal opfylde. Kravene til en direktør varierer afhængig af virksomhedstype og forretningsmodel. I vurderingen kan bl.a. indgå, om direktøren har en relevant uddannelse, om vedkommende har haft ansættelse inden for den finansielle sektor, og om vedkommende har ledelseserfaring.

Vurderingen af personens opfyldelse af krav til tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring foretages med udgangspunkt i hvervet eller stillingen, og således bl.a. kompleksiteten af selskabets forretning. Ved vurderingen af det enkelte bestyrelses- eller direktionsmedlems opfyldelse af kravene til tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen inddrages de øvrige kompetencer i bestyrelsen eller direktionen ikke.

I vurdering af omdømme og hæderlighed vil et ledelsesmedlem anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om vedkommendes gode omdømme. Ledelsesmedlemmet anses ikke for at have et godt omdømme, hvis vedkommendes personlige eller for-

retningsmæssige adfærd giver anledning til begrundet tvivl om vedkommendes evner til at sikre en sund og sikker ledelse af selskabet. Ved denne vurdering lægges der bl.a. vægt på alle strafbare og administrative overtrædelser, inddragelse af tidligere tilladelser, licenser eller lignende, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. I vurderingen af ledelsesmedlemmets omdømme tager Finanstilsynet hensyn til alvoren af overtrædelsen, den tid der er gået siden overtrædelsen, personens opførsel siden en eventuel strafbar overtrædelse af loven og om der er tale om gentagelsestilfælde.

I vurderingen af det enkelte bestyrelses- eller direktionsmedlems uafhængighed er der bl.a. krav om at medlemmet i tilstrækkelig grad kan agere uafhængigt af den daglige ledelse i selskabet og således i tilstrækkelig grad kan udfordre og overvåge direktionens arbejde. For et direktionsmedlem er kravene tilsvarende, at medlemmet i tilstrækkelig grad løbende kan overvåge, udfordre og føre tilsyn med ledende medarbejders arbejde.

For bestyrelsesmedlemmer er der krav om, at de hurtigst muligt og generelt senest 12 måneder efter indtrædelsen i bestyrelsen gennemgår et grundkursus.

Herudover skal et medlem af bestyrelsen eller direktionen i en finansiell virksomhed afsætte tilstrækkelig tid til at varetage sit hverv i den pågældende virksomhed. Medlemmet skal løbende og dermed regelmæssigt vurdere, hvilket tidsforbrug, der er påkrævet, for at vedkommende kan varetage det pågældende hverv på forsvarlig vis, og dermed om vedkommende har afsat den fornødne tid. I vurderingen skal selskabets størrelse, organisation og kompleksitet inddrages.

På baggrund af selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet har bestyrelsen vurderet, hvilke kvalifikationer, viden og erfaring bestyrelsen samlet set skal besidde i tilstrækkeligt omfang. Det er således bestyrelsens vurdering, at bestyrelsen samlet set skal have tilstrækkelig viden, kvalifikationer og erfaring inden for følgende områder:

- Generel skadeforsikring, herunder produkttilsyn og -styring samt markedsforhold
- Investering og investeringsstrategi
- Økonomi, regnskab, budgettering, økonomistyring og finansiell rapportering
- Reassurance
- Bestyrelsesarbejde, ledelse og strategi
- IT og teknologi ift. forretningsmodel
- Solvens II/Kapitalkrav/ORSA
- Risikostyring og risikokontrol
- Relevant lovgivning og compliance

Bestyrelsesmedlemmers kvalifikationer og kompetencer kan være opnået på baggrund af det enkelte medlems uddannelsesmæssige

LEDELSESSYSTEM

ge, erhvervmæssige eller personlige erfaring og skal vurderes ift. selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet.

Ethvert medlem af bestyrelsen skal ved indtræden i bestyrelsen opfylde kravene om egnethed og hæderlighed (fit & proper) i lov om finansiel virksomhed. Vurderingen heraf foretages af Finanstilsynet på anmodning af selskabet og på baggrund af oplysninger om det tiltrådte bestyrelsesmedlem. Der henvises til selskabets politik for egnetheds- og hæderlighedskrav (fit & proper).

Bestyrelsens selvevaluering

Bestyrelsens sammensætning, medlemmer og disses kompetencer samt fortsat efterlevelse af fit & proper krav skal løbende og mindst én gang årligt evalueres med henblik på at sikre, at bestyrelsen lever op til og afdækker de krav, der stilles til optimal ledelse af selskabet. Retningslinjer for evalueringen fremgår af bestyrelsens retningslinje for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer.

Ved væsentlig ændring af selskabets forretningsmodel og risikoprofil skal bestyrelsen foretage vurdering af, hvorvidt bestyrelsen samlet set fortsat lever op til det fornødne, eller om de foretagne ændringer nødvendiggør ændringer af bestyrelsens sammensætning eller yderligere uddannelse af bestyrelsen.

Det er selskabets ansvar at sikre de personalemæssige og økonomiske ressourcer, der er nødvendige for at sikre tilstrækkelige muligheder for uddannelse af selskabets ledelse, herunder bestyrelsen. Dette såvel ved introduktion som ved løbende uddannelse. Bestyrelsen foretager løbende og mindst én gang årligt vurdering af behovet for yderligere uddannelse, herunder afholdelse af seminarer med fokus på særligt udvalgte områder. Eventuelle seminarer medtages således i planlægningen af bestyrelsens årshjul, hvorved der ligeledes afsættes de nødvendige ressourcer hertil.

Øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Identificerede nøglepersoner skal efterleve samme krav til egnethed og hæderlighed som bestyrelse og direktion ift. at have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen, men også tilsvarende krav til omdømme m.v.

Selskabets nøglepersoner udpeget af bestyrelsen samt øvrige relevante medarbejdere på ledelsesniveau samt medarbejdere med specialkompetencer inden for særligt risikofyldte områder skal være i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, viden og erfaring set ift. det forretningsområde, der varetages samt selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet.

3.4.2. Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Bestyrelse og direktion

Medlemmerne af bestyrelsen eller direktionen skal meddele Finanstilsynet oplysninger om relevante forhold til brug for vurdering af egnethed og hæderlighed i forbindelse med indtræden i den finansielle virksomheds ledelse, og hvis forholdene efterfølgende ændres.

Fit & proper kravene skal altså være opfyldt såvel ved tiltrædelse som løbende i hele den periode, hvori det pågældende bestyrelsesmedlem eller direktionsmedlem varetager hvervet eller stillingen. Selskabet er forpligtet til at påse overholdelse af kravene.

Ved indtræden i ledelsen som bestyrelsesmedlem eller direktør sker indberetningen til Finanstilsynet ved brug af Finanstilsynets særlige oplysningsskema.

Oplysningsskemaet indsendes til Finanstilsynet, når man tiltræder hvervet som bestyrelsesmedlem eller stillingen som direktør. I praksis betyder dette for bestyrelsesmedlemmer, at der umiddel-

bart efter valg til bestyrelsen på selskabets generalforsamling skal ske indberetning til Finanstilsynet ved brug af oplysningsskemaet. For direktionsmedlemmer skal indsendelse ske straks ved varetagelse af stillingen.

Finanstilsynet foretager på baggrund af de oplysninger, der er givet ved indberetningen, en vurdering af, om den pågældende person lever op til lovens krav og fremsender konklusion på vurderingen til den pågældende person samt selskabet.

Medlemmer af bestyrelsen eller direktionen, der ikke længere opfylder kravene, er af egen drift forpligtet til at informere Finanstilsynet, såfremt den omfattede person ikke længere opfylder kravene til fit & proper. Det er herefter op til Finanstilsynet at tage stilling til, om den pågældende person fortsat kan anses for at være fit & proper. Den omfattede person skal forinden orientere bestyrelsesformanden, såfremt kravene ikke længere opfyldes.

LEDELSSESYSTEM

Øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Identificerede nøglepersoner skal meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold til brug for fit & proper vurdering i forbindelse med varetagelse af en nøglefunktion, og hvis forholdene efterfølgende ændres og nøglepersonen ikke længere opfylder kravene. Der skal endvidere ske underretning af Finanstilsynet, hvis en nøgleperson ikke længere varetager sin stilling.

Fit & proper krav skal være opfyldt såvel ved tiltrædelse som løbende i hele den periode, hvori den pågældende varetager stillingen. Selskabet er forpligtet til at påse overholdelse af kravene.

Fit & proper vurderingen af nøglepersoner, herunder de ansvarlige for de 4 nøglefunktioner risikostyring, compliance, aktuar og intern audit, skal foretages af Finanstilsynet. Selskabet kan i forbindelse med anmodning om vurdering fra Finanstilsynet redegøre for den interne vurdering af, hvorvidt den pågældende nøgleperson vurderes fit & proper.

Ved tiltrædelse som nøgleperson sker indberetningen til Finanstilsynet ved brug af Finanstilsynets særlige oplysningsskema.

Oplysningsskemaet indsendes til Finanstilsynet, når man tiltræder stillingen som nøgleperson.

Finanstilsynet foretager på baggrund af de oplysninger, der er givet ved indberetningen, en vurdering af, om den pågældende person lever op til lovens krav og fremsender konklusion på vurderingen til den pågældende person samt selskabet.

Ved ansættelse af nye medarbejdere/udnævnelse af eksisterende medarbejdere på ledelsesniveau vurderes det, hvorvidt den enkelte medarbejder besidder de rette kvalifikationer, faglig kompetence, erfaring m.v. for at varetage sin stilling på betryggende vis. Det samme gør sig gældende for medarbejdere ansat til varetagelse af særlig risikofyldte forretningsområder. Tilsvarende vurdering foretages løbende for de omtalte medarbejdere, når det anses for relevant, f.eks. ved tilføjelse af nye/ændrede arbejdsopgaver.

3.5. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

3.5.1. Beskrivelse af koncernens risikostyringssystem og anvendelse af integration af risikostyringssystemet, herunder i organisation og beslutningsprocesser

Det enkelte selskabs risikostyring indgår som en vigtig del af selskabets forretningsmodel og dermed løbende drift - særligt ift. selskabets hovedaktiviteter, der relaterer sig til forsikringsvirksomheden og investeringsforretningen. Målsætningen for den strategiske, aktive og kalkulerede risikostyring er et overordnet bidrag til en sund og velovervejet virksomhedsdrift med henblik på fortsat positiv forretnings- og resultatudvikling.

Politik for risikostyring

Risikostyring sker i henhold til politik for risikostyring samt de dertilhørende retningslinjer m.v., der har til formål at sikre et betryggende risikostyringssystem for alle relevante områder ud fra forretningsmodel, størrelse, kompleksitet og risikoprofil. Risikostyringssystemet dækker de risici, der indregnes i solvenskapitalkravet, samt øvrige risici, der ikke er fuldt indregnet i solvenskapitalkravet.

Risikoeksponering

Det enkelte selskab vurderer og opgør sin fremtidige risikoeksponering samt behov og mulighed for optimering af risikomindskende foranstaltninger løbende for at mindske risiciene samt sikre overholdelse af det acceptable risikoniveau - også på koncernniveau. I tilknytning til opgørelse af risici sker der samtidigt opgørelse af kapitalgrundlag med henblik på vurdering af, hvorvidt selskaberne og koncernen også fremadrettet har tilstrækkelig kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at afdække risiciene.

LEDELSYSTEM

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen involveres løbende i koncernens operationelle risikostyring. Heraf er funktionen også repræsenteret i Himmerland Forsikring-koncernens ledelsesudvalg samt risikoudvalg. Dette værende sig ved deltagelse af ansvarlig nøgleperson Stella L. Nielsen og de risikoansvarliges deltagelse. Herved udfører funktionen den operationelle overvågning af risikostyringssystemet og den generelle risikoprofil som helhed samt involveres i risikovurderinger i relation til strategiske anliggender. Risikoudvalget rapporterer direkte til det på koncernplan etablerede revisionsudvalg via referater fra hvert afholdt møde i risikoudvalget.

Risikostyringsfunktionen, herunder de risikoansvarlige, forestår ledelse af koncernens løbende operationelle risikostyring sammen med risikoudvalget, herunder også risikokortlægning med identifikation og vurdering af alle risici med efterfølgende udpegning af væsentligste risici som forberedelse til vurdering af egen risiko og solvens (ORSA). Risikorapporter fra driftsorganisationen fremsendes

til risikostyringsfunktionen i form af den risikoansvarlige på området samt den ansvarlige nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Risikostyringsfunktionen medtager i sin - som minimum - årlige rapport konklusioner i forhold til alle væsentlige risici, herunder også risici på tværs af Himmerland Forsikring-koncernens selskaber samt risikoeksponeringer i outsourcete funktioner. Ved udarbejdelse af rapporteringen, herunder de indeholdte konklusioner, tager funktionen således stilling til, hvorvidt beslutningsgrundlaget er tilstrækkeligt til brug for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) samt den generelle vurdering af risikostyringssystemet, herunder effektiviteten heraf. Risikostyringsfunktionen involveres løbende i selskabernes risikoprofil og -strategi, således funktionen kan bidrage med risikovurderinger i relation til den forretningsmæssige udvikling, strategiske anliggender m.v.

Risikostyringsmiljø

Koncernens risikostyringsmiljø består af følgende hovedelementer:

Figur 3. Koncernens risikostyringsmiljø

DET SAMLEDE RISIKOSTYRINGSMILJØ			
Bestyrelse	Direktion	Risikostyringsfunktion/ risikoudvalg i samarbejde med øvrige nøglefunktioner	Driftsorganisation
<ul style="list-style-type: none">• Overordnet ansvar for en betryggende og effektiv risikostyring for koncernen som helhed.• Risikoprofil• Risikoappetit• Risikorammer• Kapital til afdækning af risici• Vurdering af egen risiko og solvens - ORSA	<ul style="list-style-type: none">• Ansvar for den operationelle risikostyring• Implementering af risikostyring via forretningsgange og kontroller i organisationen• Implementering af vurdering af risici og kapitalplanlægning i relevante forretningsgange• Risikorapportering til bestyrelse via revisionsudvalget	<ul style="list-style-type: none">• Overordnet ansvar at have det samlede overblik over selskabets risici og sikre risikosystemets effektivitet.• Ansvar for identificering, måling, overvågning, styring og rapportering af alle væsentlige risici, herunder risici på tværs af organisationen• Risikomindskende foranstaltninger• Rapportering til revisionsudvalget• Deltage i vurdering af egen risiko og solvens – ORSA (solvensopgørelser/øvrige risikokvantificeringer)	<ul style="list-style-type: none">• Risikostyring i driften• Risikoidentifikation, -vurdering og -rapportering• Kontroller• Rapportering ved risikohændelser

LEDELSESSYSTEM

Identifikation, overvågning og styring af samt rapportering om risici

Koncernens kontrolsystem er et vigtigt middel til identifikation samt overvågning af risici, og via risikoudvalgets hyppige møder sikres det, at rapporterede risici behandles med stillingtagen til sandsynlighed og konsekvens samt behovet for implementering af risikomindskende tiltag. Kontrolsystemet er omfangsrigt og vurderes tilstrækkeligt, men søges løbende optimeret. Risikoudvalgets arbejde øger tillige den generelle fokus på risikostyring i organisationen.

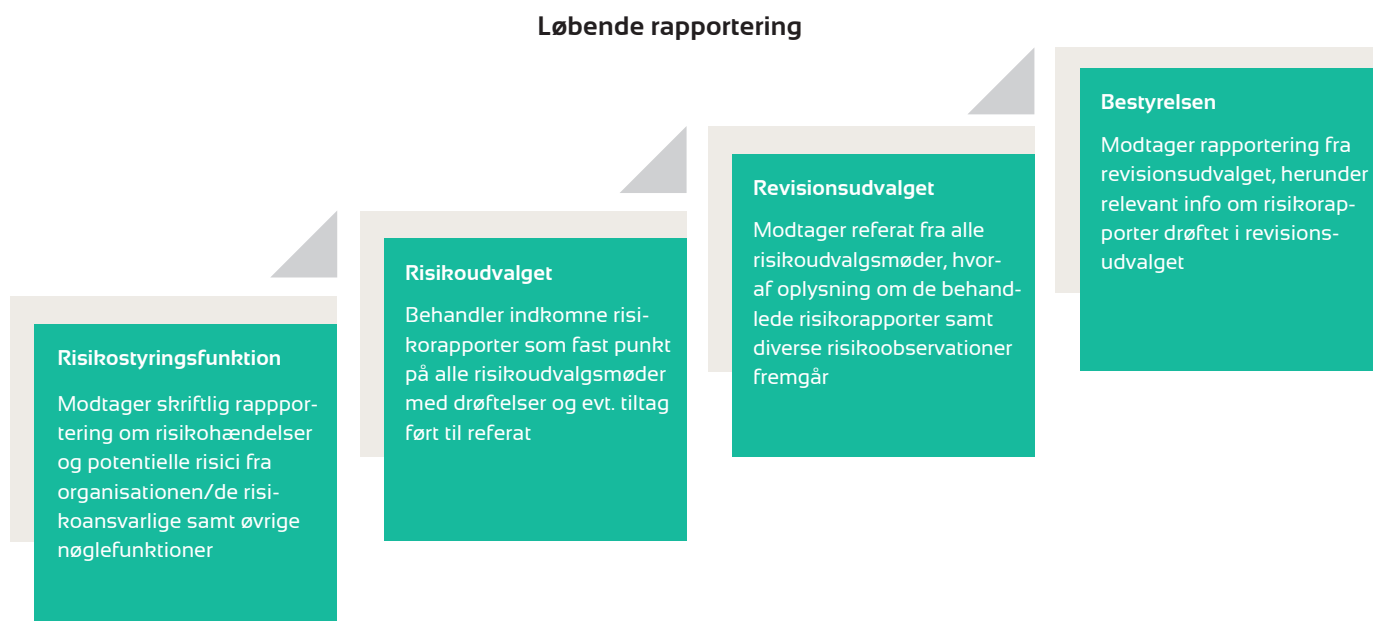
Koncernens arbejde med risikostyring udvikles og styrkes løbende via risikoudvalgets omfattende arbejde, herunder de risikoansvarliges bevågenhed i forhold til de enkelte forretningsområders påtagelse af risici. Den brede repræsentation af selskabernes forskellige forretningsområder i risikoudvalget er medvirkende til en større forståelse af risici og styringen heraf for alle områder af driftsorganisationen. Samtidig afstedkommer det en løbende vurdering af behovet for tilpasninger og præciseringer af risikostyringsværktøjer på operationelt niveau. Dette værende sig i form af risikorammer, acceptregler, retningslinjer, forretningsgange og systemer, herunder systemkontroller. Koncernen har sat særlig fokus på processer og værktøjer til identifikation, overvågning, styring samt rapportering om klimarelaterede risici, så disse i større omfang medtages i vurderingen af egen risiko og solvens (ORSA).

Koncernens kontrolsystem er et vigtigt element i risikostyringen, og det søges løbende tilpasset efter behov. Selve kontrolsystemet er omfangsrigt, og selskabets IT-system til håndtering af kontroller, herunder dokumentation for de udførte kontroller, er fortsat et effektivt værktøj i kontrolstyringen.

Bestyrelserne overvåger via risikostyringsfunktionen risikohændelser, herunder operationelle risici i henhold til bl.a. bestyrelsernes politikker for operationelle risici samt de dertilhørende retningslinjer. Overvågningen er mhp. at sikre, at risikoappetitten ikke overskrides, og at der indføres relevante og mulige risikomindskende foranstaltninger. Mindst én gang årligt modtager bestyrelserne via risikostyringsfunktionens rapport oplysning om hændelser indeholdt i de interne registre over operationelle hændelser i det forgangne år.

Den løbende rapportering/varsling om alle væsentlige risikohændelser – uanset størrelse – sker fra revisionsudvalget til bestyrelsen, idet selskabets risikoudvalg rapporterer via revisionsudvalget.

Figur 4. Rapportering i risikostyringsmiljøet



Bestyrelserne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring modtager udover den løbende orientering og de faste månedsrapporteringer på såvel forsikringsforretningen som investeringsforretningen også fast kvartalsvis afvigerapportering omhandlende godkendte afvigelser på tegnings- og acceptregler, forretningsgange m.v. samt balancerstatninger ved skadebehandling. Risikostyringsfunktionen gennemgår alle afvigerapporteringer og giver på risikoudvalgets møder bemærkninger til særlige sager.

LEDELSESSYSTEM

3.5.2. Proces for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), herunder vurderingens integration i organisationsstruktur og beslutningsprocesser

ORSA-principper

Der foretages vurdering af egen risiko og solvens mindst én gang årligt. Ved væsentlige ændringer i strategi, forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser vil der endvidere ske fornyet risikovurdering. Med vurderingen sikres det, at der løbende foretages vurdering af det individuelle risikobillede ud fra forretningsmodel, størrelse og kompleksitet af risici/risikoprofil. Vurdering af egen risiko og solvens er et vigtigt værktøj i vores risikostyrings-system og bidrager til bedre forståelse af de risici og muligheder, vi forudser at blive mødt med ud fra de vedtagne forretningsmodeller. Vurderingen foretages ud fra en going-concern-forudsætning, både på kort og lang sigt, og udtrykker muligheden for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet inden for 12 m

der, men også inden for en længere tidsperiode, mindst svarende til den strategiske planlægningsperiode, der for nuværende er sat til en 3-årig periode.

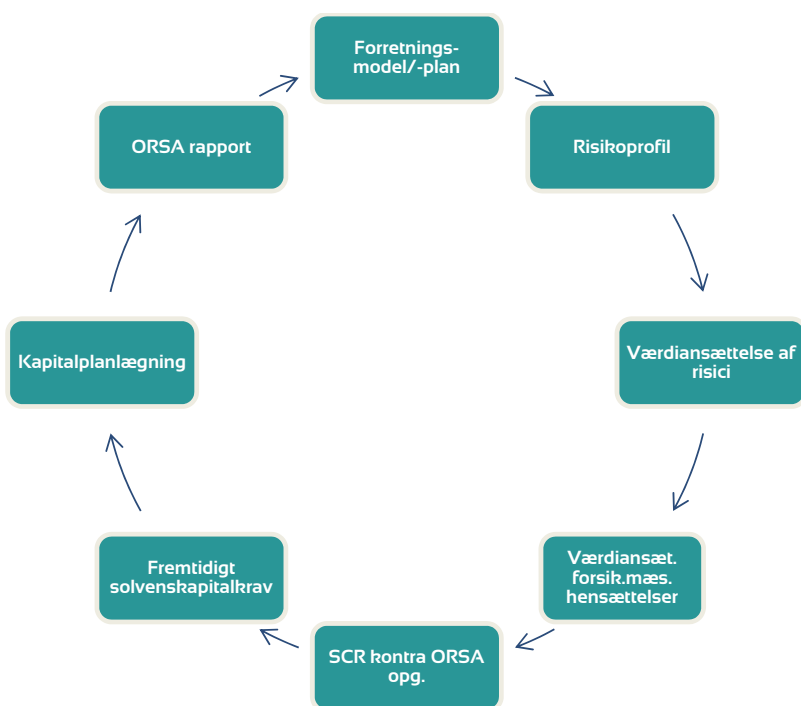
Det individuelle risikobillede afdækkes ift. såvel risici, der indregnes i solvenskapitalkravet efter Solvens II samt øvrige risici. Vurderingen forholder sig således til risici, som ikke er medtaget i standardmodellen - eller som i standardmodellen er over- eller undervurderet.

Risikostyringsfunktionens årlige rapport indgår som en del af grundlaget for bestyrelsernes vurdering af egen risiko og solvens.

ORSA-metode og -proces

Vurderingen af egen risiko og solvens tager udgangspunkt i selskabernes forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser, og der er i processen en række forhold, der tages udgangspunkt i ved vurderingen.

Figur 5. ORSA-processen



LEDELSESSYSTEM

Der er i Himmerland Forsikring-koncernen foretaget årlig risikokortlægning i 2021 med det formål at identificere selskabernes risici på kort og lang sigt, herunder også potentielle/nye risici. Det forberedende arbejde til risikokortlægningen er foretaget af risikostyringsfunktionen og risikoudvalget som en del af den løbende risikovurdering henover året, hvorefter selskabernes bestyrelser har foretaget den endelige risikokortlægning og risikovurdering.

På baggrund af den forberedende risikokortlægning fra risikoudvalget har bestyrelserne vedtaget risikokataloger beskrivende alle de væsentlige risici i den strategiske planlægningsperiode (der for

nuværende er sat til en 3-årig periode) som følge af de konkrete forretningsmodeller.

Efter alle risici er blevet identificeret, har bestyrelserne truffet endelig beslutning om, hvilke risici der betragtes som væsentlige, samt foretaget vurdering af, hvordan de identificerede risici skal forvaltes, herunder hvilke af de identificerede risici udenfor Solvens II standardmodellen der skal afdækkes ved risikomindskende tiltag, og hvilke der afdækkes med yderligere kapital. Der er ligeledes foretaget vurdering af enhver tænkkelig akkumulering af risici.

ORSA-rapport på koncernplan

Himmerland Forsikring gs. har som moderselskabet i Himmerland Forsikring-koncernen den 11. december 2020 ansøgt Finanstilsynet om at foretage vurdering af egen risiko og solvens på koncernniveau, således ORSA-rapporten udarbejdes som en samlet rapport for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring. Risici i tilknytning til øvrige koncernforbundne selskaber indgår også i risikovurderingen, idet vurderingen af risici i tilknytning hertil indgår under de enkelte risikoklasser. Eksempelvis for risiko forbundet med ejendomsinvesteringer, der indgår i vurderingen af markedsrisici.

Der er for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring en klar sammenhæng i processer. Selskabernes forretningsmodeller og indarbejdede processer for forretningen er i høj grad sammenlignelige, og der er for selskaberne en lang række opgaver og funktioner, der løses ud fra samme platforme for IT, forsikringsprodukter, acceptregler, forretningsgange, retningslinjer m.v.

Selskabernes politikker for forsikringsforretningen er fastlagt ud fra samme strategi ift. risikopåtagelse, risikoappetit, prisfastsættelse, kontroller, rapportering m.v.

Investeringsstrategi/-politik er vedtaget ud fra samme overordnede principper, hvor fondsforvaltning, kontrol og rapportering følger samme processer.

Selskabernes funktioner for økonomi, rapportering, interne transaktioner m.v. følger ligeledes samme processer, ligesom selskaberne har en fælles IT-sikkerhedspolitik og IT-beredskabsplan. Begge selskaber drifter på samme IT-systemer.

På genforsikringsområdet opereres der endvidere på koncernplan med ens processer og fælles forretningsgang, idet Concordia Forsikring reassurerer igennem moderselskabet Himmerland Forsikring. Genforsikringsprogrammet fastlægges således på koncernplan ud fra selskabernes reassurancestrategier, der er fastlagt efter samme overordnede risikoprincipper.

Endelig er risikoudvalget etableret på koncernplan med en række repræsentanter for begge selskabers forskellige forretningsområder og funktioner.

Moderselskabet har modtaget tilladelse til ORSA-rapport på koncernplan fra Finanstilsynet den 8. januar 2021, hvorefter der på baggrund af bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) er udarbejdet en ORSA-rapport på koncernplan omfattende moderselskabet Himmerland Forsikring gs. samt datterforsikringsselskabet Concordia Forsikring as.

3.5.3. Erklæring vedrørende bestyrelsernes gennemgang og godkendelse af vurdering af egen risiko og solvens

Det forberedende arbejde til risikokortlægningen til brug for ORSA er foretaget af risikostyringsfunktionen og risikoudvalget som en del af den løbende risikovurdering henover år 2021 og i samarbejde med bestyrelserne i relation til fastlæggelse af selskabernes strategier, forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser i den strategiske planlægningsperiode. Risikoudvalget har færdigbehandlet deres risikokortlægning på risikoudvalgsmøde den 13. september 2021.

På baggrund af risikokortlægning og stillingtagen til afdækning fra risikoudvalg og bestyrelser er der fra risikostyringsfunktionen udarbejdet risikokataloger beskrivende alle de væsentlige risici for

selskaberne med angivelse af afdækningsform. De endelige risikokataloger, der er indeholdt i koncernens ORSA-rapport, er behandlet og godkendt på bestyrelsesmøder i begge forsikringsselskaber i september 2021, hvorefter koncernens ORSA-rapport er udfærdiget, godkendt på bestyrelsesmøde i Himmerland Forsikring den 8. december 2021 og tiltrådt på Concordia Forsikrings bestyrelsesmøde den 10. december 2021. ORSA-rapporten er herefter indsendt til Finanstilsynet.

Den endelige ORSA-rapport er tilgået intern auditfunktionen, der har gennemlæst rapporten. Rapportens indhold har ikke givet anledning til bemærkninger fra intern auditfunktionen.

3.5.4. Erklæring vedrørende beregning af solvenskapitalkrav under hensyntagen til risikoprofil samt sammenhængen mellem kapitalforvaltning og risikostyring i koncernen

Koncernen anvender i sine opgørelser af solvenskapitalkrav, følsomhedsanalyser og forecast-analyser data fra egne systemer, herunder koncernens forsikringssystem GS Pro. Al data til brug for opgørelsen af solvenskapitalkravet er tilsvarende de data, der anvendes ved øvrige regnskabsmæssige opgørelser. Bl.a. er præmie- og erstatningshensættelser anvendt i opgørelse af solvenskapitalkravet afstemt ift. de tal, der anvendes i opgørelsen af det pågældende perioderegnskab. Ift. data for investeringsaktiver til beregning af markedsrisici sker der gennemlysning af aktiverne i så stort omfang som muligt. Der sker gennemgang og kontrol af anvendte data for at sikre sig rigtigheden heraf.

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af risici. Værdiansættelse af koncernens primære risici sker ved opgørelse af solvenskapitalkravet (SCR) i henhold til Solvens II regleres standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Øvrige risici, der ikke er omfattet af standardmodellen, sker der individuel vurdering af. I koncernens vurdering af egen risiko og solvens vurderes det derfor, hvorvidt der for øvrige væsentlige risici skal afsættes yderligere kapital til afdækning af disse risici.

Bestyrelserne har foretaget deres årlige vurdering af egen risiko og solvens med udgangspunkt i selskabernes forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser, herunder bestyrelsernes rammer fastlagt i relevante politikker for bl.a. forsikringsvirksomheden, herunder reassurancestrategier samt for investeringsforretningen. Vurderingen er foretaget ud fra en going-concern-forudsætning på kort og lang sigt.

Det er bestyrelsernes opfattelse, at der i ORSA'en er forholdt sig til alle væsentlige og identificerbare risici med sikring af, at koncernen har den fornødne kapital til at understøtte de vedtagne forretningsmodeller og strategier fremadrettet, herunder i den strategiske planlægningsperiode. Det er ligeledes bestyrelsernes opfattelse, at koncernen har et tilstrækkeligt og betryggende risikostyringssystem, der indgår som en velfungerende del af koncernens løbende drift. Værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser vurderes ligeledes at være opgjort i henhold til reglerne, ligesom hensættelserne vurderes tilstrækkelige.

Koncernens afdækning af risici både inden og uden for Solvens II regleres standardmodel vurderes tilstrækkelig på kort som lang sigt - og dermed også inden for den strategiske planlægningsperiode. Dette værende sig afdækning ved risikomindskende tiltag såvel som kapitalmæssig afdækning. Der er foretaget simuleringer af koncernens stormprogram, der viser, at programmet dækker mere end én 500 års begivenhed. For menneskeskabte katastrofer, såsom brand og terror, er der foretaget afdækning på baggrund af beregninger ud fra koncernens største koncentrations- og kumulationsrisici. Alle enkeltstående store risici afdækkes 100 % gennem obligatoriske kontrakter. Tilstrækkeligheden af den kapitalmæssige afdækning underbygges af de gennemførte følsomhedsanalyser samt forecast-beregninger. De gennemførte følsomhedsanalyser viser lav følsomhed ift. påvirkning af solvensdækningen, og forecast-beregningen viser en jævn stigning i koncernens solvenskapitalkrav i perioden frem til udgangen af 2024, men samtidigt stiger koncernens kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau på 3,6 til 3,9.

Den overordnede vurdering er således også, at koncernen for alle væsentlige risici identificeret i den gennemførte risikokortlægning, og med baggrund i strategier og målsætninger for nuværende og for de kommende 3 år, har en tilstrækkelig afdækning af de medfølgende risici i form af risikobegrænsende tiltag samt afsættelse af kapital i henhold til standardmodellen efter Solvens II reglerne.

De for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring vedtagne kapital- og kapitalnødplaner vurderes tilstrækkelige. Kapitalplanerne sikrer de fornødne foranstaltninger til sikring af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til dækning af risici på kort og lang sigt og i henhold til forretningsmodel og -strategi. Nødplanerne er operationelle med angivelse af handlinger i praksis i tilfælde af, at kapitalplanens forudsætninger brister.

Koncernens risikostyringssystem vurderes samlet set og for alle elementer som velfungerende på tværs af organisationen med tydelige risikorammer i forlængelse af bestyrelsernes fastlagte risikoprofil/risikoappetit. Dette - set i sammenhæng med Himmerland Forsikring-koncernens betydelige velkonsolidering - sikrer vores kunder en stor beskyttelse.

LEDELSESSYSTEM

3.6. Internt kontrolsystem

3.6.1. Organisering

Compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionerne er en del af det interne kontrolsystem i koncernen og underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen. Direktionen sikrer, at de ansvarlige for funktionerne i nødvendigt omfang kan rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelserne uafhængigt af direktionen. Funktionerne kan således give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse fra funktionerne til bestyrelserne sker som udgangspunkt og som hovedregel til bestyrelsesformanden.

Funktionerne har ret til, på eget initiativ, at kommunikere med enhver medarbejder i selskaberne, og funktionerne har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, der er nødvendige for, at funktionerne kan varetage de definerede opgaver.

Såfremt en person varetager mere end en af funktionerne inden for compliance, aktuar og risikostyring, er der i funktionsbeskrivelserne for nøglefunktionerne en klar fordeling, adskillelse og koordinering af arbejdsopgaver og ansvar, således unødigt sammenfald mellem funktionerne forhindres, og et effektivt samarbejde sikres. Der er i rapporteringsperioden ingen nøglepersoner, der varetager mere end en af de 4 nøglefunktioner.

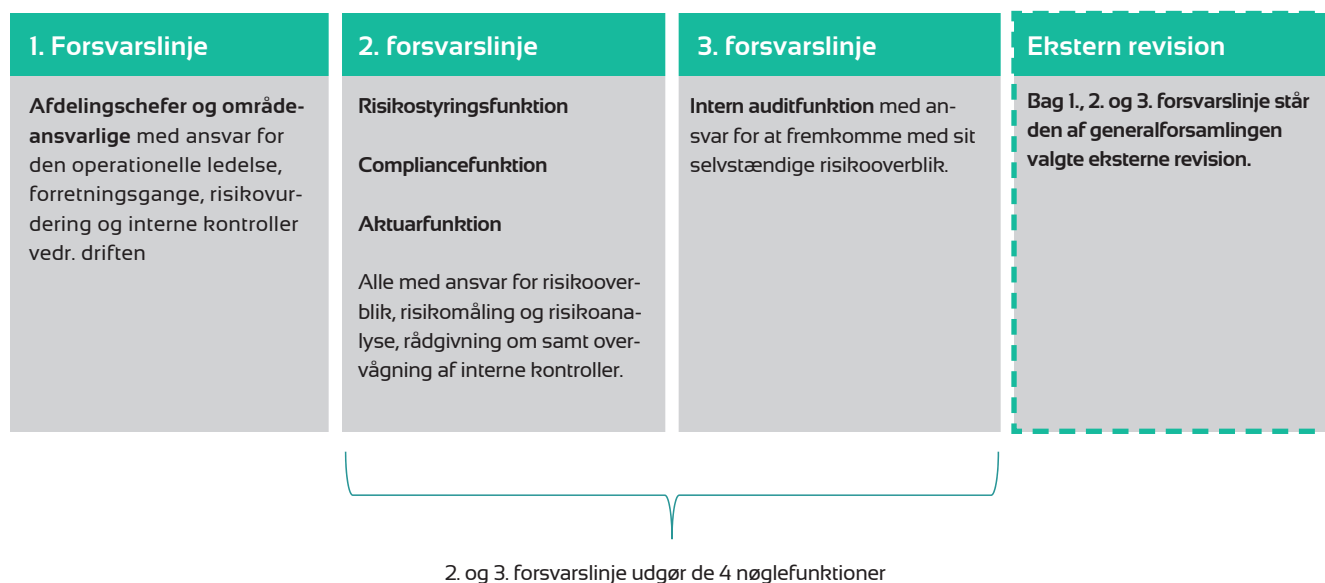
Den overordnede overvågning og vurdering af det interne kontrolsystem varetages af den interne auditfunktion i henhold til de af bestyrelserne vedtagne politikker for intern audit.

Bestyrelserne har vedtaget politikker for intern kontrol med krav om minimum årlig revurdering.

Koncernen har en klar målsætning om et internt kontrolsystem, der er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Koncernens interne kontrolsystem består af følgende 3 forsvarslinjer:

Figur 6. De 3 forsvarslinjer



Bag 1., 2. og 3. forsvarslinje står den af generalforsamlingen valgte eksterne revision for det enkelte selskab.

I rapporteringsperioden har der fra de 3 forsvarslinjer været udført en række aktiviteter som led i det aktive kontrolsystem.

LEDELSSESYSTEM

1. forsvarslinje

I 1. forsvarslinje er der løbende udført kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen (salgs- og policeafdeling, skadeafdeling, regnskabs- og økonomiafdeling, reassuranceafdeling samt øvrige), ligesom det er kontrolleret, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen og direktionen.

2. forsvarslinje

I 2. forsvarslinje har compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionerne udført test af de interne kontroller udført i 1. forsvarslinje. Funktionerne har ligeledes kontrolleret overholdelse af love og standarder. Endelig har funktionerne også deltaget i kontrol af de væsentlige risici, som kan ramme selskaberne, ligesom funktionerne har kontrolleret selskabernes hensættelser og forpligtelser.

3. forsvarslinje

I 3. forsvarslinje har intern auditfunktionen overvåget, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, således at alle væsentlige risici er underlagt minimum 3 kontrolforsvarslinjer. Det skal bemærkes, at varetagelsen af opgaver i intern auditfunktionen er outsourcet.

3.6.2. Rapportering

I 1. forsvarslinje er der sket rapportering i form af månedlig/kvartalsvis/årlig afvigerapportering samt kontrolrapportering som angivet i de gældende forretningsgange for områderne.

I 2. forsvarslinje er der rapporteret resultat af compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionernes test af de interne kontroller udført i 1. forsvarslinje samt resultat af funktionernes kontrol af overholdelse af love og standarder, de væsentlige risici, som kan ramme selskaberne, samt resultat af kontrolvirksomhedens hensættelser og forpligtelser. Rapporteringen er sket i form af udarbejdelse af en årlig rapport fra hver af compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionerne, der tilgår direktionen, som har ansvar for at vidererapportere til bestyrelserne.

I 3. forsvarslinje er der sket rapportering i form af en årlig auditrapport, der er tilgået direktionen, som derefter har vidererapporteret til bestyrelserne ved fremsendelse af de fulde rapporter fra intern auditfunktionen. Rapporterne redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, samt angiver, hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning, og oplyser om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Nærmere beskrivelse af nøglefunktionerne for compliance, aktuar og intern audit fremgår af afsnit 3.7. til 3.9., mens der for risikostyringsfunktionen henvises til afsnit 3.5.

3.7. Compliancefunktion

Compliancefunktionens organisering

Compliancefunktionen er underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen. Direktionen sikrer, at funktionens medarbejdere er bekendt med deres ansvar og opgaver.

Compliancefunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, der er nødvendige for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver. Funktionen samarbejder med de øvrige funktioner

ner i relevant omfang.

Den overordnede overvågning og vurdering af compliancefunktionen varetages af den interne auditfunktion i henhold til de af bestyrelserne vedtagne politikker for intern audit.

Bestyrelserne for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har vedtaget compliancepolitik med krav om minimum årlig revurdering.

LEDELSESSYSTEM

Compliancefunktionens opgaver

Compliancefunktionen følger udviklingen i de regler, der gælder for koncernens selskaber, bistår organisationen med at overholde reglerne, overvåger og vurderer, om der er regler, der ikke leves op til, eller som ledelsen skal tage stilling til, og vurderer vores dokumentation på de enkelte områder.

Til brug for udførelsen af sit hverv udarbejder compliancefunktionen en complianceplan, der opregner de risici, som er relevante for selskaberne, og som skal kontrolleres og vurderes. Compliancefunktionen foretager for hver enkelt risiko/kontrolopgave en sandsynlighedsvurdering af risikoen materialisering og risikoen konsekvens for selskaberne. Det fremgår også af complianceplanen,

hvilken type kontrol der skal udføres, hvem der er ansvarlig for udførelsen af kontrollen, hvornår kontrollen skal gennemføres, og om kontrollen er gennemført.

Eftersom lovgivning, markedsstandarder, interne regelsæt, forretningsgange m.v. ikke er statiske størrelser, drager compliancefunktionen omsorg for, at complianceplanen løbende opdateres med for koncernen relevante risici/kontrolopgaver.

Compliancefunktionen fastlægger selv, hvilke områder der skal undergives kontrol.

Compliancefunktionens rapportering

Compliancefunktionen udarbejder som minimum en årlig rapport om resultatet af funktionens udførte opgaver. Compliancefunktionen rapporterer til direktionen om løsning af konkrete complianceopgaver i relation til bestyrelserne på et særligt udarbejdet rapporteringsskema. Complianceplanen anvendes som udgangspunkt for compliancerapporten. Compliancerapporten udarbejdes 1 gang om året og indeholder en redegørelse om, hvad compliancefunktionen har gennemgået i den forløbne periode, særlig vigtige områder, som ikke er gennemgået, og en kort redegørelse for særlige compliancerisici/gaps.

Direktionen sikrer, at den ansvarlige for compliancefunktionen i nødvendigt omfang kan rette henvendelse og rapportere direkte til

bestyrelserne uafhængigt af direktionen. Funktionen kan således give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Direktionen, risikostyringsfunktionen og intern audit orienteres løbende om ændringer i complianceplanen.

Compliancerapporten tilgår direktionen, risikostyringsfunktionen og intern audit.

3.8. Aktuarfunktion

Aktuarfunktionens organisering

Aktuarfunktionen er underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen. Direktionen sikrer, at funktionens medarbejdere er bekendt med deres ansvar og opgaver.

Aktuarfunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, der er nødvendige for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver. Funktionen samarbejder med de øvrige funktioner i relevant omfang.

Den overordnede overvågning og vurdering af aktuarfunktionen varetages af den interne auditfunktion i henhold til de af bestyrelserne vedtagne politikker for intern audit.

Bestyrelserne for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har vedtaget politik for aktuarfunktionen med krav om minimum årlig revurdering.

Aktuarfunktionens opgaver

Aktuarfunktionen indgår i det interne kontrolsystems 2. forsvarslinje og bidrager således til koncernens risikostyring sammen med de øvrige nøgelfunktioner. Funktionen har det overordnede ansvar for selskabernes forsikringsmæssige hensættelser. Herudover skal funktionen også afgive udtalelse om genforsikring og tegningspolitik samt deltage i risikostyring af de forsikringsmæssige risici. Det er den ansvarlige for aktuarfunktionen, som har ansvaret for rapportering til direktionen. Den ansvarlige for aktuarfunktionen indgår tillige som medlem af koncernens risikoudvalg.

Aktuarfunktionen har en overordnet opgave med at koordinere, vurdere, sammenligne og føre tilsyn/kontrol med beregning af hensættelserne, herunder:

- Vurdere, hvorvidt de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige, samt at beregningen deraf er i overensstemmelse med kravene i art. 75-86 i direktiv 2009/138/EF
- Identificere en eventuel uoverensstemmelse med kravene fastsat i FIL § 126 e om beregning af de forsikringsmæssige hensættelser og foreslå ændringer, hvor det er relevant
- Vurdere den usikkerhed, der er forbundet med de skøn, som er foretaget i beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser
- Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant
- Afhjælpe eventuel databegrænsning i forbindelse med beregning af de forsikringsmæssige hensættelser
- Forklare enhver væsentlig konsekvens af ændringerne i data, metoder eller antagelser imellem tidspunkter for værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser
- Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde, hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer
- Medtage overvejelse af relevante oplysninger fra de finansielle markeder samt almindeligt tilgængelige oplysninger om forsikringsrisici og sikring af, at de indgår i vurderingen af de forsikringsmæssige hensættelser
- Sammenligning af og angivelse af begrundelser for eventuelle væsentlige forskelle i beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser fra år til år

- Sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen, er betryggende, herunder vurdere, om de metoder og antagelser, der anvendes, er relevante for selskabets specifikke brancher og selskabets drift
- Vurdere om tilgængeligt data er i nødvendig og tilstrækkelig kvalitet, og hvis ikke indstille til forbedringer
- Vurdere, hvorvidt den IT, der anvendes til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, understøtter de aktuarmæssige og statistiske procedurer
- Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
- Informere direktionen om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende
- Udarbejde en årlig rapport med dokumentation for, at hensættelserne er troværdige og fyldestgørende, samt analyse af tilstrækkelighed, art og omfang af usikkerhed forbundet med underliggende risici. Identifikation af mangler og forslag til udbedring heraf. Den skal indeholde dokumentation for alle udførte opgaver og resultater heraf

Herudover varetager aktuarfunktionen også følgende opgaver:

- Afgive udtalelse, jf. art. 48, stk. 1 i direktiv 2009/138/EF om den overordnede tegningspolitik ift. indtegnning, genforsikring og hensættelser
- Afgive udtalelse, jf. art. 48, stk. 1 i direktiv 2009/138/EF, om hvorvidt genforsikringen er betryggende under hensyntagen til tegningspolitik, risikoprofil, samt vurdere reassurandørernes kreditværdighed og forventet dækning
- Konkludere på tilstrækkeligheden af præmier ift. tegningsrisiko, effekt af udefrakommende påvirkninger samt ændringer i porteføljens sammensætning
- Medvirke til effektiv risikostyring/kontrolsystem i samarbejde med bl.a. risikostyringsfunktionen
- Forestå beregning/indberetning af kapitalkrav (solvenskapitalkrav), herunder også deltagelse i implementering/tilpasning af nyeste beregningsmodel for Solvens II opgørelse og indberetninger samt følsomhedsanalyser

Aktuarfunktionens rapportering

Aktuarfunktionen udarbejder som minimum en årlig rapport om resultatet af funktionens udførte opgaver. Aktuarfunktionen rapporterer til direktionen ift. resultater af udførelsen af opgaver. Opstår der hændelser af særlig risikofyldt karakter for selskabet, da vil der straks ske rapportering til direktionen herom. Herudover sker rapportering på eget initiativ fra den ansvarlige for aktuarfunktionen eller efter ønske fra direktion og/eller bestyrelse.

Den ansvarlige for aktuarfunktionen kan i nødvendigt omfang rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelserne - uafhængigt af direktionen, således funktionen kan give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangs-

punkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Ved den som minimum årlige rapportering redegør aktuarfunktionen for resultatet af funktionens opgaveudførelse samt eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn, resultat af undersøgelsen af årsagerne hertil med forslag til ændringer i antagelser og modifikationer i værdiansættelsesmodellen med henblik på forbedring af bedste skøn.

Aktuarfunktionens rapport tilgår direktionen, risikostyringsfunktionen og intern audit.

LEDELSESSYSTEM

3.9. Intern auditfunktion

Intern auditfunktionens organisering

Den interne auditfunktion refererer organisatorisk til direktionen, dog således at funktionen sikres uafhængighed. Dette betyder, at funktionen og rapporteringsvejene er indarbejdet således, at det er sikret, at funktionen er uden indflydelse fra såvel bestyrelse og direktion, der kan påvirke funktionens evne til at varetage sine opgaver objektivt, retfærdigt og uafhængigt.

Selskaberne har outsourcet varetagelsen af opgaver i den interne auditfunktion til ekstern samarbejdspartner. Selskaberne har som regelne foreskriver intern ansvarlig nøgleperson for intern auditfunktion.

Auditfunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, der er nødvendig for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver.

Den overordnede overvågning og vurdering af intern auditfunktion varetages af Himmerland Forsikrings bestyrelse og Concordia Forsikrings bestyrelse i henhold til de vedtagne politikker for intern audit med krav om minimum årlig revurdering.

Intern auditfunktionens opgaver

Selskabernes interne auditfunktion har til formål at give ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Udover opgaverne nævnt i artikel 271, stk. 3, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) giver den interne auditfunktion ligeledes ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Den interne auditfunktion omfatter deraf følgende opgaver:

- Indførelse, gennemførelse og opretholdelse af en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år, idet der tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet. Auditplanen er afpasset efter selskabets størrelse og kompleksitet (proportionalitet) og er passende med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed
- Anvendelse af en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteter

- Indberetning af auditplanen til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet
- Udstedelse af henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført, og indgivelse af en skriftlig rapport om funktionens resultater og henstillinger til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet mindst én gang årligt
- Kontrol af foreneligheden med administrations-, ledelses- eller tilsynsorganets afgørelser på grundlag af de henstillinger som anført ovenfor

Den interne auditfunktion kan om nødvendigt og på eget initiativ foretage audit, som ikke indgår i auditplanen.

Den interne auditfunktion anvender en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet bygges på en metodisk analyse af risici.

Den interne auditfunktionens arbejde dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dens resultater.

Intern auditfunktionens rapportering

Intern auditfunktionen foretager audit for det enkelte forsikrings-selskab i henhold til den for året fastlagte auditplan og udarbejder årligt en rapport til direktion og bestyrelse med oplysning om gennemført audit og resultatet heraf med henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, angivelse af hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning samt oplysning om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport

Den interne auditfunktion har til enhver tid ret til at rette direkte henvendelse med rapportering til bestyrelserne. En sådan direkte henvendelse sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Den interne auditfunktions uafhængighed og objektivitet

Koncernen har med den valgte organisering af intern auditfunktionen sikret funktionen uafhængighed og objektivitet. Den ansvarlige nøgleperson for intern auditfunktionen overvåger alene, at funktionen udfører auditten, og er således ikke involveret i auditopgaverne. Den medarbejder, der udfører opgaverne i funktionen, kan i nødvendigt omfang rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelserne uafhængigt af direktionen, således funktionen kan give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Bestyrelserne er meget opmærksomme på, at auditfunktionen er uafhængig af andre opgaver. Hvis det konstateres, at der kan sås

tvivl om denne uafhængighed, vil bestyrelserne sikre, at der sker rotation af arbejdsopgaverne vedrørende den interne auditfunktion, eller at der tilføres nye ressourcer til området.

Henset til Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings størrelse og kompleksitet er det ikke for nuværende tanken, at der opstilles krav til en særlig rotation vedrørende håndteringen af opgaverne for den interne auditfunktion. Kontinuitet er derimod vigtigt for at sikre en god og dybdegående indsigt på området og i selskabernes forhold.

Bestyrelserne vil løbende sikre en vurdering af behovet for rotation af medarbejderopgaver vedrørende den interne auditfunktion.

3.10. Outsourcing

3.10.1. Politik for outsourcing

Koncernen har for begge forsikringsselskaber vedtaget politik for outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter, og det er vurderet, at outsourcing af IT-drift, -udvikling, -vedligehold og -support af selskabernes primære IT-systemer, porteføljeadministration af investeringer samt outsourcing af opgaver i de 4 nøglefunktioner er at betragte som kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter. Koncernen har alene outsourcet opgaver i de 4 nøglefunktioner for så vidt angår intern auditfunktionen.

Ved outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter er det bestyrelsen, der skal træffe beslutning herom, og der skal ske underretning til Finanstilsynet herom.

Som tidligere anført er det koncernenes målsætning, at flest mulige opgaver løses internt i koncernen for at opretholde og udvikle de faglige kvalifikationer og kompetencer internt. Ved beslutning om outsourcing af ovenstående områder er der lagt vægt på, at opgaverne løses optimalt og betryggende ved brug af ekstern samarbejdspartner. Dette også af hensyn til den sårbarhed, der kan være i en mindre organisation. Netop organisationens størrelse spiller også ind i ft. at sikre den fornødne funktionsadskillelse, der bl.a. sikrer et tilstrækkeligt kontrolsystem for aktiviteterne.

For outsourcing på IT-området er der tale om koncernintern outsourcing, idet IT-leverandøren Gensam Data indgår i koncernen.

3.10.2. Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter

Ansvar og kontrol/overvågning af leverandører

Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter besluttes som anført ovenfor af bestyrelserne.

Bestyrelserne sikrer sig, at der ved outsourcingen sker efterlevelse af gældende regler herfor samt den bestyrelsesvedtagne politik og de interne retningslinjer herfor. Bestyrelserne vurderer løbende, om de outsourcete opgaver løses på tilfredsstillende vis. For at bestyrelserne kan udføre en sådan kontrol/overvågning og vurdering, sker der løbende orientering fra direktion til bestyrelse om outsourcingen.

Ved kontraktindgåelse med en leverandør sikrer selskaberne sig, bl.a. at leverandøren har den evne og kapacitet, der er påkrævet for at kunne udføre den outsourcete aktivitet på en tilfredsstillende måde. Selskaberne kontrollerer og overvåger løbende, at leverandøren udfører de outsourcete aktiviteter i henhold til forpligtelserne i den indgåede kontrakt og i henhold til de gældende regler, der er foreskrevet for det pågældende outsourcing-område. Opfylder leverandører ikke de fastsatte krav i henhold til kontrakten og de gældende regler på området, da vil selskaberne træffe passende foranstaltninger for at sikre, at disse krav og regler overholdes.

LEDELSSESYSTEM

Interne retningslinjer

Koncernens forsikringselskaber har vedtaget interne retningslinjer for outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter, som skal sikre, at opgavevaretagelsen ved outsourcing foregår på betryggende vis.

Krav til kontraktens indhold

En aftale om outsourcing nedfældes i en kontrakt mellem det enkelte selskab og leverandøren som aftaleparter. Kontrakten fastlægger de rettigheder og forpligtelser, som selskabet og leverandøren hver især har.

Videreoutsourcing

Godkender selskabet en leverandørs videreoutsourcing af hele eller væsentlige dele af den outsourcete aktivitet, da sikrer selskabet sig, at den outsourcete aktivitet udføres med opfyldelse af de samme krav, som der stilles til leverandøren.

Indberetning til Finanstilsynet

Ved indgåelse af outsourcingkontrakter på områder med kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter sker der underretning til Finanstilsynet.

3.11. Andre væsentlige oplysninger

Intet at bemærke.

3.12. Vurdering af ledelsessystemet henset til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med koncernens virksomhed

Koncernens daglige drift varetages af direktion og driftsledelse i henhold til vedtagen forretningsmodel, strategi og risikoprofil, herunder de udstukne retningslinjer og rammer, således den accepterede risikoappetit overholdes.

Med sin sammensætning af forsikringsprodukter og afsætningsmetoder, investeringsstrategien og det valgte forsigtighedsprincip for såvel forsikrings- som investeringsforretningen, betragtes selskaberne som forholdsvis ukomplicerede.

Henset til forretningsmodel, risikoprofil, arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabernes virksomhed vurderes det, at ledelsessystemet er velfungerende og lever op til såvel egne som lovgivningens krav samt Finanstilsynets anbefalinger på området. Ledelsessystemet vurderes funktionelt og med den fornødne funktionsadskillelse, særligt i relation til kontrolsystemet. Ledelsen såvel som medarbejdere i organisationen vurderes at være i besiddelse af de rette kvalifikationer, viden og erfaring samt ressourcer - ligeledes henset til forretningsmodel m.v.

RISIKOPROFIL

4. RISIKOPROFIL

Hovedvægten af koncernens risici stammer fra investeringforretningen samt forsikringsvirksomheden via Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring.

Opgørelse af det samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2021:

Tabel 12. Koncernens samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENSKAPITALKRAV	31.12.2021
Sundhedsrisici	34.128
Skadeforsikringsrisici	118.354
Forsikringsrisici i alt	152.482
Markedsrisici	188.857
Kredit- og modpartsrisici	29.585
Diversifikation*	-100.900
Operationelle risici	14.687
Tababsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	284.711

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

I det følgende er alle koncernens væsentligste risici beskrevet med angivelse af solvenskapitalkravet for risikoklassen, og dermed andelen af det samlede solvenskapitalkrav for koncernen som anført i tabellen ovenfor.

4.1. Forsikringsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Forsikringsrisici omfatter koncernens risici forbundet med præmier og reserver (hensættelser) samt 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 ifm.

prissætning og hensættelser samt tab ifm. ekstreme hændelser (katastroferisici).

Koncernen opgør sine forsikringsrisici inden for samtlige forsikringsprodukter, der udbydes.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikoformindskende tiltag

Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har som et led i risikostyringen af forsikringsrisici vedtaget politikker for de forsikringsmæssige risici - med henvisning til gældende acceptregler - politikker for operationelle risici samt reassurancestrategier, der bl.a. fastsætter krav til selvbehold og kreditkvalitet for reassurandører. Heraf fremgår rammerne for det enkelte selskabs risikoappetit. For at mindske risikoen for tab ifm. forsikringsvirksomheden, herunder sikre overholdelse af bestyrelsernes rammer og risikoappetit for området, gør selskaberne brug af en række risikomindskende tiltag. Heraf udgør det interne kontrolsystem med såvel systemmæssige kontroller som manuelle kontroller en vigtig rolle i sikringen af, at selskaberne ikke påtager sig risici udover risikotolerancegrænsen.

For **præmier** er der tale om risikoen for, at de opkrævede præmier ikke kan dække de fremtidige omkostninger og udgifter til skader. Risikoen opstår ifm. f.eks. tarifiering, indtegnning og skadebehandling. Hvert forsikringsprodukt følges månedsvis for vurdering af, hvorvidt der er tendenser til, at præmien ikke er tilstrækkelig for det enkelte produkt. Koncernen har vedtaget en række acceptregler på kunde- og produktniveau som et led i de risikomindskende tiltag.

Der vurderes på risikoen for kumul, hvor flere forsikringspolicer rammes af samme skadebegivenhed, f.eks. brand. Koncernens genforsikringsprogram tager ligeledes højde herfor. Ved fastlæggelse af tariffer benyttes forskellige analyser med bistand fra aktuarer. I analyserne indgår bl.a. vores historiske skadedata samt lønsomhedsberegninger for de enkelte produkter.

For **hensættelser** er det risikoen for, at der ikke er hensat nok til at dække de tilhørende forpligtelser i form af allerede indtrufne skader. Risikoen opstår ifm. f.eks. fejlurdering af skadereserver samt den naturlige statistiske usikkerhed ved afsættelse af reserver. Der hensættes til indtrufne skader, som er anmeldt og ikke afsluttet samt til skader, der er indtruffet, men endnu ikke anmeldt (IBNR), samt til skader, der er anmeldt, men hvor der ikke er afsat tilstrækkelig (IBNER). Selskaberne har fastlagt en række standardreserver for sag-til-sag-hensættelser samt vedtaget retningslinjer for IBNR-/IBNER-hensættelser på baggrund af historiske data. Men da forpligtelserne senere hen kan vise sig større eller mindre end antaget, kan koncernen få afløbstab eller afløbsgevinster primært grundet beregningsusikkerhed på hensættelserne samt stigning i skadeudgifter generelt, f.eks. ved ændring af udefrakommende

RISIKOPROFIL

omstændigheder i form af lovændringer, retspraksis, nye tendenser m.v. Koncernens aktuarfunktion udarbejder en årlig hensættelsesrapport, hvor tilstrækkeligheden af hensættelser vurderes, herunder størrelsesorden af afløbstab/-gevinster.

Katastroferisikoen vedrører risikoen for tab ifm. ekstreme hændelser i form af katastrofer, f.eks. koncernens eksponering ved storm og orkan og andre vejrlige skader samt menneskeskabte begivenheder. For personulykkesforsikring er vi udsat for katastroferisiko i form af masseulykkes-scenarier. De væsentligste katastroferisici er naturskader, og til dels skade ved terror. For personulykkesforsikring er risikoen relateret til katastrofeghændelser, der rammer et større antal af koncernens forsikringstagere på samme tid. Dette værende i form af en hændelse, der rammer mange forsikrede på

en kollektiv ulykkesforsikring eller ved en hændelse, der rammer i et geografisk område, hvor mange af koncernens enkeltstående ulykkesforsikrede måtte befinde sig. Koncernen har sikret sig mod store tab ved katastroferisiko ved at afdække relevante risici i genforsikringsprogrammet med genforsikring hos likvide og højt ratede reassurandører. Bestyrelserne har ved fastlæggelse af risikoappetit vedtaget størrelsen af egenrisiko (selvbehold), således det sikres, at der ved katastrofeghændelser ikke påføres koncernen uacceptable tab af egenkapital samt mindske risikoen for store udsving i det forsikringstekniske resultat. Bestyrelserne tager løbende og mindst én gang årligt stilling til selskabernes risikoprofiler, herunder vedtagelse af reinsurancestrategier ud fra selskabernes risikoappetit.

4.1.1. Forsikringsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af forsikringsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II reglerne standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2021.

Opgørelsen opdeles i sundhedsrisici (ulykkesforsikring) samt skadeforsikringsrisici (øvrige forsikringsprodukter udover ulykkesforsikring).

Opgørelse af solvenskapitalkrav for forsikringsrisici pr. 31. december 2021:

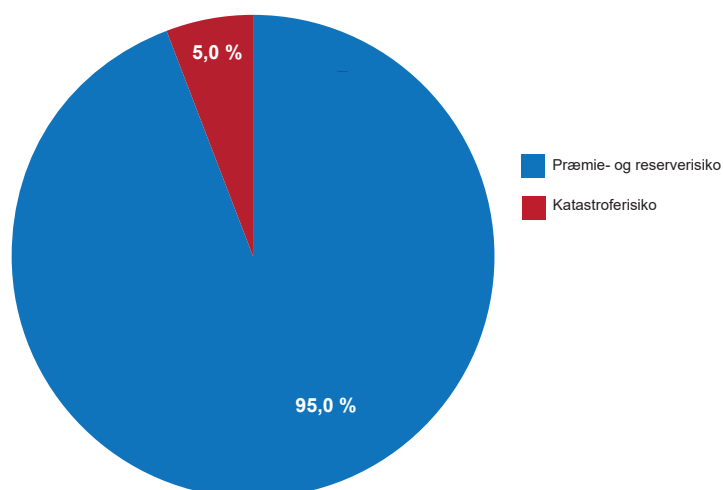
Table 13. Koncernens solvenskapitalkrav - sundhedsrisici i 1.000 kr.

SUNDHEDSRISICI (ULYKKESFORSIKRING)	31.12.2021
Præmie- og reserverisiko	33.643
Katastroferisiko	1.768
Diversifikation mellem risici*	-1.283
Sundhedsrisici i alt	34.128

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

Figur 7. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - sundhedsrisici (før diversifikation)

Sundhedsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2021



RISIKOPROFIL

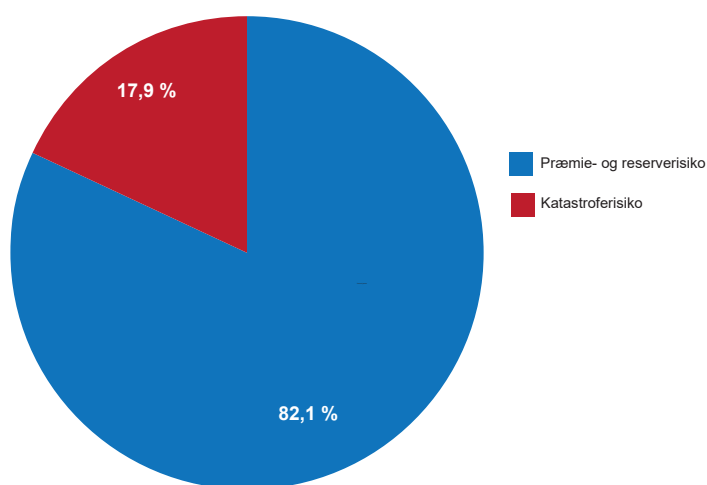
Tabel 14. Koncernens solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici i 1.000 kr.

SKADEFORSIKRINGSRISICI (ØVRIGE)	31.12.2021
Præmie- og reserverisiko	110.054
Katastroferisiko	23.992
Diversifikation mellem risici*	-15.692
Skadeforsikringsrisici i alt	118.354

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

Figur 8. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici (før diversifikation)

Skadeforsikringsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2021



Solvenskapitalkravet til afdækning af sundhedsrisici pr. 31. december 2021 svarer til 8,9 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation, mens skadeforsikringsrisici svarer til 30,7 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2021 ikke været væsentlige udsving i solvenskravet for sundhedsrisici og skadeforsikringsrisici andel af det samlede solvenskrav.

Bestyrelserne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har i seneste vurdering af egen risiko og solvens, der foretages på koncernplan for Himmerland Forsikring-koncernen, vurderet, at koncernen ikke har væsentlige præmie- og hensættelsesrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen. Ved opgørelse af solvenskapitalkravet for katastroferisiko for vejrlige hændelser indregnes der alene stormrisiko. Opgørelsen omfatter således ikke vejrlige katastrofeshændelser i form af skybrud og snetryk, for hvilke koncernen også er i risiko. Såvel skybrud som snetryk er dog omfattet af dækning i koncernens genforsikringsprogram. Koncernens egen opgørelse af største scenarie for skybrud er ifm. vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) opgjort til 20,0 mio. kr. Snetrykscenariet er ligeledes opgjort til 20,0 mio. kr. Der er i solvenskapitalkravet efter standardmodellen ved seneste vurdering af egen risiko og solvens afsat 16,0 mio. kr. før diversifikation til

stormrisikoen. Dette er beregnet på baggrund af standardmodellen, hvor koncernens største scenarie for storm udgør 336,6 mio. kr. i risikosum. Afdækningen af koncernens store risici vurderes samlet set tilstrækkelig - også under hensyntagen til påvirkning fra klimaforandringer i den strategiske planlægningsperiode. For koncernens stormprogram er der i øvrigt foretaget simuleringer, der viser, at programmet dækker mere end én 500 års begivenhed. Der er for menneskeskabte katastrofer, såsom brand og terror, sket afdækning på baggrund af beregninger ud fra koncernens største koncentrations- og kumulationsrisici. For alle enkeltstående store risici afdækkes der 100 % gennem obligatoriske kontrakter. Sandsynligheden for, at koncernen rammes af katastrofeshændelserne for storm, snetryk og skybrud på én gang, vurderes ikke sandsynligt. Og da stormrisikoen udgør den største risikosum på 336,6 mio. kr., vurderes det - med baggrund i den aktuelle risikovurdering, det nuværende genforsikringsprogram med dækning for alle tre typer vejrlige hændelser samt forventningen til fremtidige risici på kort og lang sigt ved de vedtagne forretningsmodeller, herunder reassurancestrategier - at koncernen ikke har behov for at afsætte yderligere kapital til afdækning af de vejrlige katastrofescenarier end det allerede afsatte i henhold til standardmodellen.

RISIKOPROFIL

4.2. Markedsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Markedsrisici omfatter risiko for tab ved påvirkning af koncernens aktiver og passiver ved ændring i markedet, herunder også som følge af klimaforandringer. Det værende sig risici forbundet med renter, aktier, ejendomme, valuta, engagementskoncentration samt kreditspænd (spread risk). Tab som følge af klimaforandringer skal ses både som følge af klimaforandringer direkte og som følge af omstillingen til en mere klimavenlig og CO₂-effektiv økonomi, der vil øge de finansielle og fysiske risici for selskabets investeringer. De fysiske risici i relation til f.eks. ejendomsinvesteringer kan potentielt stige som følge af klimaforandringerne, hvis disse udmønter sig i mere ekstreme vejrlige hændelser med deraf følgende påvirkning af ejendommenes værdi. Værdien af øvrige investeringsaktiver er ligeledes udsat for risiko ved påvirkning ved ekstreme vejrlige hændelser. Dette ved påvirkning af markedsværdien, som følge af vejrlige hændelsers negative påvirkning af aktiviteter i de virksomheder, som selskabet har investeringer i. Hertil kommer transitionsrisici for koncernens finansielle investeringer, hvorved markedsværdien påvirkes. Dette forudses bl.a. for investeringer i selskaber, der opererer inden for fossile brændstoffer, såsom olie og kul. Koncernen har en målsætning om at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til koncernens risikoprofil, der betinger, at der ikke må ske betydende forringelse af koncernens kapitalgrundlag grundet udvikling i de finansielle markeder. Bestyrelserne har i forsikringsselskabernes investeringspolitikker vedtaget rammerne/risikoappetit for markedsrisici i overensstemmelse med

det enkelte selskabs risikoprofil, men også målsætning for ansvarlige investeringer. Investeringspolitikken og de tilhørende retningslinjer til direktionen indeholder bl.a. rammer for investeringspapirer, maks. risiko, rapporteringskrav, benchmarks.

Investeringerne er i dag opdelt i en likviditetsportefølje til afdækning af driftskapital og likviditetsbehov. Man ønsker for likviditetsporteføljen at opnå et markedsbaseret afkast og påtage sig en relativt begrænset risiko. Der investeres for denne portefølje alene i danske stats- og realkreditobligationer, i meget likvide investeringsforeninger og i meget likvide Exchange Traded Funds. Der kan investeres i meget likvide enkeltaktier i Norden, dog kan der maksimalt placeres 5 % pr. selskab af det samlede investeringsbeløb. Herudover kan øvrige værdipapirer indgå i porteføljen i mindre grad. Porteføljen består ligeledes af indeståender i pengeinstitutter. Den øvrige del af investeringerne er placeret i en aktiv portefølje med henblik på optimering af afkast. Her ønsker man at påtage sig en højere risiko end for den afdækkende portefølje. For aktivporteføljen investeres der i aktier, kreditobligationer, danske obligationer og råvarer.

Koncernen har også investeringer i form af ejerandele i Interferens III ApS - hvorigennem der ejes andele i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S samt Amorta Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S - samt ejerandele i lokale pengeinstitutter og ejendomsbesiddelser.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikoformindskende tiltag

Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har som et led i risikostyringen af markedsrisici vedtaget investeringspolitikker med rammerne for de investeringer, der må gøres, herunder også selskabernes risikoappetit. For at mindske risikoen for tab ifm. investeringsforretningen, herunder sikre overholdelse af bestyrelsernes investeringsrammer og risikoappetit for investeringsområder, sker der månedsvis opfølgning på udvikling i investeringerne samt kontrol af overholdelse af bestyrelsernes rammer. Bestyrelserne modtager i denne forbindelse også månedsvis rapportering om udvikling og resultater af investeringsforretningen, overholdelse af risikoappetit samt resultat af den månedlige kontrol af overholdelse. I det følgende er risici ved de enkelte investeringsaktiver nærmere beskrevet.

Renterisici omhandler risikoen for tab ved ændring af markedsværdien af koncernens aktiver og passiver grundet stigning eller fald i renten. Koncernens renterisici er primært hæftet på aktiverne i form af investering i danske realkreditobligationer og virksomhedsobligationer. Koncernen anvender rentekurven fra EIOPA i sin diskontering af hensættelserne til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Aktierisici er risikoen for tab i forbindelse med aktiekursfald. Koncernen har med sin ejerandel i Interferens III ApS som associeret virksomhed en væsentlig aktierisiko set ud fra de samlede markedsrisici. Der er for investeringer i Interferens III ApS - hvorigennem der ejes andele i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S samt Amorta Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S - tale om strategiske investeringer med lavere risiko end for øvrige aktier. Det samme

gælder for koncernens aktier i Gensam Data, der ligeledes betragtes som strategisk investering. For de øvrige aktier er koncernens risikoappetit begrænset ved specifikke rammer for hvilke aktier, der må investeres i. Koncernens andel af noterede aktier udover de strategiske investeringer er i begrænset omfang.

Ejendomsrisici er risikoen for tab i forbindelse med fald i ejendoms værdien. Koncernen har domicilejendomme og investeringsejendomme. Forrentningskravene til disse ejendomme fastsættes efter principper, der årligt godkendes af moderselskabets bestyrelse. Koncernens risikoappetit for ejendomsinvesteringer er med udgangspunkt i ønsket om stabile afkast og høj sikkerhed ud fra en langsigtet tilgang.

Valutarisici er risikoen for tab i forbindelse med kursfald. Koncernens valutarisici er i begrænset omfang og relateres til investeringer i udenlandsk valuta. Koncernen anvender valutaafdækning for aktier og obligationer i det omfang, dette skønnes relevant i henhold til risikoappetit og investeringsstrategi.

Kreditspændrisici (spread risk) er den risiko, der er knyttet til rentebærende investeringsprodukter og kan forklæres som risikoen for, at der sker en forskydning i rentespændet mellem den risikofri og den risikobærende rente. Koncernens risikoappetit for obligationer begrænses ved specifikke rammer for hvilke obligationer, der må investeres i. Der investeres primært i stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer.

RISIKOPROFIL

Koncentrationsrisici i relation til markedsrisiko er merrisikoen for tab ved eksponering i store koncentrationer af aktier eller obligationer fra samme udstedere. For investeringsforretningen har koncernen overordnet set en god spredning på investeringsaktiverne. Koncernens investering i Interferens III ApS udgør hovedvægten af de samlede koncentrationsrisici. Det skal bemærkes, at investering

i Interferens III ApS betragtes som en strategisk investering, hvor koncernen har væsentlig indflydelse.

4.2.1. Markedsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikominskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af markedsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som er fundet dækkende for selskabet. Standardmodellen er anvendt ved samtlige opgørelser for regnskabsåret 2021.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for markedsrisici pr. 31. december 2021:

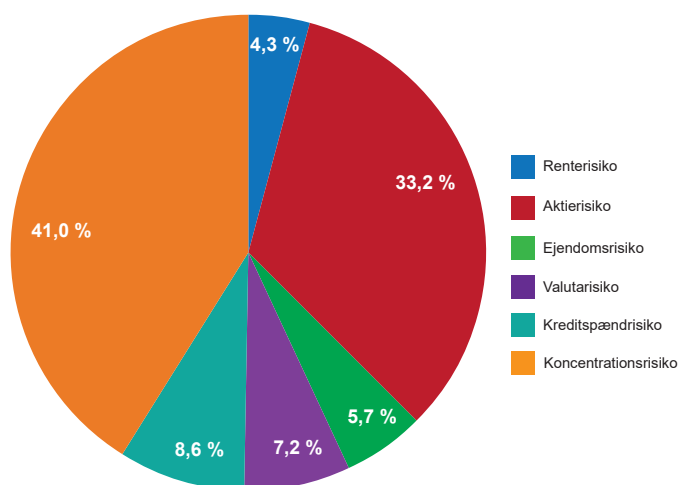
Table 15. Koncernens solvenskapitalkrav - markedsrisici i 1.000 kr.

MARKEDSRISICI	31.12.2021
Renterisici	12.976
Aktierisici	100.201
Ejendomsrisici	17.370
Valutarisici	21.871
Kreditspændrisici	25.902
Koncentrationsrisici	123.865
Diversifikation mellem risici*	-113.329
Markedsrisici i alt	188.857

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

Figur 9. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - markedsrisici (før diversifikation)

Markedsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2021



Solvenskapitalkravet til afdækning af markedsrisici pr. 31. december 2021 svarer til 49,0 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2021 ikke været væsentlige udsving i solvenskravet for markedsrisicis andel af det samlede solvenskrav.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige markedsrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen.

RISIKOPROFIL

4.3. Kredit- og modpartsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Kredit- og modpartsrisici omfatter modpartsrisici opdelt i type 1 modparter og type 2 modparter samt kreditrisici og omfatter risiko for tab som følge af modparters misligholdelse af betalingsforpligtelser.

Der er identificeret følgende primære modparter i koncernen:

Type 1:

- Genforsikringselskaber (reassurance inkl. tilgodehavender)
- Pengeinstitutter (indeståender)

Type 2:

- Forsikringstagere (tilgodehavender)
- Udlån (pantesikret og lån uden sikkerhed), herunder udlån til tilknyttede virksomheder

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikoforminske tiltag

Koncernens primære kredit- og modpartsrisici er i relation til tilgodehavender hos reassurandører samt indestående i pengeinstitutter. Bestyrelserne har som et led i risikostyringen af kredit- og modpartsrisici vedtaget reassurancestrategier med rammerne for reassurancen, herunder krav til dækninger, maksimalt selvbehold og kreditvurdering hos den enkelte reassurandør. Vi har en løbende opfølgning ift. eventuelle ændringer i reassurandørernes kreditvurdering (rating). For placering af indlån i pengeinstitutter har selskaberne vedtaget retningslinjer indeholdende krav til kreditvurdering af pengeinstitutter, således selskaberne løbende og i henhold til selskabernes risikoappetit vurderer, hvilke pengeinstitutter selskaberne ønsker at placere indlån hos samt maks. grænsen for indlån. I det følgende er risici for type 1 modparter og type 2 modparter nærmere beskrevet.

Modpartsrisikoen for type 1 modparter omhandler risikoen for tab ved reassurandørers manglende opfyldelse af forpligtelser iht. indgåede reassurancekontrakter samt risikoen for tab ved reassurandørernes manglende indbetaling af allerede opgjorte tilgodehavender. Under type 1 modparter henføres også pengeinstitutter med risiko for tab i forbindelse med indestående. Selskaberne har i sin reassurancestrategi fastlagt risikoappetitten ift. modpartsrisiko. Selskabernes reassurancestrategier er baseret på et forsigtigheds-

princip med krav om høj beskyttelse og høj kreditvurdering af de reassurandører, selskaberne afdækker ved og derved indregner med modpartsrisiko. Der er for hvert område (motor, ansvar, brand m.fl.) fastlagt krav til reassurandørernes minimumsrating som et led i de risikomindskende tiltag for modpartsrisiko. For placering af indlån i pengeinstitutter har selskaberne vedtaget retningslinjer indeholdende krav til kreditvurdering af pengeinstitutter, således selskaberne løbende og i henhold til selskabernes risikoappetit vurderer, hvilke pengeinstitutter selskaberne ønsker at placere indlån hos samt maks. grænsen for indlån.

Type 2:

- Forsikringstagere (tilgodehavender)
- Udlån (pantesikret og lån uden sikkerhed), herunder udlån til tilknyttede virksomheder

Modpartsrisikoen for type 2 modparter omhandler risikoen for tab i forbindelse med forsikringstagernes manglende betaling af allerede opgjorte tilgodehavender samt tabsrisikoen ved udlån. Koncernens risiko for tab på type 2 modparter udgør en meget lille andel af den samlede kredit- og modpartsrisiko. Koncernens udlån til ikke-tilknyttede virksomheder er i begrænset omfang.

4.3.1. Kredit- og modpartsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af kredit- og modpartsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen.

Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2021.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for kredit- og modpartsrisici pr. 31. december 2021:

Tabel 16. Koncernens solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici i 1.000 kr.

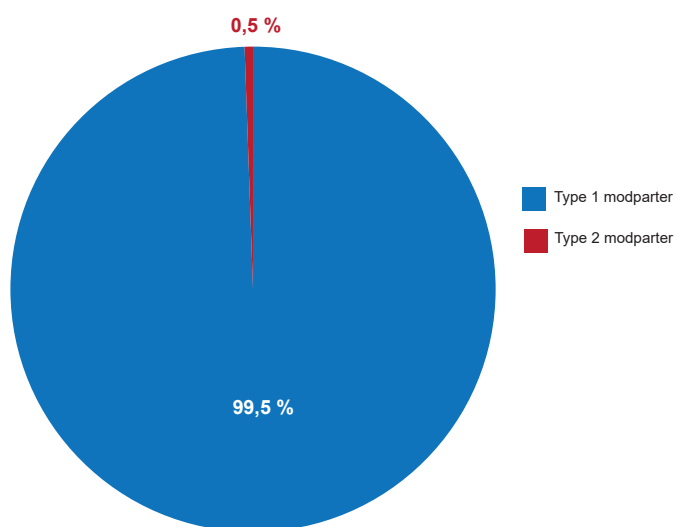
KREDIT- OG MODPARTSRISICI	31.12.2021
Type 1 modparter	29.472
Type 2 modparter	151
Diversifikation mellem risici*	-37
Kredit- og modpartsrisici i alt	29.585

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

RISIKOPROFIL

Figur 10. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici (før diversifikation)

Kredit- og modpartsrisici - solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2021



Solvenskapitalkravet til afdækning af kredit- og modpartsrisici pr. 31. december 2021 svarer til 7,7 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2021 ikke været væsentlige udsving i solvenskravet for kredit- og modpartsrisici andel af det samlede solvenskrav, når der ses bort fra den udvikling, der løbende er i tilgodehavender hos reassurandører og indestående i pengeinstitutter.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige kredit- og modpartsrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen. *Bestyrelsen gennemgår som minimum én gang årligt de anvendte pengeinstitutter ift. kreditværdighed.*

4.4. Operationelle risici

Beskrivelse af risikoklassen

Operationelle risici er risikoen for tab ifm. fejl eller uhensigtsmæssigheder i interne processer, menneskelige eller driftsmæssige fejl, systemfejl, eksterne faktorer såsom konkurrencesituationen, ændringer i økonomiske og forretningsmæssige betingelser, ændringer som følge af myndighedernes indgreb, eksempelvis som set ved nedlukningen af Danmark grundet udbruddet af coronavirus. Ændringer i juridiske forhold betragtes ligeledes som en del af de operationelle risici. Koncernen 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. I det omfang, det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom koncernen kan benytte sig af eksternt bistand i de tilfælde, hvor vi ikke selv måtte have de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig operationel risiko. Tilpasning af det interne kontrolsystem sker under hensyntagen til konsekvens og sandsynlighed for de risikohændelser, der skal afdækkes holdt op imod omkostningerne ved tilpasning af kontrolsystemet.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikoformindskende tiltag

Koncernen har ved sin risikokortlægning identificeret en række specifikke områder med risiko for operationelle hændelser. Dette værende sig indenfor følgende:

- Antagelse, indtegning og policebehandling
- Risikovurdering og risikostyring
- Tarifiering og underwriting
- Skadebehandling
- Hensættelser
- Katastrofeskader/genforsikring
- Ekstern svindel
- Tegningsprokura, kompetencer
- Systemer og sammenhæng til regnskab
- IT og andre systemer
- Funktionsejendomme
- Compliance
- Regnskabsafklæggelse

Koncernens operationelle risiko begrænses i stort omfang af selskabernes kontrolsystem, såvel systemkontroller som manuelle kontroller. Væsentlige risikohændelser inden for området, der har medført eller er i risiko for at medføre store tab for selskaberne, rapporteres til selskabernes risikostyringsfunktion, herunder de risikansvarlige med efterfølgende behandling i risikoudvalget, hvor der træffes beslutning om eventuel indførelse af yderligere risikobe-

grænsende tiltag/behov for yderligere afdækning via solvenskapitalkravet. Hændelser, der kræver orientering af/rapportering til bestyrelserne, jf. bestyrelsernes politik og retningslinjer for operationelle risici, viderebehandles via direktionen.

Bestyrelserne overvåger de operationelle risici for at sikre, at selskabernes risikoappetit på området ikke overskrides. Alle operationelle risikohændelser, der har medført eller er i fare for at medføre tab fra 100.000 kr. og opefter, registreres i selskabernes register over operationelle hændelser, mens alle tab som følge af operationelle risici, som udgør mere end 500.000 kr., straksrapporteres til bestyrelserne. Mindst én gang årligt modtager bestyrelserne orientering om hændelser indeholdt i selskabernes register over operationelle hændelser.

Der er i selskaberne etableret politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici. I det omfang, det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom selskaberne benytter sig af outsourcing i de tilfælde, hvor selskaberne ikke selv har de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig operationel risiko. Tilpasning af selskabernes kontrolsystem sker under hensyntagen til konsekvens og sandsynlighed for de risikohændelser, der skal afdækkes, holdt op imod omkostningerne ved tilpasning af kontrolsystemet.

4.4.1. Operationelle risici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af operationelle risici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2021.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for operationelle risici pr. 31. december 2021:

Tablet 17. Koncernens solvenskapitalkrav - operationelle risici i 1.000 kr.

OPERATIONELLE RISICI	31.12.2021
Operationelle risici	14.687
Operationelle risici i alt	14.687

Solvenskapitalkravet til afdækning af operationelle risici pr. 31. december 2021 svarer til 3,8 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2021 ikke været væsentlige udsving i solvenskravet for de operationelle risicis andel af det samlede solvenskrav.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige operationelle risici, der påkræver yderligere kapitalmæssig afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen.

RISIKOPROFIL

4.5. Likviditetsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Likviditetsrisici er risici relateret til koncernens likviditetsstyring, herunder risikoen for, at der ikke kan frigøres kapital fra investeringsaktiverne til brug for imødekommelse af finansielle forpligtelser.

Himmerland Forsikrings likviditetsrisici betragtes som meget lille, idet aktiverne kan realiseres relativt hurtigt. Selskabet er et medlemsejet selskab, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Selskabet har et stort likviditetsmæssigt overskud, og en stor del af selskabets investeringsaktiver er placeret i let omsættelige og meget likvide værdipapirer, såsom stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer samt noterede aktier. Selskabet har ingen særlige likviditetsrisici i forbindelse med de tidsmæssige forskelle ved pengestrømmen ind og ud af selskabet, idet selskabets likviditetspres ifm. vejrlige skader imødekommes af de forudbetalte forsikringspræmier.

Concordia Forsikring er et 100 % ejet datterselskab til moderselskabet Himmerland Forsikring. Selskabet rummer alene egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Selskabets likviditetsrisici betragtes som lille, idet behov for pludselige, store likviditetstræk ikke er realistisk, da disse kan imødegås ved træk på moderselskabets likviditetsmæssige store overskud. Selskabets investeringsaktiver placeres i stort omfang i let omsættelige og meget likvide værdipapirer, såsom stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer samt noterede aktier. Selskabet har ingen særlige likviditetsrisici i forbindelse med de tidsmæssige forskelle ved pengestrømmen ind og ud af selskabet, idet selskabets likviditetspres ifm. vejrlige skader imødekommes af de forudbetalte forsikringspræmier.

4.5.1. Fortjenstmargen

Koncernen afsætter ikke fortjenstmargen, idet selskaberne anvender den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelser.

4.6 Andre væsentlige risici

I vurderingen af egen risiko og solvens (ORSA) er der identificeret en række øvrige risici i form af alle de risici, som er væsentlige, men som ikke hører ind under de øvrige risikoklasser. Dette kan være risiko for tab i relation til f.eks. strategi, eksterne påvirkninger, koncentrationer i forsikringsvirksomheden (brancher, geografi), selskabernes omdømme, nøglepersoner eller outsourcete aktiviteter.

Strategiske risici relaterer sig bl.a. til selskabernes valg af risikoprofil, strategisk position, herunder IT-strategi, fleksibilitet ift. markedet, position, eksterne samarbejdspartnere m.v. Risikoen kan bl.a. opstå som følge af:

- Uhensigtsmæssige strategiske beslutninger, f.eks. ift. selskabernes risikoprofil
- Manglende identifikation og håndtering af forretningsmæssige udfordringer
- Manglende evne til at følge markedet, herunder den produkt efterspørgsel, der er fra kunder, samt kundernes ønsker
- Manglende evne til at efterleve kunders krav til betjening og kommunikation, særligt digital kommunikation
- Manglende evne til at udnytte muligheder ved den teknologiske udvikling til at styrke/fremme forsikringsvirksomheden
- Mangelfuld implementering af nye tiltag

Selskabernes strategiske risici søges mindsket ved en høj kundegrad til forretningen og markedet, herunder de forretningsmæssige udfordringer og muligheder, selskaberne møder. Der arbejdes med struktureret og risikobaseret tilgang ved fastlæggelse af vores overordnede strategier med henblik på at sikre, at disse er afstemt med risikoappetitten for de enkelte områder. Vi har en løbende vurdering af behov for tilpasninger for at følge markedet under hensyntagen til risikoprofil. Der foretages jævnligt produktsammenligning ift. dækning, selvrisici og pris. Der arbejdes endvidere aktivt på at udnytte nye teknologiske muligheder ved at udvikle og tilpasse salgskanaler og kommunikationsformer, således kundernes ønsker og forventninger i vid udstrækning imødekommes ift. køb af forsikring og selvbetjening. Ved implementering af nye tiltag inddrages organisationen på tværs af relevante funktioner for at sikre en fuldendt og optimal implementering. Koncernens risikoudvalg tager således også del heri.

Eksterne risici relaterer sig til påvirkningen af solvenskapitalkravet ved påvirkning af udefrakommende omstændigheder, såsom nye risici opstået pga. ændringer i lovgivningsmæssige vilkår, økonomiske eller forretningsmæssige vilkår, der påvirker såvel forsikringsvirksomheden som investeringsforretningen.

Koncentrationsrisici i relation til forsikringsvirksomheden er risikoen for tab ved eksponering i store koncentrationer i forsikringsvirksomheden i form af udbud af få brancher (forsikringsprodukter), smal geografi eller få store enkeltengagementer. Koncernen har for produkter og geografi en god spredning

RISIKOPROFIL

med et komplet produktudbud til private kunder, herunder også dyreforsikring til hund, kat og hest samt produkter til mindre og mellemstore erhverv og små og mellemstore landbrug. Geografisk set har koncernen også en god spredning med **Himmerland Forsikrings** tilstedeværelse i Nordjylland og Midtjylland. Herudover kan selskabet i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra selskabets primære geografiske område. Og for **Concordia Forsikring** med en tilstedeværelse for så vidt angår privat (ekskl. dyreforsikring) og landbrug, der er fastlagt til Region Syddanmark - primært Fyn og Ærø - samt Læsø. På erhverv og glasforsikring via brandet Dansk Glasforsikring er selskabet landsdækkende, og tilsvarende gælder for dyreforsikringsområdet. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er ligeledes landsdækkende. For privatforsikring udover dyreforsikring kan selskabet ligeledes i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra selskabets primære geografiske område.

Omdømmerisici er de risici, der relaterer sig til koncernens potentielle økonomiske tab ved dårligt omdømme. **Himmerland Forsikrings** omdømme er som lokaltforankret selskab vigtigt, og omdømmet kan ved uhensigtsmæssig pressehåndtering, dårlig omtale på sociale medier m.v. påvirkes negativt. Tilsvarende gælder også for **Concordia Forsikring**. Det ses i større grad end tidligere, at kunder kommunikerer via de sociale medier - også, når det drejer sig om klager, hvilket betyder, at klagepunkter bliver udstillet i langt højere grad end tidligere og til en bredere kreds med risiko for negativ påvirkning af selskabernes omdømme. Ved negativ påvirkning af Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings omdømme kan koncernen udsættes for tab af eksisterende forretning samt manglende tilgang af ny forretning. Koncernen har for aktivt at imødekomme omdømmerisikoen indarbejdet forretningsgange for klagehåndtering, pressehåndtering og rapporteringskrav ved sager med potentiel negativ pressedækning. Koncernens kommunikation med kunder og samarbejdspartnere er endvidere under stor fokus, da kommunikationen i høj grad er med til at definere selskabernes omdømme udadtil. Der søges med koncernens sagshåndtering, herunder den positive dialog med kunderne, at holde klageniveauet lavt for derigennem også at mindske risikoen for hændelser, der kan påvirke koncernens omdømme negativt. Selskaberne har gennem årene haft et meget lavt klageniveau for såvel internt håndterede klager som klager behandlet i Ankenævnet for Forsikring. Koncernen anvender for Himmerland Forsik-

4.7. Risikokoncentrationer

Koncernens største risikokoncentrationer er fortsat i relation til investeringsforretningen, hvor koncernen afsætter solvenskapitalkrav til merrisikoen ved koncentration af investeringsaktiverne. Markedsrisici udgør pr. 31. december 2021 49,0 % af det samlede solvenskapitalkrav. Koncernens koncentrationsrisici udgør med 41,1 % af de samlede markedsrisici den største del af de samlede markedsrisici, mens aktierisici udgør 33,2 %. Aktieinvesteringen i Interferens III ApS udgør hovedvægten af de samlede koncentrationsrisici.

Koncernens største risikokoncentration i forsikringsvirksomheden er fortsat i relation til præmier og reserver for skadeforsikring, der

ring og Concordia Forsikring, herunder Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring, Trustpilot. Brugen heraf er aktiv og følges tæt. Alle anmeldelser svares fra selskaberne selv. For såvel Himmerland Forsikring som Concordia Forsikring, herunder Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring, er der givet meget flotte anmeldelser.

Risici ved nøglepersoner er relateret til risikoen for sårbarhed ved fratædelse af nøglepersoner med stor viden og erfaring indenfor specifikke arbejdsområder. Koncernens organisatoriske størrelse og heraf følgende afhængighed af enkeltpersoner gør, at koncernen har en vis sårbarhed ved en nøglemedarbejders fratæden. Selskaberne har vedtaget retningslinjer for forsikringselskaber i Himmerland Forsikring-koncernen vedrørende nøglemedarbejderes fratæden.

Risici ved outsourcete aktiviteter er koncernens risici forbundet med aktiviteter, som er outsourcet til eksterne samarbejdspartnere. Risikoen relaterer sig til tab som følge af fejl, mangelfulde leverancer eller mangelfulde procedurer hos outsourcing-partnerne. Koncernen kan, i det omfang det findes relevant, lade opgaver varetage af eksterne parter. Koncernen har outsourcet kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter i form af IT-drift, -udvikling, -vedligehold, og -support samt porteføljevaltning af investeringsaktiver. Herudover har koncernen outsourcet varetagelse af opgaver i intern auditfunktionen. Beslutning om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter kan alene træffes af bestyrelserne. De outsourcete områder kontrolleres i henhold til gældende regler og koncernens interne regelsæt. Koncernens risici ved outsourcete aktiver anses for begrænset isoleret set. For porteføljevaltning er der således i aftalerne indarbejdet rammerne fra den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik, således det sikres, at porteføljeforvalteren handler ud fra den risikoprofil, som bestyrelsen for det enkelte selskab har besluttet for investeringsområdet. For IT-drift følges de outsourcete opgaver tæt. Koncernen har så stor ejerandel, at Gensam Data indregnes som et koncernforbundet selskab. Gensam Data er underlagt IT-revision, og der udarbejdes årligt en ISAE 3402-systemerklæring samt en ISAE 3000-systemerklæring. De outsourcete opgaver i relation til intern audit overvåges af koncernens nøgleperson for området, risikostyringsfunktion og risikoudvalg samt bestyrelserne ved løbende rapportering.

påvirker solvenskapitalkravet, mens katastroferisikoen er mindsket grundet koncernens store afdækning via genforsikring. Koncernens skadeforsikringsrisici udgør 30,7 % af det samlede solvenskapitalkrav, mens sundhedsrisici (ulykkesforsikring) udgør 8,9 % af det samlede solvenskapitalkrav.

For forsikringsvirksomheden er det særligt risikoen i relation til præmier og reserver, der påvirker solvenskapitalkravet, mens katastroferisikoen er mindsket grundet koncernens store afdækning via genforsikring. Koncernen har ikke markante koncentrationer i geografi eller produkttyper.

RISIKOPROFIL

4.8. Afdækning af risici ved kapital og risikomindskende tiltag

4.8.1 Kapitalafdækning

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i form af det beregnede solvenskapitalkrav beløb til afdækning af risici.

Værdiansættelse af koncernens primære risici sker ved opgørelse af solvenskapitalkravet (SCR) i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen.

Solvenskapitalgrundlaget (SCR) dækker over koncernens samlede solvenskapitalkrav beregnet for følgende risikoområder:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici

Solvenskravet afspejler koncernens risici og sætter koncernen i stand til at dække betydelige tab og give forsikringstagerne og de berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket. Øvrige risici, der ikke er omfattet af standardmodellen, foretages der også vurdering af. I koncernens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) vurderes det derfor, hvorvidt der for øvrige væsentlige risici skal afsættes yderligere kapital til afdækning af disse risici.

Kapitalgrundlag til afdækning af risici

Koncernens samt Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings individuelle kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2021 samt solvensdækningens udvikling i 2021 fremgår af nærværende rapports afsnit 6.

4.8.2. Risikomindskende tiltag, herunder overvågning af effektiviteten heraf

Koncernens risikostyring afspejles af de rammer, bestyrelserne har fastlagt for forsikringsvirksomhed, investeringsforretning og øvrige områder. I relation til forsikringsvirksomheden har selskaberne genforsikring som et væsentlig risikomindskende tiltag. Koncernens reassurancestrategier er baseret på et forsigtighedsprincip, hvor beskyttelsen generelt skal være stor. Dette såvel ift. dækning for katastroferisici som modpartsrisikoen ifm. tilgodehavender hos reassurandører.

Deraf stilles der også krav om, at eksterne reassurandører udenfor koncernen skal have en rating på minimum A-.

Koncernens kontrolsystem er ligeledes et meget vigtigt element i de risikomindskende tiltag, herunder også sikringen af, at selska-

bernes risikoprofiler/-appetit overholdes. De operationelle risici begrænses i stort omfang af selskabernes kontrolsystem, der samtidig indgår som en del af overvågningen af effektiviteten af koncernens risikostyring. De operationelle risici styres 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.

Nærmere beskrivelse af risikomindskende tiltag for de enkelte risikoklasser fremgår af nærværende rapports afsnit 4.1., mens afdækning ved kapital er beskrevet for de enkelte risikoklasser under afsnit 6.2.

4.8.3. Aktivernes investering, jf. "prudent person" -princippet

Selskabernes bestyrelse har med de vedtagne investeringspolitikker og de dertilhørende retningslinjer til direktionen sikret sig investering af aktiver i overensstemmelse med "prudent person" -princippet. Bestyrelsernes politikker for investeringsområdet indeholder bestyrelsernes overordnede anvisninger om en række risikorelevante forhold med afspejling af den af bestyrelserne vedtagne risikoprofil for investeringsområdet samt i overensstemmelse med begrænsninger og anvisninger i FIL § 158 samt "prudent person" -princippet i art. 132 i direktiv 2009/138/EF.

Bestyrelsen for det enkelte selskab har i sin investeringsstrategi

fastlagt selskabets maksimale risikovillighed for investeringsaktiverne, og ift. selskabets egenkapital og krav til kapitalafdækning er der fastlagt en strategi, der udviser moderat risikovillighed for investeringsområdet, men samtidig også har målsætningen om at skabe tilfredsstillende afkast ud fra den langsigtede strategi. Selskaberne har allerede i dag, som led i den generelle risikostyring på området, implementeret en række forretningsgange, procedurer, modeller og systemer til at kunne identificere, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om risici i tilknytning til investeringsaktiverne. Brugen af VaR som risikomål gør det muligt for selskabet at opgøre og sammenligne risici efter samme parametre, ligesom

RISIKOPROFIL

VaR-modellen sammen med selskabernes model til brug for opgørelse af solvenskapitalkravet kan anvendes til at foretage analyser, der viser risikopåvirkningen ved ændringer i investeringsaktiverne.

Bestyrelsens politikker for investeringsområdet, herunder investeringsstrategierne, er genstand for en årlig revurdering, jf. bestyrelsens årshjul. Herudover tilpasses investeringspolitikkerne samt tilhørende forretningsgange og retningslinjer ligeledes efter behov. Investeringsstrategierne er dog fastlagt som langsigtede strategier.

Investeringsaktiverne på koncernplan er opdelt i tre forskellige investeringsporteføljer med hver sin strategiske målsætning, inves-

teringsrisiko og tidshorisont. De tre investeringsporteføljer er følgende:

1. Strategisk investeringsportefølje
2. Likviditetsportefølje
3. Aktiv investeringsportefølje

Det er gældende for alle tre investeringsporteføljer, at vi på korrekt vis skal kunne identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere for investeringerne, således vi også kan opgøre solvenskapitalkravet for investeringerne i henhold til Solvens II standardmodellen, som koncernen anvender til opgørelse af markedsrisici.

De strategiske investeringer

De strategiske investeringer omfatter ejerandele af virksomheder, der har langsigtet strategisk betydning for vores forretning - herunder ejerandele af virksomheder, der er at betragte som anlægsinvesteringer med en langsigtet investeringshorisont. Aktier i samarbejdende pengeinstitutter henregnes også til de strategiske investeringer, dog indregnes de solvensmæssigt ikke som strategiske investeringer. Endelig indeholdes også koncernens ejendomsbesiddelser.

Det er målet med denne beholdning at understøtte koncernens driftsmæssige aktiviteter samt at opnå et attraktivt langsigtet afkast inden for rammerne af den risikoprofil, som bestyrelserne løbende fastsætter.

Likviditetsportefølje samt aktiv investeringsportefølje

Likviditetsporteføljen er til afdækning af driftskapital og likviditetsbehov. Der ønskes for disse investeringer at opnå et markedsbaseret afkast med en relativ begrænset risiko.

Likviditetsporteføljen må placeres i danske stats- og realkreditobligationer og som indeståender i banker og sparekasser samt øvrige værdipapirer i mindre omfang, dog altid under hensyntagen til den vedtagne VaR-ramme. Porteføljens relative begrænsede risikoprofil justeres løbende efter renteutviklingen. Placering af indskud i pengeinstitutter skal følge de bestyrelsesvedtagne retningslinjer for placering af indlån hos pengeinstitutter.

Den aktive investeringsportefølje er til aktiv investering med optimering af afkast. Med disse aktiver ønsker vi at påtage os en højere risiko på værdipapirmarkedet med det formål at opnå et attraktivt afkast for vores investeringer.

Aktivporteføljens indhold og risikoprofil skal justeres efter markedssituationen med det formål at løbe risiko og dermed generere attraktive afkast i markedets gunstige perioder og at neddrose risikoen i markedets ugunstige perioder. Der er tale om en investeringsstrategi, der tager udgangspunkt i en såkaldt absolut afkasttankegang. Denne investeringsstrategi har til formål at beskytte kapitalen i markedets ugunstige tider ved, at porteføljen har en relativ lav udnyttelse af VaR-rammen, men samtidig til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast.

Både likviditetsporteføljen og den aktive portefølje skal anbringes på en betryggende måde. Det er målsætningen med såvel likviditetsporteføljen som den aktive portefølje at skabe et attraktivt afkast ved hjælp af en aktiv styring af porteføljen inden for de af

bestyrelserne fastsatte rammer.

Bestyrelserne har vedtaget positivlister over de aktivklasser, som der må investeres i, samt de investeringsinstrumenter, der kan anvendes. For såvel aktivporteføljen som likviditetsporteføljen har bestyrelserne fastsat maksimale grænser for risikovilligheden for aktivklasserne, aktier, kreditobligationer, danske obligationer og råvarer. VaR-risikomålet anvendes efter de samme forudsætninger som nævnt ovenfor, dog kalkuleres der ikke med nogen diversifikation mellem investeringerne i de enkelte aktivklasser. Bestyrelserne har endvidere fastlagt målsætning og kriterier for ansvarlige investeringer. Koncernens porteføljeformidlere og investeringsrådgiver skal således overholde internationale konventioner og normer. Det er et krav, at formidlere og rådgiver har tilsluttet sig UNPRI, eller at de kan redegøre for, at de efterlever principperne og hvorledes.

Der er for det enkelte forsikringselskab i koncernen seks hovedprincipper, som lyder:

- vi vil indarbejde ESG-forhold (Environmental, social and governance) i investeringsanalysen og beslutningsprocessen,
- vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-forhold i investeringspolitik,
- vi vil arbejde på at afdække ESG-forhold i de virksomheder, der investeres i,
- vi vil arbejde for accept og implementering af principperne inden for den finansielle sektor,
- vi vil samarbejde, hvor det er muligt, for at forbedre effektiviteten i forbindelse med implementeringen af principperne,
- vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt i processen med at implementere principperne.

RISIKOPROFIL

Koncernen ønsker, at Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring skal minimere de investeringsmæssige risici, som følger af klimaforandringer, og ønsker ikke at investere i de selskaber, som bidrager mest til den globale opvarmning i form af fremtidig potentiel CO₂ udledning fra fossile brændstofferreserver. Derfor frascreenes virksomheder, som producerer eller distribuerer fossile brændstoffer. Dog accepteres en tærskelværdi på 5 % af omsætningen. Desuden er det målsætningen at undgå at investere aktivt i virksomheder, der er direkte våbenproducenter eller aktive tobaksproducenter. Dog accepteres en tærskelværdi på 5 % af omsætningen.

I ETF'er og investeringsforeninger kan der derfor være mindre andele i selskaber omfattet af de nævnte begrænsninger, hvilket accepteres.

De eksterne forvaltere skal ved hjælp af et eksternt screeningsbureau screene porteføljerne halvårligt og rapportere om overskridelser og brud på ansvarlighed, samt om porteføljens eksponering mod klimaforandringer med udgangspunkt i CO₂ belastning på overordnet og selskabsniveau.

4.8.4. Investeringsrisici, som koncernen ikke ønsker at påtage sig

Selskaber i koncernen må ikke geare sine investeringer, og der må ikke benyttes optioner, futures eller andre former for derivater. Det er dog tilladt at anvende finansielle instrumenter til brug for afdækning/sikring af valutarisici.

4.8.5. Bestyrelsernes stillingtagen til fastholdelse af risikoniveauerne

I henhold til de af bestyrelserne vedtagne forretningsordener for rapportering til bestyrelserne skal der månedsvis ske rapportering til bestyrelserne om selskabernes investeringer og forhold i forbindelse hermed. Bestyrelsernes sikring af overholdelse af de vedtagne investeringspolitikker og selskabernes risikoappetit sker

på baggrund af de månedlige rapporteringer samt de kvartalsvise solvensopgørelser. Særlige omstændigheder, der kan påvirke bestyrelsernes stillingtagen til risikoniveauerne, tages der således højde for ifm. den løbende rapportering.

4.9. Risikofølsomhed

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget efter Solvens II standardmodellen opgøres regelmæssigt efter behov og som minimum for hvert kvartal.

Opgørelse af det samlede solvenskapitalkrav i den strategiske planlægningsperiode sker mindst én gang årligt ifm. vurdering af egen risiko og solvens. Ved væsentlige ændringer i selskabernes strategier, forretningsmodeller m.v. sker der for den strategiske planlægningsperiode vurdering af egen risiko og solvens med dertilhørende opgørelse af det samlede solvenskapitalkrav, således der kan foretages vurdering af, hvorvidt selskaberne fremadrettet fortsat er indenfor de vedtagne risikotolerancegrænser og risikoprofiler. Selskabet foretager ligeledes fortsat følsomhedsanalyser ved afslutningen af hvert kvartal for at se, hvor meget selskabet kan "tåle" i påvirkning af forsikringsvirksomheden og investeringsforretningen.

Der er foretaget følgende analyser efter anmodning fra Finanstilsynet og i henhold til bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe I-forsikrings-selskaber:

Selskabets følsomhedsanalyser er pr. 31. december 2021 gennemført for følgende områder:

Følsomhedsanalyser med reverse stress-test for at se, hvor meget de enkelte risikoklasser skal stresses for at nå en solvensdækning og en minimumsdækning på 125 % og 100 %. Der er stresset på følgende risici:

- Renterisici - parallelforskydning målt i bp i op- eller nedadgående retning, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %
- Aktiekursrisici - procentvis fald i markedsværdien af aktiver i form af aktier, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %
- Ejendomsrisici - procentvis fald i markedsværdien af aktiver i form af ejendomme, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %
- Valutarisici - procentvis fald eller stigning i værdien af hver udenlandsk valuta (med undtagelse af EUR og BGN) ift. den nationale valuta, der medfører en solvensdækning på 125/100 %
- Kreditspændrisici for obligationer - procentvis fald i markedsværdien, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 % for henholdsvis:
 - danske obligationer (statsobligationer, indeksobligationer og realkreditobligationer)
 - øvrige EU statsobligationer
 - øvrige obligationer, herunder kreditderivater
- Katastroferisici - antal storme på størrelse med det specificerede stormtab efter Solvens II reglerne, der medfører en solvensdækning på 125/100 % eller i nærheden heraf.

RISIKOPROFIL

Følsomhedsanalyser med direkte stress for at se påvirkningen af solvensdækningen. Der er stresset på følgende risici:

1. Modpartsrisici med stress i form af bortfaldet af den modpart, der har den største risikomindskende effekt for selskabet.

Koncernen har ved opgørelsen pr. 31. december 2021 et solvenskapitalkrav på 284,7 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 1.034,0 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,6.

Himmerland Forsikring har ved opgørelsen pr. 31. december 2021 et

solvenskapitalkrav på 273,1 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 1.074,1 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,9.

Concordia Forsikring har ved opgørelsen pr. 31. december 2021 et solvenskapitalkrav på 117,5 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 356,7 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,0.

Ved følsomhedsanalyser udført ved opgørelsen 31. december 2021 viste resultaterne for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring, at begge selskaber er meget robuste og kan modstå stress-scenarier i stort omfang. Resultaterne er offentliggjort på selskabernes hjemmesider.

Fornyet opgørelse af solvenskapitalkravet/ad hoc stress-test

Ved væsentlige ændringer i strategi, forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser sker der fornyet risikovurdering.

Såfremt ændringerne ud fra de forudsætninger og metoder, der anvendes ved opgørelsen af solvenskapitalkravet, forventes at have indvirkning på solvenskapitalkravets størrelse, foretages der fornyet opgørelse heraf. Dette kan ske ved reverse stress-tests eller stress-tests, der viser solvenskapitalkravet ved ændret risikobillede. F.eks. fornyet opgørelse af solvenskapitalkravet ved forventning om betydelig præmievækst eller forventet ændring i forsikringsporteføje eller investeringsporteføje.

Forinden gennemførelse af planlagte ændringer i strategi, forretningsmodel m.v. foretages stress-tests af solvenskapitalkravet, således der gives et klart billede af disse ændringers påvirkning af solvenskapitalkravet.

Enhver opgørelse af solvenskapitalkravet holdes op imod en opgørelse af kapitalgrundlaget, således det fremtidige kapitalbehov til afdækning af risici er kendt.

Forecast-analyser for solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Koncernen har ifm. vurdering af egen risiko og solvens for den strategiske planlægningsperiode fra 2022 til og med 2024 foretaget forecast-beregninger, hvor der er tillagt en stigningsrate på præmieindtægten, der gennemsnitligt svarer til forretningsmodellens sigtemål for præmieudviklingen i de kommende 3 år. Sigtemål for investeringsafkast indgår også i beregningen. Forecastberegningen er senest opdateret med baggrund i solvensberegningerne pr. 30. september 2021.

Forecast-beregningen viser en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2024, men samtidigt stiger koncernens kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau til 3,8-3,9 i 2024.

Individuelt for de to selskaber viser forecast-beregningerne, at Himmerland Forsikring har en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2024, men samtidig stiger selskabets kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau til et niveau omkring 4,1-4,2 i 2024. Minimumsdækningen stiger fra omkring 15,8 til 16,7. For Concordia Forsikring viser beregningen en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2024, men samtidig stiger selskabets kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdæk-

ningen stiger fra det nuværende niveau til et niveau omkring 3,2-3,3 i 2024. Minimumsdækningen stiger fra omkring 7,3 til 8,2.

Samlet set viser de gennemførte følsomheds- og forecast-analyser, at begge selskaber er særdeles robuste ift. påvirkning af solvensdækningen. Henset til selskabernes strategi og målsætninger i forretningsmodeller for den strategiske planlægningsperiode, herunder fastholdelse af et gennemgående forsigtighedsprincip for såvel forsikringsvirksomheden som investeringsforretningen, er der ikke gennemført yderligere analyser, idet dette ikke er fundet relevant ud fra de nuværende målsætninger og forventninger. Der er ikke noget i selskabernes nuværende forretningsmodel/vækststrategi, der giver anledning til bekymring ift. omfanget af risici ud fra forretningsmodel/vækststrategi og det kapitalgrundlag, koncernen har til afdækning af sine risici.

Den overordnede konklusion er således også, at der er tale om en afbalanceret vækst og påtagelse af risici, der påvirker solvensdækningen i begrænset omfang, samt at koncernen også fremadrettet har den fornødne kapital til at understøtte selskabernes forretningsmodeller og -strategier.

4.10. Andre væsentlige oplysninger

Intet at bemærke.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

5. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

5.1. Aktiver

Værdiansættelse af aktiverne

Der er for koncernens aktiver ingen forskel mellem det grundlag, metoder og primære antagelser, som koncernen benytter til værdiansættelse til solvensformål, og dem, der benyttes til værdiansættelse i regnskaber.

I koncernens kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet indgår de immaterielle aktiver samt minoritetsinteresser ikke, hvorfor kapitalgrundlaget er lavere end koncernens egenkapital.

De immaterielle aktiver udgør en regnskabsmæssig værdi på 41,6 mio. kr., mens andel af minoritetsinteresser udgør en regnskabsmæssig værdi på 1,0 mio. kr., hvorefter nettobeløbet på 40,6 mio. kr. udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget til afdækning af solvenskapitalkravet. Goodwill fra købet af Dansk Glasforsikring udgør 31,2 mio. kr. af de immaterielle aktiver.

5.2. Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

Forsikringssystemet afsætter automatisk præmiehensættelser efter pro rata princippet.

Eksternt revisionselskab har udarbejdet revisionserklæring på forsikringssystemet, som koncernen benytter, hvoraf det er konstateret, at periodiseringen foregår korrekt. Herudover udføres der internt årlige stikprøvekontroller for at kontrollere, at præmieperiodiseringen er korrekt. Der er ikke konstateret fejl i de udførte kontroller.

Alle koncernens forsikringer har en risikoperiode på 1 år med undtagelse af ejerskifteforsikring, der er under afvikling med udløb for de sidste forsikringer i 2022. Koncernen gør brug af den forenkede metode i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskassers § 69a. Præmiehensættelserne beregnes derfor som den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der løber efter balancedagen.

Erstatningshensættelser

Sag-til-sag-hensættelser fastsættes i henhold til den interne forretningsgang for reservefastsættelse på både ting- og personskader.

En stor del af tingskaderne bliver anlagt med en standardreserve, som skadesystemet genererer på baggrund af skadetype og begivenhed. Reserven tilrettes, når skadens omfang er nærmere belyst.

5.3. Risikomargen

Koncernen afsætter, i tillæg til de forsikringsmæssige hensættelser, risikomargen i overensstemmelse med krav herom i art 37 i EU Kommissionens delegerede forordning 2015/35 af 10. oktober 2014. Risikomargen dækker over det beløb, som koncernen forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle koncernens skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk

Der indsættes opfølgingsdato på alle skader, således at der sikres en løbende opfølgning.

Herudover gennemgås alle skader med total forventet beløb på 0,5 mio. kr. og derover hvert halvår. Skadecheferne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring gennemgår og godkender alle disse skader.

Derudover gennemgår skadeafdelingen alle åbentstående skader ultimo hvert år.

IBNR-/IBNER-beregninger foretages og vurderes i følgende grupperinger:

- Anden privatforsikring (hesteforsikring og smådyrsforsikring)
- Motoransvarsforsikring
- Ulykkesforsikring
- Ejerskifteforsikring
- Øvrige forsikringsbrancher

Der afsættes ikke genforsikringsandele af IBNR-/IBNER-hensættelser jf. principper for IBNR-/IBNER-hensættelser vedtaget af bestyrelsen.

IBNR-hensættelser vedrører skader, der på opgørelsestidspunktet ikke er kendte. IBNER-hensættelser vedrører den forventede udvikling på skader, der på opgørelsestidspunktet er kendte.

er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Koncernen beregner sin risikomargen ved brug af metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, idet omfanget af præmiehensættelserne opgjort efter § 69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

5.4. De forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021

5.4.1. Koncernens fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021

Tabel 18. Koncernens fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser i 1.000 kr.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE				
Branche	Præmie-hensættelser	Erstatnings-hensættelser	Risikomargen	I alt
Bygningsforsikring	15.475	30.550	1.413	47.438
Løsøreforsikring m.v.	3.117	6.131	295	9.543
Erhvervsansvarsforsikring	2.020	8.183	383	10.586
Sø- og transportforsikring	231	93	4	328
Indboforsikring	18.866	5.493	253	24.612
Grundejerforsikring	30.796	52.251	2.458	85.505
Fritidshusforsikring	2.456	770	35	3.261
Anden privatforsikring	41.422	37.984	1.729	81.135
Enkelt ulykke- og sygeforsikring	18.513	62.475	2.872	83.860
Motoransvar	10.553	48.200	2.217	60.970
Motorasko	32.149	5.942	272	38.363
I alt	175.598	258.072	11.931	445.601

Beregningerne udviser samlede erstatningshensættelser for koncernen på 258,1 mio. kr., heraf udgør IBNR-/IBNER-hensættelserne 29,7 mio. kr. Skadebehandlingsomkostninger samt omkostninger til investeringsforvaltning udgør 12,1 mio. kr. Diskonteringsværdien af de samlede erstatningshensættelser udgør i samme periode 1,3 mio. kr. Den gennemsnitlige varighed på hensættelserne er 1,2 år. Genforsikringsandele af erstatningshensættelserne pr. 31. december 2021 udgør 48,6 mio. kr.

5.4.2. Himmerland Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021

Tabel 19. Himmerland Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser i 1.000 kr.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE				
Branche	Præmie-hensættelser	Erstatnings-hensættelser	Risikomargen	I alt
Bygningsforsikring	3.543	24.294	1.006	28.843
Løsøreforsikring m.v.	624	4.191	25	4.840
Erhvervsansvarsforsikring	499	146	5	650
Sø- og transportforsikring	1	0	0	1
Indboforsikring	13.765	4.229	171	18.165
Grundejerforsikring	20.213	40.642	961	61.816
Fritidshusforsikring	1.680	147	6	1.833
Anden privatforsikring	550	3.430	9	3.989
Enkelt ulykke- og sygeforsikring	13.462	42.758	1.947	58.167
Motoransvar	6.499	40.183	1.477	48.159
Motorasko	20.506	5.133	216	25.855
I alt	81.342	165.153	5.823	252.318

Beregningerne udviser samlede erstatningshensættelser for selskabet på 165,2 mio. kr., heraf udgør IBNR-/IBNER-hensættelserne 6,4 mio. kr. Indirekte erstatningshensættelser fra datterselskabet Concordia Forsikring udgør 37,3 mio. kr. ud af det samlede beløb på 165,2 mio. kr. Skadebehandlingsomkostninger samt omkostninger til investeringsforvaltning udgør 6,6 mio. kr. Diskonteringsværdien af de samlede hensættelser udgør i samme periode 0,7 mio. kr. Den gennemsnitlige varighed på hensættelserne er 1,2 år. Genforsikringsandele af erstatningshensættelserne pr. 31. december 2021 udgør 47,7 mio. kr.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

Himmerland Forsikring - IBNR-/IBNER-beregninger

Motoransvarsforsikring

Branchen er kendetegnet ved at indeholde betydelige elementer af personskade, der både beløbsmæssigt er ganske betydelige, samtidig med at usikkerheden med hensyn til beløb og realitet er ganske væsentlig. Det er således relevant at lave egentlige matematiske genberegninger af behovet for IBNR-/IBNER-hensættelser.

Opgørelsen er foretaget ved en Chain-Ladder beregning baseret på Himmerland Forsikrings egne tal. Dog er anvendt udviklingsfaktorer for Himmerland Forsikring-koncernens samlede motoransvarsskader, hvilket øger datagrundlaget betydeligt. Modellen tager højde for både IBNR- og IBNER-hensættelser.

Ved beregningen er udviklingen i de historiske forventede skadeudgifter pr. år anvendt til fremskrivning af de nyere skadeår. Ved beregningerne på udviklingen i de forventede skadeudgifter er der et element af skøn, da udviklingen er afhængig af tilgængelige oplysninger på skaden.

Ved vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed anvendes selskabernes seneste 10 års skadehistorik.

Ulykkesforsikring

Branchen er kendetegnet ved at indeholde betydelige elementer af personskade, der både beløbsmæssigt er ganske betydelige samtidigt med, at usikkerheden med hensyn til beløb og realitet er ganske væsentlig. Det er således relevant at lave egentlige matematiske beregninger af behovet for IBNR-/IBNER-hensættelser.

Det er ikke muligt - som ved motoransvarsforsikring - at anvende de akkumulerede udbetalinger ved opgørelse for ulykke, idet udbetalingerne i skadeåret typisk er meget beskedne og tilfældige, hvorved de ikke kan danne baggrund for en statistisk fremskrivning.

Mængden af data er begrænset som grundlag for beregning af hensættelser i Chain-Ladder modellen. Der er i 2011 ændret i skadeerstatningshensættelsesprincipperne, og selskabets skadedata er derfor påvirket, hvorfor det er besluttet at anvende udviklingsfaktorerne på skadeestimer på skadeårene 2012 og senere. Der er anvendt udviklingsfaktorer på koncernniveau på selskabernes egne skadedata.

Øvrige forsikringsbrancher

På øvrige forsikringsbrancher er der alene lavet beregning af hensættelse til IBNR, idet de individuelle hensættelser vurderes at være præcise i det omfang, at skaden er kendt ved udgangen af perioden (der er primært tale om tingskade, hvor omfanget af skaderne relativt hurtigt kan opgøres).

Beregningen foretages ved hjælp af Chain-Ladder baseret på udviklingen i betalingerne i årene efter skadeåret. Ved vurderingen er der analyseret på gennemsnitsskadeudgifter på IBNR-skadernes forventede efteranmeldelser.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

5.4.3. Concordia Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2021

Tabel 20. Concordia Forsikrings fordeling af de forsikringsmæssige hensættelser i 1.000 kr.

FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE				
Branche	Præmie-hensættelser	Erstatnings-hensættelser	Risikomargen	I alt
Bygningsforsikring	11.932	8.446	407	20.785
Løsøreforsikring m.v.	2.493	5.587	270	8.350
Erhvervsansvarsforsikring	1.522	8.056	378	9.956
Sø- og transportforsikring	230	93	4	327
Indboforsikring	5.101	1.747	82	6.930
Grundejerforsikring	10.583	31.151	1.497	43.231
Fritidshusforsikring	777	626	29	1.432
Anden privatforsikring	40.871	37.789	1.720	80.380
Enkelt ulykke- og sygeforsikring	5.051	19.718	925	25.694
Motoransvar	4.053	15.765	740	20.558
Motorasko	11.643	1.192	56	12.891
I alt	94.256	130.170	6.108	230.534

Beregningerne udviser samlede erstatningshensættelser for selskabet på 130,2 mio. kr., heraf udgør IBNR-/IBNER-hensættelserne 23,3 mio. kr. Skadebehandlingsomkostninger samt omkostninger til investeringsforvaltning udgør 5,6 mio. kr. Diskonteringsværdien af de samlede hensættelser udgør i samme periode 0,6 mio. kr. Den gennemsnitlige varighed på hensættelserne er 1,0 år. Genforsikringsandele af erstatningshensættelserne pr. 31. december 2021 udgør 38,1 mio. kr.

Concordia Forsikring - IBNR-/IBNR-beregninger

Anden privatforsikring

Branchen med en hovedvægt af dyreforsikring er generelt kendetegnet ved et relativt stort afløb i det første år efter skadedatoen. Det er således relevant at lave egentlige matematiske genberegninger af behovet for primært IBNR-hensættelser. Der ses dog også IBNER-hensættelser i mindre omfang.

Opgørelsen er foretaget ved en Chain-Ladder beregning baseret på Concordia Forsikrings egne tal. Modellen tager højde for både IBNR og IBNER, omend der primært er tale om korrektion for IBNR.

Ved beregningen er udviklingen i de historiske akkumulerede skadeudbetalinger pr. år anvendt til fremskrivning af de nyere skadeår. Ved at anvende de faktiske udbetalinger fremfor udviklingen i de totale skadeomkostninger bliver estimatet baseret på fakta fremfor skøn. Det er således også uden betydning, om princippet for afsættelse af individuelle reserver er ændret i perioden. Ved vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed anvendes selskabets seneste 10 års skadehistorik.

Motoransvarsforsikring

Branchen er kendetegnet ved at indeholde betydelige elementer af personskade, der både beløbsmæssigt er ganske betydelige, samtidig med, at usikkerheden med hensyn til beløb og realitet er ganske væsentlig. Det er således relevant at lave egentlige matematiske genberegninger af behovet for IBNR-/IBNER-hensættelser.

Opgørelsen er foretaget ved en Chain-Ladder beregning baseret på Concordia Forsikrings egne tal. Dog er anvendt udviklingsfaktorer for Himmerland Forsikring-koncernens samlede motoransvarsskader, hvilket øger datagrundlaget betydeligt. Modellen tager højde

for både IBNR- og IBNER-hensættelser.

Ved beregningen er udviklingen i de historiske forventede skadeudgifter pr. år anvendt til fremskrivning af de nyere skadeår. Ved beregningerne på udviklingen i de forventede skadeudgifter er der et element af skøn, da udviklingen er afhængig af tilgængelige oplysninger på skaden.

Ved vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed anvendes selskabets seneste 10 års skadehistorik.

Ulykkesforsikring

Branchen er kendetegnet ved at indeholde betydelige elementer af personskade, der både beløbsmæssigt er ganske betydelige samtidigt med, at usikkerheden med hensyn til beløb og realitet er ganske væsentlig. Det er således relevant at lave egentlige matematiske beregninger af behovet for IBNR-/IBNER-hensættelser.

Det er ikke muligt - som ved motoransvarsforsikring - at anvende de akkumulerede udbetalinger ved opgørelse for ulykke, idet udbetalingerne i skadeåret typisk er meget beskedne og tilfældige, hvorved de ikke kan danne baggrund for en statistisk fremskrivning.

Mængden af data er begrænset som grundlag for beregning af hensættelser i Chain-Ladder modellen. Der er i 2011 ændret i skadeerstatningshensættelsesprincipperne, og selskabets skadedata er derfor påvirket, hvorfor det er besluttet at anvende udviklingsfaktorerne på skadeestimer på skadeårene 2012 og senere. Der er anvendt udviklingsfaktorer på koncernniveau på selskabernes egne skadedata.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

Ejerskifteforsikring

På ejerskifteforsikringer er der hensat et mindre beløb til IBNR/IBNER-hensættelser. Branchens datagrundlag er utilstrækkeligt til statistiske beregninger. Hensættelsen er således et erfaringsbaseret skøn. Produktet er under afvikling. De sidste forsikringer udløber i 2022, og der er et begrænset antal policer tilbage, hvorfor det vurderes, at IBNR/IBNER-hensættelsen er tilstrækkelig.

Øvrige forsikringsbrancher

På øvrige forsikringsbrancher er der alene lavet beregning af hensættelse til IBNR, idet de individuelle hensættelser vurderes at være

præcise i det omfang, at skaden er kendt ved udgangen af perioden (der er primært tale om tingskade, hvor omfanget af skaderne relativt hurtigt kan opgøres).

Beregningen foretages ved hjælp af Chain-Ladder baseret på udviklingen i betalingerne i årene efter skadeåret. Ved vurderingen er der analyseret på gennemsnitsskadeudgifter på IBNR-skadernes forventede efteranmeldelser.

5.5. Andre forpligtelser

Andre forpligtelser omhandler for 2021 alene gældsposter. Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten.

5.6. Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke forskel mellem værdiansættelsesgrundlag samt metoder, som selskaberne benytter til værdiansættelse til solvensformål, og dem, der benyttes til værdiansættelse i regnskabet.

5.7. Andre væsentlige oplysninger

Usikkerhed

Mængden af data er i sagens natur begrænset henset til et relativt beskedent datasæt og til betydningen af enkeltskader i reserven pr. 31. december 2021, som statistikken ikke i fuldt omfang kan tage højde for udviklingen af. Anvendelsen af Chain-Ladder metoden har derfor en indbygget usikkerhed. Dette forhold er eksempelvis

forsøgt imødegået for det enkelte selskab ved at beregne udviklingsfaktorerne for motoransvarsforsikring og ulykkesforsikring på koncernbasis efter aktuarfunktionens anbefaling, hvilket giver et mere sikkert datagrundlag.

Volatilitetsjustering

Koncernen anvender ikke volatilitetsjustering, jf. artikel 77d i direktiv 2009/138/EF.

Midlertidig risikofri rentekurve

Koncernen anvender ikke den midlertidige risikofrie rentekurve omhandlet i artikel 308c i direktiv 2009/138/EF, idet diskontingsværdien af de samlede hensættelser har en størrelse, der gør, at anvendelse af den risikofrie rentekurve ikke vil have væsentlig betydning.

Overgangsfradrag

Koncernen anvender ikke overgangsfradraget omhandlet i artikel 308d i direktiv 2009/138/EF, idet indvirkningen på koncernens beregnede solvenskapitalkrav ikke vil være af væsentlig betydning.

KAPITALFORVALTNING

6. KAPITALFORVALTNING

6.1 Kapitalgrundlag til solvensformål og kapitalplanlægning

6.1.1. Kapitalgrundlag til afdækning af risici

Koncernens kapitalgrundlag består af egenkapital med fradrag for immaterielle aktiver og minoritetsinteresser. Egenkapitalens udvikling i 2021 fremgår af Tabel 1 Egenkapital på side 12. Koncernen har alene tilført positivt resultat til egenkapitalen i 2021. Resultat for 2021 tilført egenkapital 31. december 2021 fremgår af Tabel 9 Resultat overført til egenkapitalen på side 15.

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet (SCR) er pr. 31. december 2021 opgjort til 1.034,0 mio. kr. Kapitalgrundlag består af ren klasse 1 kapital.

Kapitalgrundlaget holdt op imod solvenskapitalkravet på 284,7 mio. kr. giver en solvensdækning for solvenskapitalkravet på 3,6 ($1.034,0/284,7 = 3,6$).

6.1.2. Kapitalplanlægning

Himmerland Forsikring er et medlemsejet selskab, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Ved selskabets behov for fremskaffelse af kapital for at sikre en fortsat betryggende drift af selskabet er det bestyrelsens planer for kapitalfremskaffelse, der gælder. Bestyrelsen har således vedtaget en politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan til sikring af kapitalgrundlag samt nødplan for kapitalfremskaffelse. Selskabets kapitalplan til sikring af selskabets kapitalgrundlag skal bl.a. ses i sammenhæng med bestyrelsens politik for risikostyring samt politik for vurdering af egen risiko og solvens.

Concordia Forsikring er et 100 % ejet datterselskab til moderselskabet Himmerland Forsikring, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Ved selskabets behov for fremskaffelse af kapital for at sikre en fortsat betryggende drift af selskabet er det bestyrelsens planer for kapitalfremskaffelse, der gælder. Bestyrelsen har således vedtaget en politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan til sikring af kapitalgrundlag samt nødplan for kapitalfremskaffelse. Selskabets kapitalplan til sikring af selskabets kapitalgrundlag skal bl.a. ses i sammenhæng med bestyrelsens politik for risikostyring samt politik for vurdering af egen risiko og solvens.

Formålet med planen er at sikre, at selskabet har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at selskabet til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag ift. selskabets risikoeksponering, således selskabet har kapital til at afdække alle væsentlige risici, som selskabet forventes udsat for ved selskabets fortsatte drift i henhold til den fastlagte strategi og forretningsmodel.

Formålet med planen er at sikre, at selskabet har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at selskabet til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag ift. selskabets risikoeksponering, således selskabet har kapital til at afdække alle væsentlige risici, som selskabet forventes udsat for ved selskabets fortsatte drift i henhold til den fastlagte strategi og forretningsmodel.

Såfremt selskabet ved opgørelse af solvenskapitalkravet for de kommende 12 måneder konstaterer, at der er risiko for, at solvenskravet overstiger eller vil overstige selskabets kapitalgrundlag, udarbejder direktionen i samråd med bestyrelsesformanden en konkret plan, der skal fremlægges for den samlede bestyrelse indenfor 30 dage. De 30 dage er fastsat under hensyntagen til, at det som minimum er den tid, der skal bruges for at udarbejde en konkret plan. Direktionen skal i forbindelse med planen og i løbet af de 30 dage vurdere følgende forhold i relation til nødplan for fremskaffelse af kapital:

I kapitalplanlægningen medtages Concordia Forsikrings tilgængelighed til kapital via moderselskabet Himmerland Forsikring i vurderingen af, hvornår der skal gøres forberedende tiltag, herunder øget fokus på kapitalplanlægningen og de risikobegrænsende tiltag i nødplanen samt iværksættelse af nødplanen.

Moderselskabets kapitalmæssige styrke giver Concordia Forsikring adgang til relativt hurtigt at kunne opnå nødvendigt lån eller kapitalforøgelse fra moderselskabet for at imødegå en eventuel forøgelse af solvenskapitalkravet.

- Risikobegrænsende tiltag
- Etablering af ansvarlig lånekapital
- Medlemmers hæftelse for selskabets forpligtigelser

Selskabets politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan og kapitalnødplan revurderes løbende og mindst én gang årligt.

Selskabets politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan og kapitalnødplan revurderes løbende og mindst én gang årligt.

KAPITALFORVALTNING

6.2. Solvenskapitalkrav (SCR)

6.2.1. Koncernens solvenskapital (SCR)

Koncernen opgør sit solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som er vurderet dækkende for koncernens risici.

Solvenskapitalkravet (SCR) dækker over koncernens samlede krav beregnet for følgende risikoområder:

- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Sundhedsrisici (ulykkesforsikring)
- Skadeforsikringsrisici (øvrige brancher udover ulykkesforsikring)
- Operationelle risici

Solvenskapitalkravet afspejler koncernens risici og sætter koncernen i stand til at dække betydelige tab og give forsikringstagerne og de berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket.

De overordnede rammer for opgørelsen af solvenskapitalkravet i henhold til standardformlen fremgår af Solvens II direktivet/Omnibus II direktivet. Solvenskapitalkravet er opgjort således, at koncernen har mulighed for med en sandsynlighed på mindst 99,5 % at opfylde forpligtelserne over for forsikringstagerne og de berettigede i de følgende 12 måneder, dvs. med en VaR på 99,5 % på 12 måneders sigt.

Koncernen anvender i sin opgørelse af solvenskapitalkravet efter standardmodellen ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre.

Opgørelse af koncernens samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2021:

Tabel 21. Koncernens samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENS KAPITALKRAV	31.12.2021
Sundhedsrisici	34.128
Skadeforsikringsrisici	118.354
Forsikringsrisici i alt	152.482
Markedsrisici	188.857
Kredit- og modpartsrisici	29.585
Diversifikation*	-100.900
Operationelle risici	14.687
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	284.711

*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

KAPITALFORVALTNING

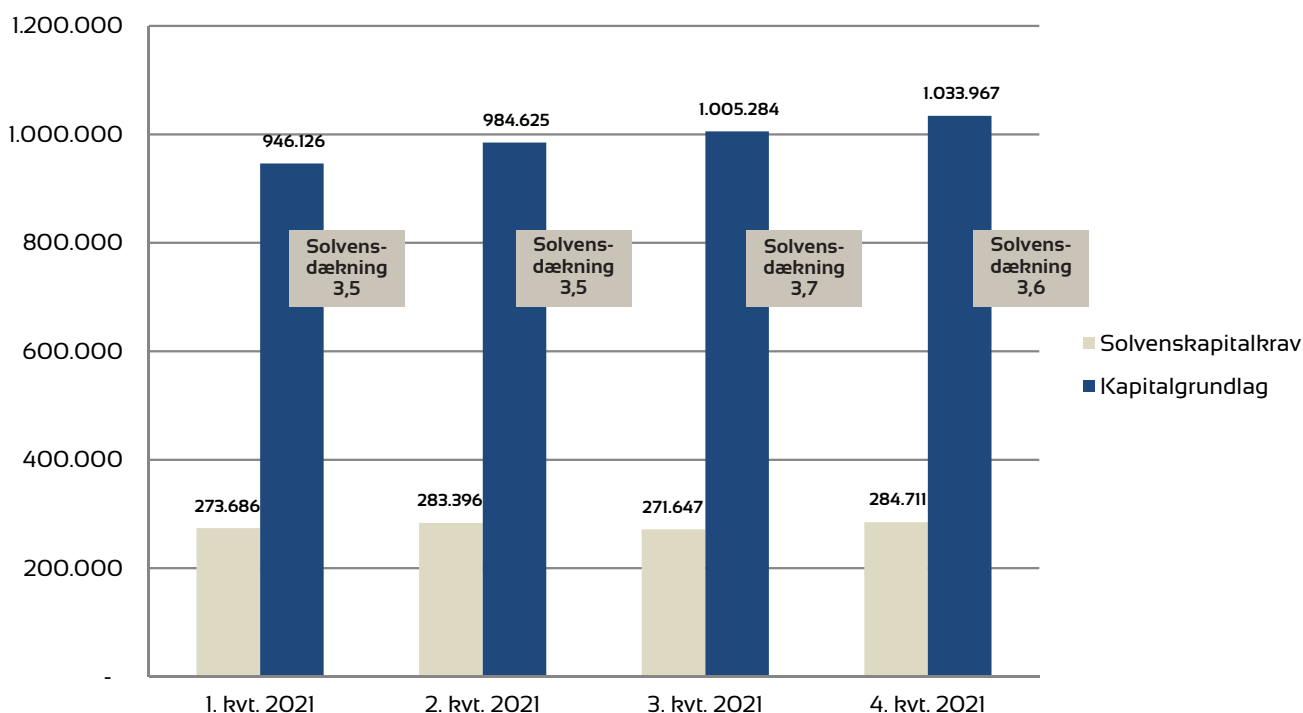
6.2.2. Koncernens solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling i 2021

Der har henover år 2021 ikke været væsentlige udsving i koncernens solvensdækning, der har ligget i niveauet 3,5-3,7.

Udvikling i solvenskapitalkravet i 2021:

Figur 11. Koncernens solvenskapitalkrav udvikling i 2021 i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



6.2.3. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav

Opgørelse af Himmerland Forsikrings samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2021:

Tabel 22. Himmerland Forsikrings samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENS KAPITALKRAV	31.12.2021
Sundhedsrisici	23.537
Skadeforsikringsrisici	54.187
Forsikringsrisici i alt	77.724
Markedsrisici	231.643
Kredit- og modpartsrisici	21.395
Diversifikation*	-65.248
Operationelle risici	7.564
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	273.079

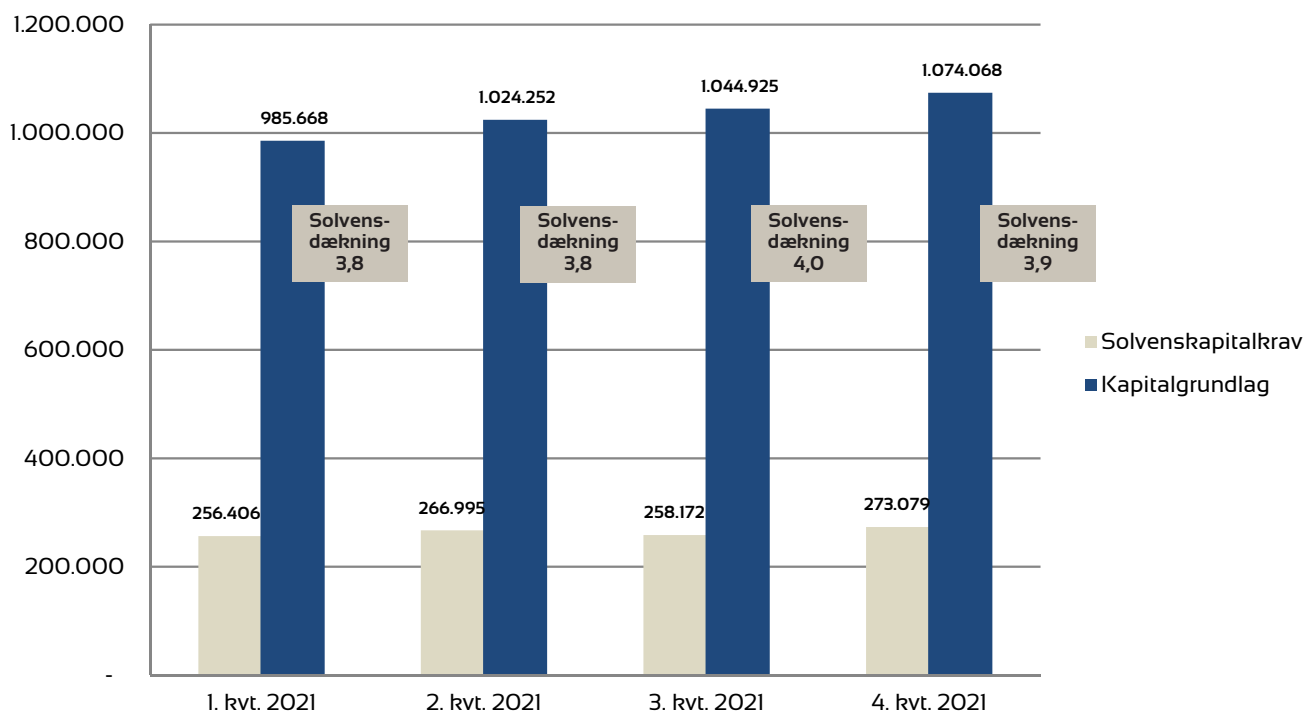
*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

KAPITALFORVALTNING

6.2.4. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling i 2021

Figur 12. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav udvikling 2021 i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



6.2.5. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR)

Opgørelse af **Concordia Forsikrings** samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2021:

Tabel 23. Concordia Forsikrings samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENS KAPITALKRAV	31.12.2021
Sundhedsrisici	11.076
Skadeforsikringsrisici	81.486
Forsikringsrisici i alt	92.562
Markedsrisici	41.581
Kredit- og modpartsrisici	11.456
Diversifikation*	-37.052
Operationelle risici	8.979
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	117.526

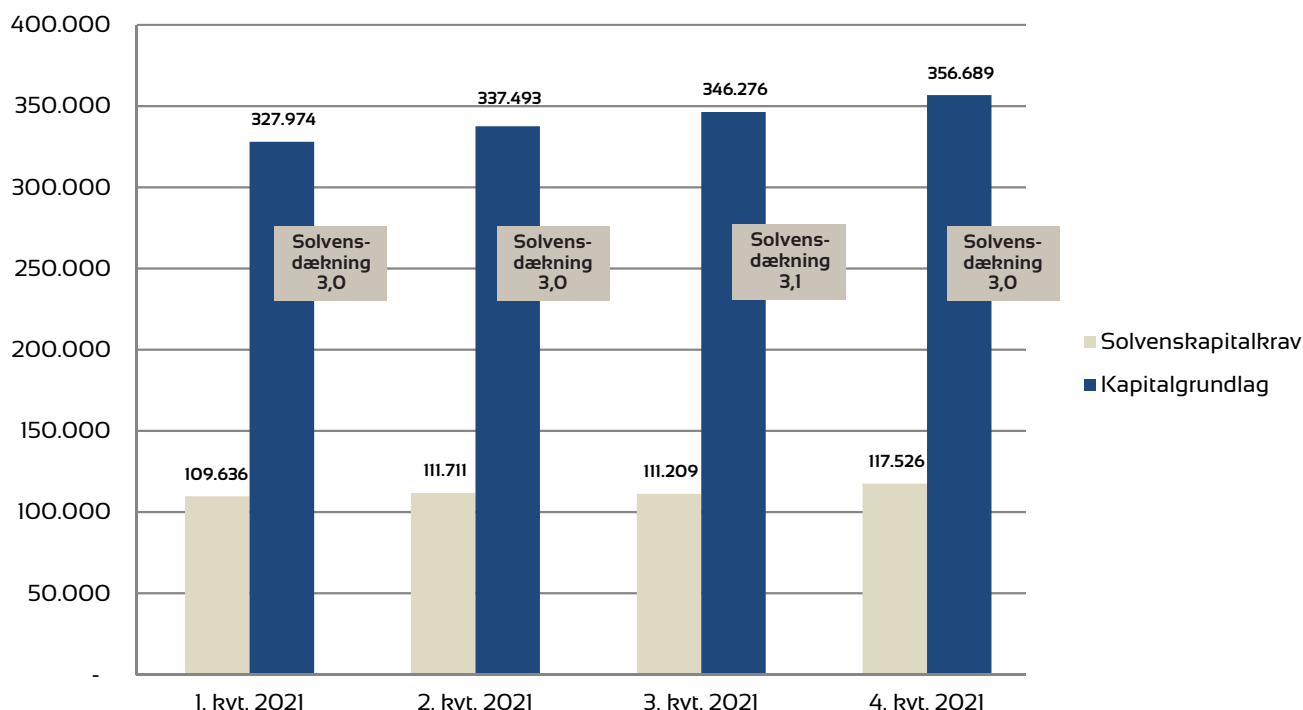
*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

KAPITALFORVALTNING

6.2.6. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2021

Figur 13. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav - udvikling 2021 i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



6.3 Minimumskapitalkrav (MCR)

Minimumskapitalkravet (MCR) dækker over det absolutte minimumskapitalkrav, som skal sikre et minimumsniveau, som kapitalgrundlaget mindst skal opfylde. Såfremt kapitalgrundlaget ikke dækker minimumskapitalkravet, vil forsikringstagerne og de berettigede være udsat for en høj risiko for ikke at få dækket deres krav, hvis forsikringsselskabet tillades at fortsætte sin virksomhed. Minimumskapitalkravet skal udgøre det største af beløbet 3,7 mio. euro (den nedre grænse) og minimumskapitalkravet opgjort efter Solvens II direktivets regler art. 130.

Minimumskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II direktivets art. 130 som en simpel funktion af det enkelte selskabs forsikringsmæssige hensættelser, bruttopræmier og risikosummer. Hver af disse størrelser ganges med en faktor for at finde det samlede minimumskapitalkrav. Faktoren er fastsat, således at selskabet har mulighed for med en sandsynlighed på mindst 85 % at opfylde sine forpligtelser over for forsikringstagerne og de berettigede i de følgende 12 måneder, dvs. med en VaR på 85 % på 12 måneders sigt.

Minimumskapitalkravet forventes i de fleste tilfælde at ligge indenfor 25 % og 45 % af solvenskapitalkravet (SCR) inklusive evt. kapitaltillæg. Dermed må minimumskapitalkravet ikke udgøre under 25 % af solvenskapitalkravet eller over 45 % af solvenskapitalkravet. Såfremt det faktisk opgjorte minimumskapitalkrav eksempelvis ligger på 48 %, vil det blive fastsat til 45 %, og omvendt vil minimumskapitalkravet blive fastsat til 25 %, hvis det faktisk opgjorte minimumskapitalkrav eksempelvis ligger på 21 %.

Himmerland Forsikrings minimumskapitalkrav (MCR) er pr. 31. december 2021 opgjort til 68,3 mio. kr. svarende til 25,0 % af solvenskapitalkravet på 273,1 mio. kr.

Concordia Forsikrings minimumskapitalkrav (MCR) er pr. 31. december 2021 opgjort til 46,5 mio. kr. svarende til 39,5 % af solvenskapitalkravet på 117,5 mio. kr.

6.4 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet/solvenskravet

Koncern samt begge forsikringsselskaber individuelt har i rapporteringsperioden overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav.

6.5 Andre væsentlige oplysninger

Intet at bemærke.