

Alm Brand Group

ALM. BRAND GROUP

Årsrapport 2022

Alm. Brand A/S | Midtermolen 7 | 2100 København Ø | CVR-nr. 77 33 35 17

Indhold

03

Kort om Alm. Brand Group

04

Vores forretningsmodel

05

Ledelsesberetning

06 5-års oversigt
08 Overblik over resultater 2022
09 Brev til vores aktionærer
11 Strategi
13 Synergier og andre omkostningsinitiativer
14 Forventninger til 2023 og finansielle målsætninger for 2025
17 Forsikring
24 Bæredygtighed
25 Kapitalforhold
26 God selskabsledelse
32 Aktionærinformation
34 Bestyrelse
38 Direktion

39

Årsregnskab

40 Ledelsespåtegning
41 Revisionspåtegning
45 Resultatopgørelse
46 Totalindkomstopgørelse
47 Balance pr. 31. december
49 Egenkapitalopgørelse
50 Pengestrømsopgørelse
51 Segmentrapportering, resultatopgørelse
52 Segmentrapportering, balance
53 Oversigt over noter
54 Noter
107 Årsregnskab moderselskab
117 Definitioner af nøgletal og (APM)

118

Selskabsoversigt

Kort om Alm. Brand Group

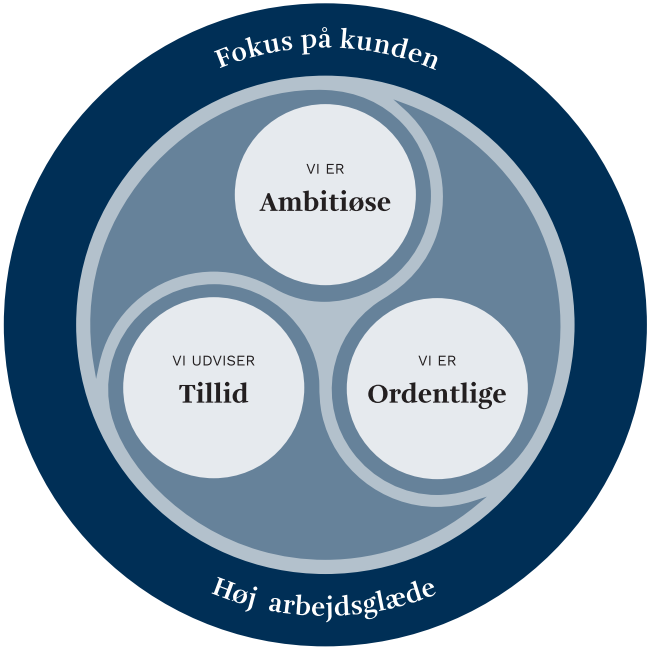
Alm. Brand Group er det næststørste skadeforsikringsselskab i Danmark med omkring 700.000 kunder og en markedsandel på ca. 17 %.

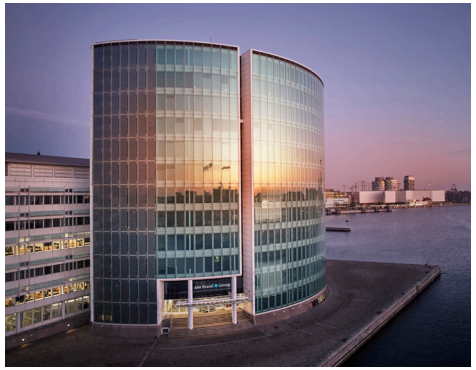
Alm. Brand overtog i 2022 Codan Forsikrings danske forretning, hvormed Alm. Brand Group voksede til dobbelt størrelse. Frem mod 2025 vil der pågå et arbejde med at lægge de to selskaber sammen og realisere synergier for samlet 600 mio. kr.

Fokus på kunderne og høj arbejdsglæde er omdrejningspunktet og kan mærkes i alt, hvad vi gør i Alm. Brand Group. ■

Vores kerneværdier er:

Vi er **ambitiøse** | Vi udviser **tillid** | Vi er **ordentlige**







GRUNDLAGT

1792

Alm. Brand blev grundlagt for 230 år siden den 29. februar i 1792 ved kongelig anordning.

ALM. BRAND AF 1792 FMBA

46,7 %

Vores største aktionær er Alm. Brand af 1792 fmba, som ejer 46,7 % af aktierne i Alm. Brand A/S.

MEDARBEJDERE ULTIMO 2022*)

2.294

Vi er knap 2.300 medarbejdere fordelt på hovedkontoret i København og på lokale kontorer.

*) Opgjort som fuldtidsansatte ultimo 2022.

Vores forretningsmodel

Vi tilbyder god kundeservice og produkter af høj kvalitet, som dækker vores kunders forsikringsbehov. Alle vores indsatser og handlinger starter og slutter med vores kunder.

Vi har hver dag for øje, at vi er relevante og gør en positiv forskel for vores kunder. Kunderne skal mærke det i kontakten med os og opleve, at vi lytter til dem og bruger vores data og erfaringer til at finde de bedst mulige løsninger med udgangspunkt i kundens behov.

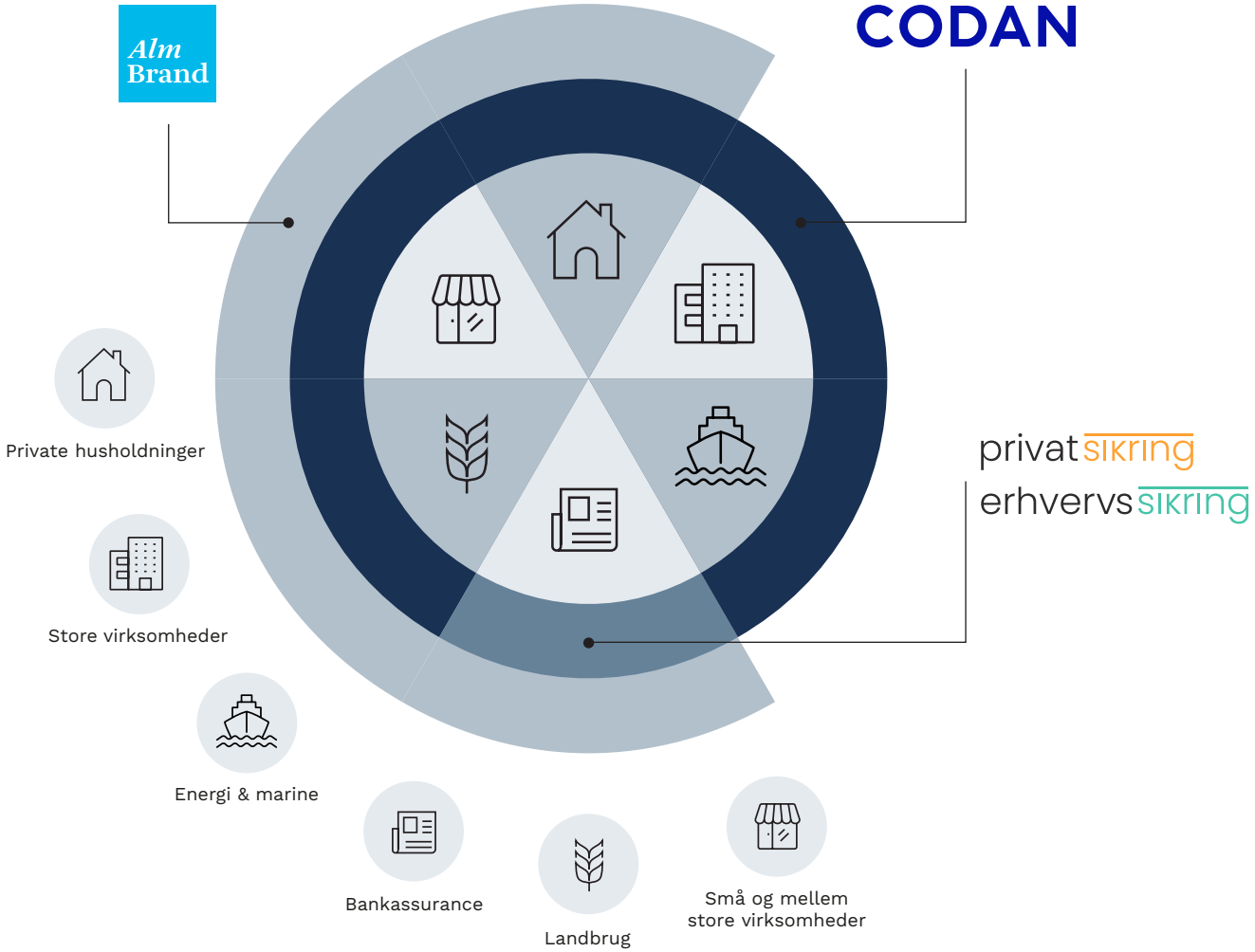
Alm. Brand Groups forsikringsløsninger favner bredt i det danske skadeforsikringsmarked.

Alm. Brand har generelt en stærk markedsposition uden for de store byer og har historisk et godt fodfæste blandt mindre erhvervsdrivende og landbrugskunder.

Codan har en stærk markedsposition i København og andre større byer samt en bred eksponering mod større erhvervskunder.

Gennem bankassurance-samarbejdet når Alm. Brand Group ud til en meget bred del af den danske befolkning. ■

Alm Brand Group tilbyder forsikringsløsninger til en bred vifte af kunder under forskellige brands.



Koncernen lancerer nyt fælles værdigrundlag

Tre nye fælles værdier og et fundament rundt om dem samler os som virksomhed både indadtil og udadtil.

Vi har lanceret Alm. Brand Groups nye fælles værdigrundlag, som består af tre værdier og et fundament.

Vores tre fælles værdier er, at vi er ambitiøse, at vi udviser tillid og at vi er ordentlige.

Værdierne skal forstås som vores grundlæggende overbevisninger, der hjælper os alle til at fungere som et hold og arbejde hen imod vores nye fælles forretningsmål.

Vores værdier samler os og definerer os som virksomhed over for hinanden og ud mod omverdenen – dvs. vores kunder, samarbejdspartnere og potentielle nye kolleger. Værdierne guider os i alt, hvad vi gør og i de beslutninger, vi tager i det daglige – særligt de vanskelige. Lige fra koncernledelsen til de enkelte afdelinger og teams og ned til den enkelte kollega. Vi skal alle sammen have dem dybt ind under huden og ud igennem vores personlige, faglige og forretningsmæssige adfærd.

Rundt om vores tre værdier har vi et fundament med fokus på kunden og høj arbejdsglæde.

Fundamentet er omdrejningspunktet for vores værdier og skal kunne mærkes i alt, hvad vi gør i koncernen.

Alle vores indsatser og handlinger starter og slutter ved vores kunder. Vi skal hver dag have for øje, at vi er relevante og gør en positiv forskel for vores kunder. Kunderne skal mærke det i kontakten med os og opleve, at vi lytter til dem og bruger vores data og erfaringer til at finde de bedst mulige løsninger med udgangspunkt i kundens behov.

Vores arbejdsglæde er afgørende for, at vi lykkes. Vores glæde ved at gå på arbejde og vores trivsel på arbejdspladsen påvirker ikke kun vores eget arbejde. Det smitter også af på vores kollegers arbejde og på den kundeoplevelse, vi leverer. Derfor er arbejdsglæde både et fælles og et individuelt ansvar. ■



5-års oversigt

	Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
KONCERN	Forsikringsteknisk resultat	1.163	803	793	550	665
	Investeringsresultat	-411	101	63	46	-33
	Forsikring	752	904	856	596	632
	Øvrige aktiviteter	-119	-65	-60	-86	-58
	Pension	-	-	-	107	124
	Bank	-	-	-	-	26
	Resultat før skat, fortsættende aktiviteter ekskl. særlige omkostninger	**633**	**839**	**796**	**617**	**724**
	Særlige omkostninger	-694	-141	-98	-64	-
	Resultat før skat, fortsættende aktivitetet	**-61**	**698**	**698**	**553**	**724**
	Skat, fortsættende aktiviteter	23	-192	-160	-113	-155
	Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	**-38**	**506**	**538**	**440**	**569**
	Resultat efter skat, ophørende aktiviter	544	92	80	12	-
	Resultat efter skat	**506**	**598**	**618**	**452**	**569**
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	17.649	7.828	24.698	23.593	21.626
	Koncernegenkapital	13.765	13.706	5.167	4.576	4.748
	Aktiver, i alt	36.869	42.235	32.780	41.798	39.025
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.458	1.410	1.690	1.796	1.770
	Ultimo antal medarbejdere	2.294	1.486	1.369	1.904	1.884
	Egenkapitalforrentning før skat, fortsættende aktiviteter (%) *)	4,6	19,1	16,3	13,4	-
	Egenkapitalforrentning før skat (%) **)	8,6	21,8	18,9	13,8	15,2
	Egenkapitalforrentning efter skat (%) **)	7,7	16,9	14,6	10,9	12,0

	Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
MODER-SELSKAB	**Resultat før skat, fortsættende aktivitetet**	**-123**	**492**	**504**	**429**	**555**
	Skat, fortsættende aktiviteter	85	14	34	23	14
	Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	**-38**	**506**	**538**	**452**	**569**
	Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	544	92	80	12	-
	Resultat efter skat	**506**	**598**	**618**	**452**	**569**
	Aktiver, i alt	16.951	16.176	6.257	5.208	5.095
	Investeringsaktiver, i alt	5.647	15.265	5.634	4.952	5.021
	Aktiekapital	1.541	1.541	1.541	1.577	1.610
	Egenkapital	14.149	13.706	5.167	4.576	4.748
	Gæld	900	1.133	822	345	59
	Egenkapitalforrentning før skat (%) **)	8,6	21,8	18,9	13,8	15,2
	Egenkapitalforrentning efter skat (%) **)	7,7	16,9	14,5	10,9	12,0
NØGLETAL	Resultat pr. aktie	0,3	2,4	4,0	2,9	3,6
	Resultat pr. aktie, udvandet	0,3	2,4	4,0	2,9	3,6
	Resultat pr. aktie, fortsættende aktiviteter	0,0	2,0	3,5	-	-
	Resultat pr. aktie, fortsættende aktiviteter	0,0	2,0	3,5	-	-
	Indre værdi pr. aktie	9	9	34	30	30
	Børskurs ultimo	11,3	12,7	73,4	59,2	49,3
	Børskurs/ Indre værdi	1,23	1,43	2,2	2,0	1,7
	Gennemsnitligt antal aktier (mio. stk.)	1.540	253	154	156	158
	Antal aktier ultimo, udvandet (mio. stk.)	1.541	1.541	154	155	158
	Gennemsnitligt antal aktier, udvandet (mio. stk.)	1.540	253	154	156	160
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,30	2,26	4,00	3,00	3,00
	Antal aktier tilbagekøbt (1.000 stk.)	-	-	809	3.891	3.307
	Gennemsnitkurs tilbagekøbte aktier, kr.	-	-	57,7	56,0	65,5

Alm. Brand Groups resultat for året 2022 inkluderer den overtagne danske forretning fra Codan for perioden den 1. maj 2022 til 31. december 2022. Sammenligningstal for 2021 og tidligere er baseret på rapporterede tal for perioderne eksklusive Codan.

I resultat før skat, fortsættende aktiviteter ekskl. særlige omkostninger er indregnet indtægter på 86 mio. kr. fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salg af Alm. Brand Liv og Pension samt salg af Codans aktiviteter til Tryg.

*) Beregningen af nøgletal i 2018-2022 tager udgangspunkt i resultat før skat af fortsættende aktiviteter og er dermed uden resultat af ophørende aktiviteter. Der er derudover korrigeret for særlige omkostninger.

Der er ikke indregnet elimineringer mellem resultat af fortsættende og ophørende aktiviteter i hoved- og nøgletal. I 2020 udgjorde elimineringerne 30 mio. kr. før skat og i 2019 udgjorde de 34 mio. kr.

**) Egenkapitalforrentningen i moderselskabet er beregnet før skat i tilknyttede virksomheder. I beregning af egenkapitalforrentningen før skat i 2018 er der taget højde for udskudt skat på 49 mio.kr. fra immaterielt aktiv (kunderelationer). Egenkapitalforrentningen er beregnet for koncernens samlede resultat korrigeret for særlige omkostninger.

Alm. Brand Group

Overblik over resultatet for 2022

Alm. Brand Groups (i det følgende omtalt "Alm. Brand Group" eller "Koncernen") resultat for 2022 inkluderer årets resultat fra Alm. Brand Forsikring ("Alm. Brand") og øvrige aktiviteter samt den overtagne danske forretning fra Codan Forsikring og Privatsikring ("Codan") for perioden 1. maj 2022 – 31. december 2022. Sammenligningstal for 2021 er baseret på rapporterede tal eksklusive Codan, og den organiske udvikling afspejler således alene udviklingen i Alm. Brands fortsættende aktiviteter.

KONCERNENS RESULTAT FOR 2022

Alm. Brand Groups bruttopræmieindtægter steg i 2022 til 9.591 mio. kr. mod 5.407 mio. kr. i 2021 som følge af akkvisitionen af Codan og en meget tilfredsstillende organisk vækst i Alm. Brand på 5,5 %.

Det forsikringstekniske resultat for 2022 blev et overskud på 1.163 mio. kr. mod et overskud på 803 mio. kr. i 2021. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat i henholdsvis Alm. Brand på 848 mio. kr. og Codan på 315 mio. kr. understøttet af besparelser på driftsomkostninger, et højere renteniveau og et samlet set tilfredsstillende skadeforløb.

Årets resultat er dog også påvirket af en samlet regning fra stormene Malik og Nora i starten af året på netto 85 mio. kr. samt høje erstatningsudgifter til storskader. Den stigende inflation drevet af høje energi- og råvarepriser medførte højere gennemsnitsomkostninger til skadesudbedring inden for især bygnings- og autoforsikring. Derfor iværksatte Alm. Brand Group præmieforhøjelser for udvalgte forsikringsprodukter, så det afspejler det stigende niveau i erstatningerne. Summen af igangværende præmieforhøjelser og den ordinære indeksering af præmieniveauet forventes at kompensere for inflationen i skadesudbedringsomkostningerne i 2023.

De finansielle markeder var i store dele af året præget af en negativ udvikling på tværs af aktivklasser i forlængelse af Ruslands invasion af Ukraine og usikkerhed fra stigende priser samt inflationsfrygt. Den generelle markedsudvikling betød, at Alm. Brand Group fik et tab på investeringer på 411 mio. kr. i 2022 mod en gevinst på 101 mio. kr. i 2021.

Resultatet af øvrige aktiviteter blev et underskud på 119 mio. kr., som består af koncernomkostninger, afkast af den tilbageværende pantebrevs- og inkassoportefølje samt omkostninger til placering af købesummen for Codan frem til overtagelsesdagen.

Alm. Brand Groups resultat af fortsættende aktiviteter eksklusive særlige omkostninger i 2022 blev herefter et overskud på 633 mio. kr. før skat mod et overskud på 839 mio. kr. før skat i 2021. Resultatet er samlet set – og under hensyntagen til udviklingen på de finansielle markeder – tilfredsstillende og på niveau med forventningen på 600-650 mio. kr. før skat som udmeldt i forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 3. kvartal 2022.

Alm. Brand Group havde desuden i 2022 særlige omkostninger for samlet 456 mio. kr. heri indeholdt omkostninger til integration af Codan og realisering af synergier på 376 mio. kr. Derudover indeholder resultatet 238 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver. Koncernens samlede resultat af fortsættende aktiviteter 2022 blev herefter et underskud på 61 mio. kr. før skat.

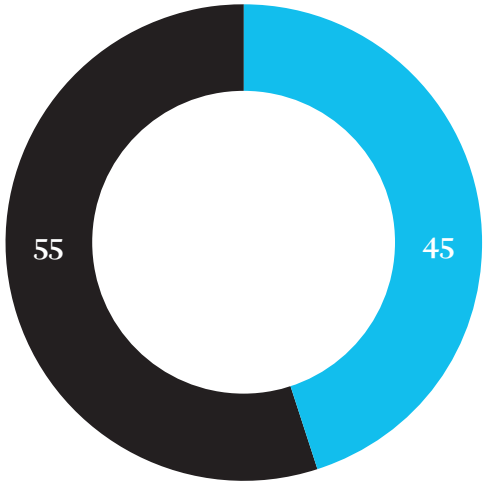
Resultat af ophørende aktiviteter blev et overskud på 544 mio. kr. efter skat, sammensat af gevinst ved salg af Alm. Brand Liv og Pension A/S på 537 mio. kr. og resultatet i selskabet for januar og februar måned på i alt 7 mio. kr. efter skat.

Koncernens samlede resultat for 2022 blev herefter et overskud på 506 mio. kr. efter skat mod 598 mio. kr. i 2021.

Bestyrelsen indstiller på baggrund af det opnåede resultat efter skat korrigeret med effekten af afskrivninger på immaterielle aktiver, omkostninger til integration af Codan samt gevinsten på frasalg af Alm. Brand Liv og Pension, at der udbetales et ordinært udbytte på 0,30 kr. pr. aktie for 2022 i forlængelse af den planlagte generalforsamling i april 2023. Det vil betyde, at Alm. Brand udlodder 462 mio. kr. for regnskabsåret 2022 svarende til en pay-out ratio på 98 % af det korrigerede resultat efter skat. ■

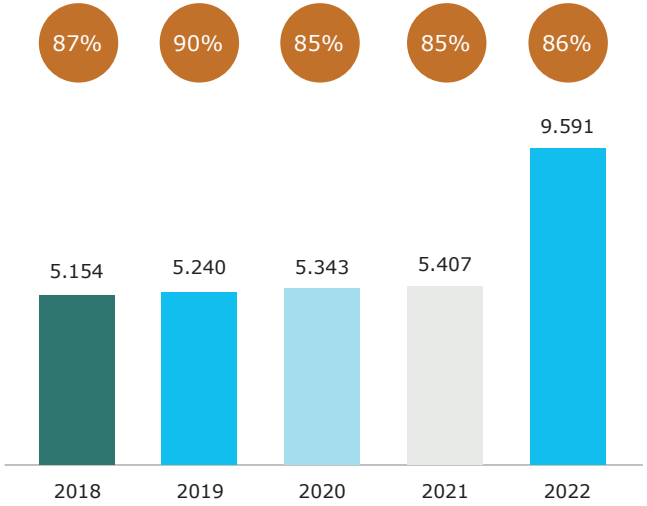
Overblik over resultater 2022

Forsikring



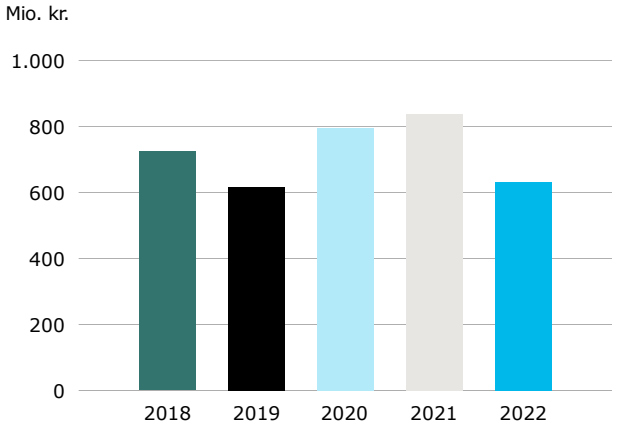
Privat (pct.) Erhverv (pct.)

Præmieindtægter

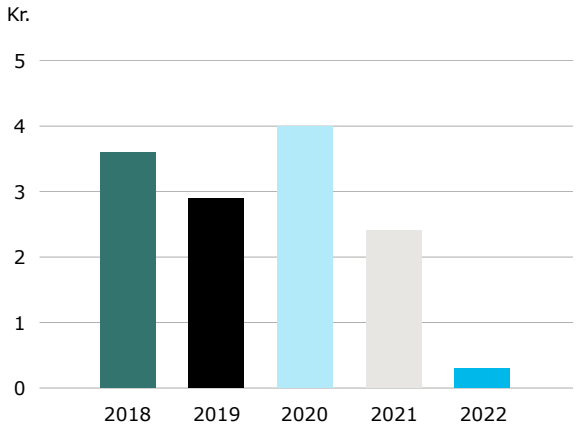


Combined Ratio

Resultat før skat *)



Resultat pr. aktie **)



Bruttopræmieindtægter	Resultat før skat *)	Egenkapitalforrentning *)	Resultat pr. aktie
9.591 mio. kr.	633 mio. kr.	4,6 % før skat	0,33 kr.

*) Resultatet før skat er angivet eksklusive særlige omkostninger.
**) Stykstørrelsen pr. aktie i 2021 ændret til 1 kr. mod tidligere 10 kr.

Brev til vores aktionærer

Alm. Brand Group indtager nu pladsen som den næststørste aktør på det danske marked for skadeforsikring.



En milepæl er nået
I 2022 blev endnu en vigtig milepæl nået i Alm. Brand-koncernen. Overtagelsen af Codan Forsikrings danske forretning ("Codan") i foråret er startskuddet til en proces, der over de kommende år vil skabe et af Danmarks største forsikringsselskaber til gavn for vores kunder, samarbejdspartnere og aktionærer.

Forud for overtagelsen var gået et langstrakt forløb med at skabe et fundament for det, der skulle blive til en ny og større Alm. Brand-koncern. Forhistorien er, at Alm. Brand tilbage i juni måned 2021 indgik en aftale om køb af Codan og efterfølgende fik tilført ny kapital fra både aktie- og obligationsmarkedet til finansiering heraf. Den sidste del af de relevante regulatoriske godkendelser fra konkurrencemyndighederne og Finanstilsynet faldt på plads i april 2022, og derefter gik det stærkt med at lægge de to selskaber sammen og høste de første synergier.

Med købet af Codan har den samlede Alm. Brand-koncern ændret karakter og nye forretningsmæssige muligheder har åbnet sig.

Den mest umiddelbare ændring ligger i en større forretningsvolumen – koncernens samlede bruttopræmieindtægter vil fremover vokse til omtrent dobbelt størrelse i forhold til tidligere, hvilket i sig selv vil bane vejen for en række stordriftsfordele og øget konkurrencekraft. Dertil kommer, at koncernen nu råder over en vifte af særegne brands – Alm. Brand, Codan, Privatsikring samt Erhvervssikring – som med forskellig positionering og styrke i forhold til både Conzoom-segmenter og geografi appellerer til forskellige kundesegmenter. Med inkluderingen af Codan har koncernen nu en kundeportefølje, der favner hele Danmark fra den private kunde og husstand over landbrug og mindre virksomheder til de største selskaber med international eksponering og forretning.

Som skadeforsikringsselskab indtager Alm. Brand Group, som vi kalder den nye samlede koncern, nu pladsen som den næststørste aktør på det danske marked med en stærk forankring i lokalområder ud over det ganske land.

Alm. Brand Group servicerer ca. 700.000 kunder i Danmark. Alt andet lige giver det Alm. Brand Group en større stemme i offentligheden, og alt andet lige giver det også en større forpligtelse til at bruge den stemme i relation til samfundsansvar og bæredygtighed. Og måske nogle gange at hæve stemmen og gå forrest med et godt eksempel. Det er vi os naturligvis bevidste om.

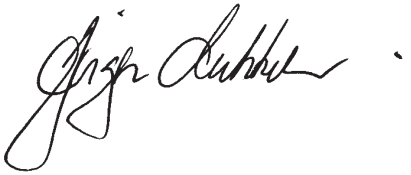
Tilfredsstillende resultat
Året 2022 blev også et år præget af påvirkningen fra omverden. Den spændte geopolitiske situation i kølvandet på Ruslands invasion af Ukraine og de deraf følgende kursfald på de finansielle markeder samt en i nyere tid uvant stigning i inflation satte også et aftryk på Alm. Groups forretning. Det direkte aftryk ses i højere omkostninger til skadesudbedring og et negativt investeringsresultat, men dette til trods ses forsikringssektoren generelt at befinde sig et mere komfortabelt sted relativt til mange andre dele af erhvervslivet.

Alm. Brand Groups regnskab for 2022 inkluderer Codan fra den 1. maj og samlet fik koncernen præmieindtægter på 9,6 mia. kr. mod 5,4 mia. kr. i 2021. Med afsæt heri opnåede koncernen en tilfredsstillende stigning i det forsikringstekniske resultat til 1.163 mio. kr. mod 803 mio. kr. i 2021 drevet af et resultat i Alm. Brand Forsikring på 848 mio. kr. for hele 2022 mod forventet ved årets start 525-575 mio. kr. samt et resultat i Codan på 315 mio. kr. for perioden 1. maj - 31. december 2022. På den anden side har det været et bekosteligt år for koncernens investeringsportefølje, som sammenlagt gav et negativt afkast på 411 mio. kr. som følge af markante kursfald på de finansielle markeder.

Bestyrelsen vil på baggrund af resultatet for regnskabsåret 2022 indstille til generalforsamlingen i april 2023, at der udloddes et ordinært udbytte på 0,30 kr. pr. aktie.

Vejen frem
Den opgave, der ligger foran Alm. Brand Group er på mange måder givet. Med overtagelsen af Codan er der skabt et stærkt forretningsmæssigt fundament til yderligere at styrke værditilbuddet til vores kunder samt at veksle de nye forretningsmuligheder til øget værdiskabelse og dermed honorere den tillid, som vores mange aktionærer har vist os. Det er en opgave, som vi vil løse i de kommende år, og vi har i den forbindelse fremlagt både en strategisk retning for Alm. Brand Group og nye finansielle målsætninger, som er særskilt behandlet i denne årsrapport. ■

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Bestyrelsesformand



Rasmus Werner Nielsen
Adm. direktør



Strategi

Med springet op blandt de største aktører på det danske skadeforsikringsmarked har Alm. Brand Group skabt en stærk position til at forsikre en endnu større del af det danske samfund.

Realisering af det fulde potentiale
Med købet af Codan er Alm. Brands strategiske prioriteringer for de kommende år fastlagt. Den altoverskyggende opgave på Alm. Brands strategiske agenda bliver at sikre en succesfuld sammenlægning med og integration af Codan. Med overtagelsen af Codan er Alm. Brand Group vokset til dobbelt størrelse målt på bruttopræmieindtægter og samlet servicerer koncernen nu omkring 700.000 kunder og udbetaler hvert år mere end 7 mia. kr. i skadeserstatninger.

Købet af Codan er et væsentligt strategisk skridt, der vil repositionere Alm. Brand Group til en toneangivende forsikringskoncern. En koncern med en endnu bredere appel til de danske forsikringstagere og med en større samfundsmæssig stemme i relation til blandt andet skadeforebyggelse og bæredygtighed.

Den større forretningsvolumen giver i sig selv nye muligheder for Alm. Brand Group, og det fundament, der nu er skabt, er omsat i en række strategiske tilvalg og fravalg med sigte på at realisere Alm. Brand Groups fulde potentiale.

Koncernens nye strategi og forretningsplaner er funderet i en vifte af initiativer til at vækste koncernens præmievolumen på en lønsom måde, at reducere omkostninger og ressourceanvendelse, og at gennemføre en succesfuld integration af Alm. Brand Forsikring og Codan.

Profitabel vækst
Markedspladsen for skadeforsikring er ændret gennem de seneste år med en øget koncentration blandt aktørerne på markedet. Markedet gennemgår på nogle områder en disruption eller udvikling, hvor innovation af forsikringsprodukter og services samt dyb teknologisk integration med partnere grundlæggende ændrer branchens forretningsmodeller.

Alm. Brand Group omfavner denne udvikling med distribution gennem stærke partnerskaber som en stadig vigtigere vej til øget vækst og øgede markedsandele. Alm. Brand Forsikring etablerede for et par år siden et samarbejde med Sydbank omkring distribution af forsikringsprodukter, som allerede nu har skabt meget stærke resultater. Med Codan følger en stor bankassuranceforretning via Privatsikring, herunder det nyetablerede Erhvervssikring, som samarbejder med blandet andet Nykredit, Spar Nord og de mere end 30 banker og sparekasser, der er medlemmer af Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Alm. Brand Group har dermed adgang til en distributionskanal, som potentielt kan nå mere end hver tredje bankkunde i Danmark.

Kundeporteføljerne i Alm. Brand Forsikring og Codan har i dag forskellige karakteristika, idet nogle af de særlige styrker for Alm. Brand Forsikring er en generel stærk markedsposition uden for de store byer og et historisk godt fodfæste blandt mindre erhvervsvirksomheder og landbrugskunder. Omvendt har Codan en stærkere markedsposition i København og andre større byer samt en bred eksponering mod større erhvervskunder, herunder i sektoren for vedvarende energi.

Alm. Brand Group ønsker fremadrettet at fastholde og udbygge sin markedsposition på tværs af kundesegmenterne i Alm. Brand Forsikring og Codan. Den gode kundeoplevelse står som et centralt omdrejningspunkt i forhold til både den vækstrejse, der ligger forude, og det at fastholde eksisterende kunder. Lige så centralt for de tilvalg og fravalg, der skal ske, er imidlertid også kravet om, at de enkelte kundesegmenter skal bidrage positivt til koncernens samlede økonomiske resultat.

Omkostningerne skal ned
Det skal være mere omkostningseffektivt at drive et stort selskab end to mellemstore selskaber.

En del af det økonomiske rationale bag købet af Codan er, at der kan høstes en lang række synergier ved at sammenlægge og integrere de to selskaber samt at en større forretningsvolumen vil gøre det muligt at realisere stordriftsfordele i skadesservice og indkøb. Alm. Brand

Group har sammensat et katalog over indsatser, som dækker alt fra en reduktion af antallet af medarbejdere i stabsfunktioner til deling af best practise og optimering af processer samt konsolidering af vigtig IT-infrastruktur.

Alm. Brand Group har fastlagt klare målsætninger for den fremadrettede omkostningsudvikling frem mod 2025 og vil følge tæt op på, at disse målsætninger realiseres.

Integrationen skal skabe platform for succes

Alm. Brand Group har tidligt efter overtagelsen af Codan skabt et nyt, stærkt og samarbejdende ledelsesteam, der sammen med et hold af projektledere arbejder målrettet på at skabe et stærkt fundament for koncernens forretning.

En ny fælles organisation, en ny fælles kultur og et nyt fælles værdigrundlag. Det er nogle af bestanddelene i den transformation af koncernen, der er i gang, og det har allerede udmøntet sig i en retning for den nye virksomhed.

Integrationsarbejdet er i høj grad også en praktisk øvelse med en klar programplan indeholdende tydelige milepæle for levering af delprojekter, herunder ikke mindst etablering af en fælles en IT-platform for koncernens kernesystemer.

Alm. Brand Group har gennem 2022 implementeret initiativer i henhold til de lagte planer og ser integrationsarbejdet fortsætte ufortrødent i de kommende år med henblik på at skabe den bedst mulige platform for en stærk forsikringskoncern til gavn for vores kunder, samarbejdspartnere, aktionærer og medarbejdere. ■

Synergier og andre omkostningsinitiativer

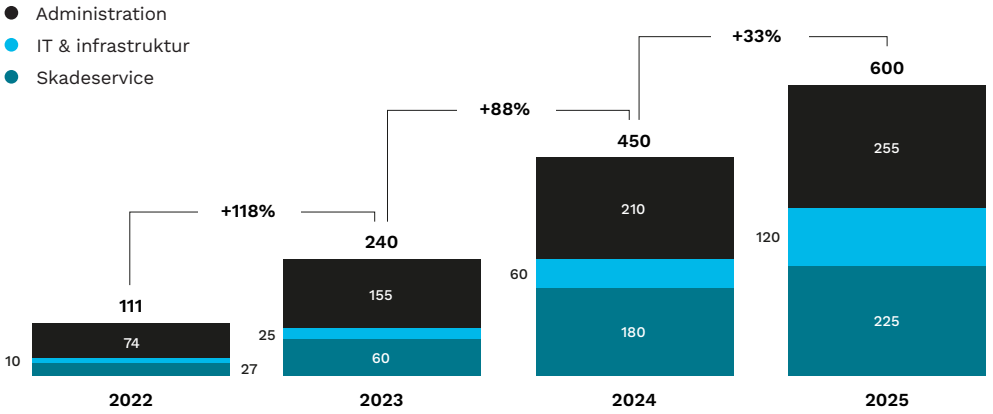
Klar køreplan for realisering af synergigevinster frem mod år 2025.

I forbindelse med købet af Codan annoncerede Alm. Brand Group forventede omkostnings- og skadeudbedringssynergier på 600 mio. kr. med regnskabsmæssig effekt i 2025. Der er efter overtagelsen af Codan gennemført initiativer inden for væsentligst nedlæggelse af dobbeltfunktioner i stabsafdelinger og realisering af stordriftsfordele i skadesservice, der har givet synergigevinster på 111 mio. kr. med regnskabsmæssig effekt i indeværende år. De realiserede synergigevinster vil have en positiv effekt for resultatet i 2023 på 240 mio. kr.

Alm. Brand Group vil løbende offentliggøre information om udviklingen i realiseringen af synergier frem mod 2025. ■

Synergier frem mod 2025

Resultateffekt – mio. kr.



Administration

- Nedlæggelse af dobbelt funktioner
- Optimering af organisation, salgskanaler og kontorer
- Optimering af processer

IT & infrastruktur

- Konsolidering af IT-platform (TIA)
- Tilretning af front-end systemer
- Reduktion af licenser

Skadeservice

- Optimering af indkøb og skadebehandlingsproces
- Reduktion af forsikringssvindel
- Subrogation af erstatningskrav

Forventninger til 2023 og finansielle målsætninger for 2025

Alm. Brand Group forventer i 2023 at realisere et forsikringsteknisk resultat eksklusive afløbsgevinster og -tab på 1.200–1.400 mio. kr. heri inkluderet forventede synergigevinster på samlet 240 mio. kr. Den forventede fremgang i forhold til det realiserede resultat i 2022 afspejler endvidere et forventeligt lavere erstatningsniveau til både vejrligsskader og storskader end oplevet i det forgangne år samt fuldårs-effekten af øvrige gennemførte besparelser. Til gengæld også højere omkostninger til koncernens reassuranceprogram.

Forventningen er baseret på en fortsat vækst i koncernens bruttopræmieindtægter på tværs af de enkelte kundesegmenter understøttet af den årlige indeksering af præmieniveauet og individuelle præmiereguleringer. Omkostningsprocenten forventes at blive i niveauet 18–18,5 og Combined Ratio eksklusive afløbsresultat forventes at blive 88–90.

Alm. Brand Group forventer endvidere et investeringsresultat i niveauet 250 mio. kr. baseret på de aktuelle estimerede horisontafkast for den frie portefølje og for øvrige aktiviteter forventes et underskud i niveauet 75 mio. kr.

Alm. Brand Group forventer dermed et koncernresultat eksklusive særlige omkostninger på 1.375–1.575 mio. kr. før skat.

Desuden forventer Alm. Brand Group i 2023 at have særlige omkostninger i niveauet 300–350 mio. kr. til integration af Codan og realisering af synergier. Afskrivninger på immaterielle aktiver forventes at påvirke resultatopgørelsen med ca. 360 mio.kr.

OPFØLGNING PÅ FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER FOR 2022

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2019 blev der fastlagt en række finansielle målsætninger frem mod 2022 og der er i den forgangne periode arbejdet målrettet på at opfylde disse.

Alm. Brand havde i 2022 en stærk organisk vækstudvikling i 2022 samtidig med at fokus blev fastholdt på, at væksten skal være profitabel. Alm. Brand nåede således i mål med både vækst og indtjening, idet bruttopræmieindtægterne steg med 5,5 % til 5.702 mio. kr. samtidig med, at det forsikringstekniske resultat eksklusive afløbsgevinster blev på 741 mio. kr. svarende til en Combined

Opfyldelse af finansielle målsætninger for 2022

	Mål 2022	Realiseret 2022
Forsikring		
Præmievækst (%)	≥3	5,5
Combined ratio ekskl. afløbsresultat (%)	≤90	87,0
Bruttoomkostningsprocent (%)	≤16	16,3
Bank		
Egenkapitalforretning før afskrivninger på kunderelationer og skat (%)	≥10	Solgt – provenu udbetalt som ekstraordinært udbytte
Pension		
Vækst i løbende præmieindbetalinger (%)	≥7	Solgt – provenu anvendt til reduktion af aktieemission

Finansielle målsætninger frem mod 2025

	Realiseret 2022	Mål 2025
Forsikringsteknisk resultat (mio. kr.)	1.163	2.100
Combined ratio inkl. afløbsresultat (%)	90,3	≤84
Bruttoomkostningsprocent (%)	18,0	≤16
Synergier (mio. kr.)	111	600
Afkast på koncernegenkapital fratrukket immaterielle aktiver (%)	-	≥50

Ratio på 87,0. Bruttoomkostningerne viste ligeledes en positiv udvikling med en reduktion af omkostningsprocenten til 16,3.

Som led i de gennemførte tilpasninger af Alm. Brand Groups forretning er der i perioden sket frasalg af såvel Alm. Brand Bank og Alm. Brand Liv & Pension, og der er således ad den vej sket en synliggørelse og realisering af den værdi, som disse to aktiviteter repræsenterer.

Nye finansielle målsætninger frem mod 2025 for Alm. Brand Group

Alm. Brand Group offentliggjorte i november 2022 nye finansielle målsætninger for 2025, der afspejler det økonomiske potentiale, som den nye og større forsikringsforretning rummer. Det er således koncernens mål frem mod 2025 at øge det forsikringstekniske resultat til 2,1 mia. kr. inklusive afløbsresultat og at reducere Combined Ratio til 84, heri indeholdt en reduktion af omkostningsprocenten til 16.

Alm. Brand Group har endvidere fastlagt et rentabilitetsmål defineret som afkastet på egenkapitalen fratrukket immaterielle aktiver (Return on Tangible Equity) på mere end 50 % i 2025.

De finansielle mål er understøttet af realiseringen af synergier som følge af overtagelsen af Codan på samlet 600 mio. kr. frem mod 2025. ■

Første produktlancering på tværs af Codan og Alm. Brand

Privatkunder hos både Codan og Alm. Brand får nu markedets bredeste sikring mod ID-tyveri, kreditkortsvindel, digital mobning, krænkelser og hvad der ellers kan møde os af trusler fra den stadigt voksende kriminalitet i cyberspace.

Kunder med en indboforsikring i såvel Codan som Alm. Brand vil nu kunne sove lidt mere trygt om natten – i bevidstheden om, at der bliver passet godt på deres digitale data. Vi har nemlig lanceret en af de bredeste cyberdækninger til privatkunder i markedet. Cyberforsikring er den første lancering i både Alm. Brand- og Codan-brandet efter sammenlægningen.

I en tid, hvor vores digitale data bliver stadig mere værdifulde og konstant er truet, giver det god mening, at vi som forsikringsselskab følger med udviklingen og matcher forsikringsløsningerne til det liv, vi fører. Det giver mening for den enkelte kunde, men vi påtager os også det ansvar, vi som Danmarks næststørste forsikringskoncern bør påtage os. Cyberforsikring i Codan og Alm. Brand er som sådan ikke noget nyt. Vi har længe haft det som en del af indboforsikringen, men vi relancerer nu og giver begge produkter et gevaldigt løft.

Kernen i vores omfattende cyberforsikring er, at vi via vores professionelle samarbejdspartner stiller en 24/7 hotline til rådighed, hvor kunderne kan få gode forebyggelsesråd.

Og måske endnu vigtigere: Der sidder folk klar til at hjælpe og tager over på at styre alt det praktiske, der kan være forbundet med f.eks. at skulle have fjernet kompromitterende billedmateriale fra diverse sociale medier. Forsikringen omfatter også bistand til psykologhjælp og en slags ”plaster på såret”-udbetaling ved ID-tyveri eller -misbrug.

Endelig omfatter cyberforsikringen også en cyberalarm, som afsøger kundens registrerede data på både det åbne internet og det såkaldte Deep Web, og advarer kunden, hvis kundens data bliver fundet. Cyberalarmen lever op til de højeste standarder for datasikkerhed. ■



Forsikring

	Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
RESULTAT-OPGØRELSE	Bruttopræmieindtægter	9.591	5.407	5.343	5.240	5.154
	Erstatningsudgifter*)	-6.315	-3.738	-3.464	-3.546	-3.357
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger*)	-1.728	-933	-902	-908	-885
	Resultat af genforsikring	-385	67	-184	-236	-247
	Forsikringsteknisk resultat	**1.163**	**803**	**793**	**550**	**665**
	Renter og udbytter mv.	102	79	117	129	138
	Kursgevinster og -tab	-1.253	-125	57	29	-151
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-32	-13	-27	-26	-26
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	772	160	-84	-86	6
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	**-411**	**101**	**63**	**46**	**-33**
	Resultat før skat ekskl. særlige omkostninger, fortsættende aktiviteter	**752**	**904**	**856**	**596**	**632**
	Særlige omkostninger	-447	-34	-	-44	-
	Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	**305**	**870**	**856**	**552**	**632**
	Skat, fortsættende aktiviteter	-55	-194	-193	-125	-135
	Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	**250**	**676**	**663**	**427**	**497**
	Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	544	18	19	9	16
	Resultat efter skat	**794**	**694**	**682**	**436**	**513**

	Mio.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
BALANCE	Afløbsresultat, f.e.r.	244	109	101	70	117
	Hensættelser til forsikringskontrakter	17.649	7.828	7.139	6.780	6.581
	Forsikringsaktiver	598	337	57	29	47
NØGLETAL	Bruttoerstatningsprocent *)	65,8	69,1	64,8	67,7	65,1
	Nettogenforsikringsprocent	4,0	-1,3	3,4	4,5	4,8
	Skadeforløb *)	**69,8**	**67,8**	**68,2**	**72,2**	**69,9**
	Bruttoomkostningsprocent *)	18,0	17,3	16,9	17,4	17,2
	Combined Ratio *)	**87,8**	**85,1**	**85,1**	**89,6**	**87,1**
	Combined Ratio eksklusive afløbsresutat *)	90,3	87,1	87,0	90,9	90,5
	Combined Ratio	86,6	86,4	85,1	90,4	87,1

*) I erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger for året 2022 er indregnet indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salget af Alm. Brand Liv og Pension A/S. Derudover er indregnet indtægt fra TSA relateret til salg af Codans aktiviteter til Tryg. I erstatningsudgifter er fradraget 26 mio.kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fradraget 50 mio.kr. Nøgletal vedrørende 2022 er tilsvarende tilpasset.

Tilsvarende er indregnet 10 mio.kr. fra TSA i adminstrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

I erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger for året 2021 er indregnet indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salget af Alm. Brand Bank A/S. I erstatningsudgifter er fradraget 22 mio.kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fradraget 50 mio.kr. Nøgletal vedrørende 2021 er tilsvarende tilpasset.

Resultatet for året 2022 inkluderer den overtagne danske forretning fra Codan for perioden den 1. maj 2022 til 31. december 2022. Sammenligningstal for 2021 og tidligere er baseret på rapporterede tal for perioderne eksklusive Codan.

Forsikring

Tilfredsstillende forsikringsresultat, men tab på investeringer.

RESULTAT FOR ÅRET

Det forsikringstekniske resultat i 2022 blev et overskud på 1.163 mio. kr., hvilket afspejler såvel en tilfredsstillende forsikringsdrift i Alm. Brand som et positivt resultatbidrag fra Codan. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat i henholdsvis Alm. Brand på 848 mio. kr. mod 803 mio. kr. i 2021 og Codan på 315 mio. kr.

For Alm. Brand Group blev den samlede Combined Ratio 87,8 i 2022. I Alm. Brand blev Combined Ratio 85,1, og dermed uændret i forhold til året før, der dog indeholdt en positiv påvirkning som følge af Covid-19 restriktionerne. Udviklingen dækker over en positiv udvikling i den underliggende forretning drevet af omkostningsbesparelser som følge af realiserede synergigevinster og en positiv effekt på erstatningshensættelserne som følge af et højere renteniveau, hvilket kompenserede for inflationen i skadesudbedringsomkostningerne. Resultatet indeholdt desuden højere erstatningsudgifter til vejrligsskader affødt af stormene Malik og Nora i begyndelsen af året.

Præmier

Bruttopræmierne steg til 9.591 mio. kr. mod 5.407 mio. kr. i 2021 drevet af en meget tilfredsstillende og højere end forventet organisk vækst i Alm. Brand på 5,5 % til 5.702 mio. kr. samt købet af Codan, som bidrog med 3.889 mio. kr. Den positive organiske udvikling i Alm. Brand skete på tværs af Privat og Erhverv med vækstrater på henholdsvis 5,1 % og 5,8 % og var understøttet af en række salgsrettede initiativer, herunder mersalg til eksisterende kunder, og tilfredsstillende bidrag fra partnerskaber samt i tillæg hertil den ordinære indeksering af præmieniveauet. I Codan bidrog især salget gennem Privatsikring til en positiv præmieudvikling.

Kundeloyaliteten opgjort ved fastholdelsesraten lå fortsat på et tilfredsstillende niveau i både Erhverv og Privat.

Skadeforløb

Skadeprocenten i 2022 udgjorde samlet 69,8. I Alm. Brand udgjorde skadeprocenten 68,8 mod 67,9 i 2021, hvilket afspejler marginale forskydninger i såvel den underliggende erstatningsprocent som summen af erstatningsudgifter til storskader og vejrligsskader, men til gengæld en mindre positiv påvirkning fra risikomargen i forhold til året før. I Codan udgjorde skadeprocenten 71,4 med afsæt i en lav underliggende erstatningsprocent, men til gengæld væsentligt højere erstatningsudgifter til storskader sammenlignet med Alm. Brands forretning.

Underliggende forretning

Den underliggende erstatningsprocent var samlet på 60,1 i 2022. I Alm. Brand steg den underliggende erstatningsprocent marginalt til 61,5 mod 61,3 i 2021 som følge af et højere antal småskader efter ophøret af Covid-19 restriktionerne og en højere gennemsnitlig omkostning til skadeudbedring, men til gengæld var der en positiv effekt afledt af et højere

Combined Ratio

	Alm. Brand Group	Alm. Brand Forsikring				
	2022[1]	2022[2]	2021[3]	2020	2019[4]	2018
Combined Ratio, underliggende forretning ekskl. Covid-19	78,1	77,8	79,6	81,1	82,4	82,1
Covid-19 effekt estimeret	-	-	-1,1	-2,2	-	-
Combined Ratio, underliggende forretning	78,1	77,8	78,5	78,9	82,4	82,1
Vejrligsskader f.e.r.	2,2	2,8	1,6	1,5	2,7	1,2
Storskader f.e.r.	10,4	6,7	7,7	6,3	5,9	7,4
Afløbsresultat f.e.r.	-2,5	-1,9	-2,0	-1,9	-1,3	-3,4
Ændring i risikomargen	-0,4	-0,3	-0,7	0,3	-0,1	-0,2
Combined Ratio	**87,8**	**85,1**	**85,1**	**85,1**	**89,6**	**87,1**

1) Beregnet under hensyntagen til indtægt på 76 mio. kr. fra TSA jf. hoved- og nøgletalsoversigten.
2) Beregnet under hensyntagen til indtægt på 37 mio. kr. fra TSA jf. hoved- og nøgletalsoversigten.
3) Beregnet under hensyntagen til indtægt på 72 mio. kr. fra TSA jf. hoved- og nøgletalsoversigten.
4) Opgjort eksklusive særlige omkostninger på samlet 44 mio. kr.

renteniveau, som kompenserede for inflationspåvirkningen. Summen af varslede præmieforhøjelser og indekseringen af præmieniveauet forventes i 2023 fuldt at kompensere for de prisstigninger, der ses i skadeudbedringsomkostningerne.

Vejrligsskader
Erstatningsudgifter til vejrligsskader for egen regning udgjorde 207 mio. kr. I starten af året blev Danmark ramt af en kraftig storm, Malik, og senere fulgte også stormen Nora, hvilket medførte en samlet regning på 85 mio. kr. i Alm. Brand. Til gengæld var der i resten af året et overvejende mildt vejrlig, som kun førte til få skader. Erstatningsudgifterne til vejrligsskader fordelte sig med henholdsvis 160 mio. kr. i Alm. Brand mod 86 mio. kr. i 2021 og 47 mio. kr. i Codan, der i året anvendte andre kriterier for klassificering af skaderne end Alm. Brand. Samlet påvirkede erstatningsudgifterne til vejrligsskader Combined Ratio med 2,2 %-point fordelt med 2,8 %-point i Alm. Brand og 1,2 %-point i Codan.

Storskader
Erstatningsudgifter til storskader for egen regning udgjorde 993 mio. kr. Erstatningsudgifterne til storskader i Alm. Brand udgjorde 381 mio. kr. mod 416 mio. kr. i 2021 og 612 mio. kr. i Codan. Der var i løbet af året flere større skader i energi- og industrikundesegmentet end forventet, og erstatningsudgifterne til storskader påvirkede dermed Combined Ratio med 10,4 %-point for koncernen bestående af 6,7 %-point i Alm. Brand og 15,7 %-point i Codan. Alm. Brand Group har i direkte konsekvens heraf styrket skadeforebyggelsesindsatsen mod udvalgte kundesegmenter og skærpet indtegningskravene for at sikre, at erstatningsudgifterne fremadrettet begrænses til et mere tilfredsstillende niveau. Der er desuden igangsat en række tiltag med henblik på reduktion og deling af eksponering mod enkeltstående større risici for at forbedre lønsomheden.

Afløbsresultat
Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 244 mio. kr. I Alm. Brand blev afløbsresultatet en gevinst på 107 mio. kr. svarende til 1,9 %-point, og i Codan blev afløbsresultatet en gevinst på 137 mio. kr. svarende til 3,5 %-point. Samlet udgjorde afløbsgevinster dermed 2,5 %-point.

Risikomargen
Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede årets resultat positivt med 36 mio. kr. svarende til en forbedring af Combined Ratio på 0,4 %-point. Til sammenligning påvirkede ændringen i risikomargen i 2021 resultatet i Alm. Brand med 36 mio. kr. svarende til 0,7 %-point efter udvidelsen af den partielle interne model med arbejdsskade- og ulykkesforsikring.

Omkostninger
De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på 1.728 mio. kr. og omkostningsprocenten blev dermed 18,0. De tidligere implementerede omkostningsinitiativer i Alm. Brand blev efter overtagelsen af Codan suppleret med en række tiltag for at realisere synergigevinster. Med afsæt heri blev omkostningsprocenten i Alm. Brand reduceret med 1,0 %-point til 16,3, og i Codan udgjorde omkostningsprocenten 20,5.

Genforsikring
Omkostningerne til genforsikring blev på netto 385 mio. kr. svarende til en genforsikringsprocent på 4,0.

I Alm. Brand udgjorde omkostningerne til genforsikring 185 mio. kr. mod et overskud på 68 mio. kr. sidste år, der indeholdt væsentlige modtagne erstatninger fra reassuranceprogrammet. I Codan udgjorde omkostningerne til genforsikring 200 mio. kr., heri indeholdt væsentlige betalinger fra reassuranceprogrammet som følge af opståede storskader.

Diskontering
Rentekurven, som anvendes til diskontering af præmie- og erstatningshensættelser, er steget 2,5-3 %-point inklusive VA-tillæg i den mellemlange del af kurven i forhold til ultimo 2021. Det vurderes, at effekten af rentebevægelserne gennem året har ført til en forbedring af Combined Ratio i 2022 på 2,0 %-point.

PRIVAT

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 685 mio. kr. fordelt med henholdsvis 404 mio. kr. i Alm. Brand mod 460 mio. kr. i 2021 og 281 mio. kr. i Codan. Combined Ratio udgjorde 84,1 mod 82,2 i det foregående år, hvilket dækker over et højere underliggende skadeforløb som følge af et større antal småskader – til dels som følge af en normalisering af skadesniveauerne efter genåbningen af samfundet efter Covid-19 – kombineret med en højere gennemsnitlig erstatningsudgift, men til gengæld en positiv effekt fra den tilkøbte Privat-forretning i Codan.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 4.301 mio. kr. med afsæt i en tilfredsstillende organisk vækst i Alm. Brand på 5,1 % til 2.724 mio. kr. drevet af såvel tilgang af nye kunder som øget salg til eksisterende kunder. Codan bidrog med bruttopræmieindtægter på 1.577 mio. kr., heri inkluderet en fortsat positiv udvikling i Privatsikring. På tværs af hele Privat-forretningen ses partnerskaberne at bidrage væsentligt til den samlede præmievækst.

Summen af bruttoerstatningsudgifter og resultat af genforsikring blev en omkostning på samlet 2.720 mio. kr. svarende til en skadeprocent for egen regning på 63,1. I Alm. Brand steg skadeprocenten til 66,8 mod 62,4 i 2021. Udviklingen afspejler et højere antal skader på tværs af hus-, indbo- og autoforsikring sammenlignet med det foregående

Privat

	Alm. Brand Group	Alm. Brand Forsikring		
Mio.kr.	**2022[1]**	**2022[2]**	**2021[3]**	**Ændring**
Bruttopræmieindtægter	4.301	2.724	2.592	132
Bruttoerstatningsudgifter	-2.649	-1.775	-1.577	-198
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-896	-502	-514	12
Resultat af genforsikring	-71	-43	-41	-2
Forsikringsteknisk resultat	**685**	**404**	**460**	**-56**
Afløbsresultat, erstatninger	127	63	63	0
Bruttoerstatningsprocent	61,4	65,2	60,8	4,3
Nettogenforsikringsprocent	1,7	1,6	1,6	0,0
Skadeforløb	**63,1**	**66,8**	**62,4**	**4,3**
Bruttoomkostningsprocent	21,0	18,4	19,8	-1,4
Combined Ratio	**84,1**	**85,2**	**82,2**	**2,9**
Combined Ratio, underliggende forretning	83,7	82,5	81,5	1,0
Vejrligsskader f.e.r.	1,4	2,1	1,0	1,1
Storskader f.e.r.	2,0	3,0	2,6	0,3
Afløbsresultat, erstatninger	-3,0	-2,3	-2,4	0,1
Ændring i risikomargen	0,0	-0,1	-0,5	0,4
Combined Ratio	**84,1**	**85,2**	**82,2**	**2,9**

1) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 10 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 19 mio. kr. fra TSA.
2) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 6 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 12 mio. kr. fra TSA.
3) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 10 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 23 mio. kr. fra TSA.

Nøgletal er tilsvarende tilpasset.

år og følger blandt andet af en normalisering af aktivitetsniveauet efter genåbningen af samfundet efter Covid-19. Inflationen ses desuden at have ført til højere gennemsnitlige erstatningsudgifter for blandt andet bygnings- og autoforsikring.

Erstatningsudgifter til vejrligsskader udgjorde 58 mio. kr. for egen regning, hvoraf det fulde beløb kan henføres til Alm. Brand. Bortset fra stormene Malik og Nora i begyndelsen af året var det et år uden større vejrligshændelser, og den samlede påvirkning af Combined Ratio for Alm. Brand Group blev dermed beskedne 1,4 %-point.

Erstatningsudgifter til storskader udgjorde 85 mio. kr. for egen regning fordelt med 80 mio. kr. i Alm. Brand mod 67 mio. kr. i 2021 og 5 mio. kr. i Codan. For Alm. Brand Group påvirkede erstatningsudgifter til storskader i Privat-forretningen samlet Combined Ratio med 2,0 %-point.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på samlet 896 mio. kr. I Alm. Brand blev omkostningerne reduceret til 502 mio. kr. mod 514 mio. kr. i 2021 til trods for en stigende forretningsvolumen målt ved præmieindtægter. Udviklingen er sket som følge af generelle driftsmæssige effektiviseringer samt effekten af besparelser i forbindelse med realisering af synergier. I Codan blev omkostningerne på 394 mio. kr., heri indeholdt omkostninger til Privatsikring. Samlet blev omkostningsprocenten på 21,0 fordelt med 18,4 i Alm. Brand mod 19,8 i 2021 og 25,6 i Codan.

Afløbsresultatet for egen regning på erstatninger var en gevinst på 127 mio. kr. fordelt med 63 mio. kr. i Alm. Brand – uændret i forhold til året før – og 64 mio. kr. i Codan. Afløbsresultatet kan primært henføres til et positivt resultat på bil- og ulykkesforsikringer.

ERHVERV

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 478 mio. kr. fordelt med henholdsvis 444 mio. kr. i Alm. Brand mod 343 mio. kr. i 2021 og 34 mio. kr. i Codan. Combined Ratio udgjorde 90,9 mod 87,8 i det foregående år, hvilket dækker over en forbedring i Alm. Brand understøttet af et højere renteniveau og dermed et lavere behov for forsikringsmæssige hensættelser, men til gengæld en noget højere Combined Ratio i den tilkøbte Erhvervs-forretning i Codan som følge af et højt storskadeniveau.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 5.290 mio. kr. som følge af en positiv udvikling med en fortsat stærk organisk præmievækst i Alm. Brand på 5,8 % til 2.978 mio. kr. drevet af en kontinuerlig tilstrømning af nye kunder, mersalg til eksisterende kunder og indeksering af arbejdsskadeforsikring samtidig med, at kundefastholdelsen lå højt. Desuden bidrog Codan med bruttopræmieindtægter på 2.312 mio. kr.

Summen af bruttoerstatningsudgifter og resultat af genforsikring blev samlet 3.980 mio. kr. svarende til et skadeforløb på 75,3. I Alm. Brand forbedredes skadeforløbet til 70,9 mod 72,9 i 2021 som følge af de positive effekter fra et højere renteniveau samtidig med, at de løbende initiativer til at forbedre skadeforløbet kompenserede for den stigende skadesinflation. Disse initiativer inkluderer blandt andet fortsatte positive effekter fra tidligere implementerede lønsomhedsforbedringer på bygningsforsikringer inden for beboelsessegmentet samt autoforsikringer.

Erstatningsudgifter til vejrligsskader udgjorde 146 mio. kr. for egen regning fordelt med 102 mio. kr. i Alm. Brand mod 59 mio. kr. i 2021 og 44 mio. kr. i Codan. Bortset fra stormene Malik og Nora var året kendetegnet ved et overvejende mildt vejrlig, hvor kun skybruddene i august gjorde sig bemærket. Den samlede påvirkning af Combined Ratio for Alm. Brand Group som følge af vejrligsskader blev 2,8 %-point.

Erstatningsudgifter til storskader udgjorde 908 mio. kr. for egen regning. I Alm. Brand faldt erstatningsudgifterne til 301 mio. kr. mod 349 mio. kr. i 2021 som følge af et generelt gunstigt forløb. I Codan udgjorde erstatningsudgifterne til storskader 607 mio. kr., idet der i specielt energi- og industrisegmentet var en højere frekvens af storskader end forventet. Storskader påvirkede samlet Combined Ratio med 17,2 %-point.

Året 2022 blev samlet et utilfredsstillende år for energi-forretningen til trods for en tocifret stigning i bruttopræmieindtægterne i forhold til 2021 drevet af præmieforhøjelser. Som følge af en række storskader blev Combined Ratio på 104 i perioden efter overtagelsen. Alm. Brand Group har målsat en Combined Ratio på 83 i 2025 for energi-forretningen og planlægger i tillæg til yderligere præmieforhøjelser i første halvår af 2023 at eksekvere på flere initiativer til at forbedre rentabiliteten, herunder reduktion af Offshore Construction til 20 % af præmieindtægterne mod omkring 30 % i 2022, forbedret kontrol og styring af monterings- og opsætningsrisici samt reduktion af eksponering mod USA, der vurderes relativt højt eksponeret for naturkatastrofer.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på samlet 832 mio. kr. I Alm. Brand steg omkostningerne kun marginalt fra 419 mio. kr. til 424 mio. kr. samtidig med at forretningsvolumenen steg, og omkostningsprocenten blev derved reduceret fra 14,9 til 14,3. I Codan udgjorde omkostningerne 408 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 17,4. Alm. Brand Groups omkostningsprocent blev derved på 15,6 og på tværs af koncernen ses initiativerne til realisering af synergier at reducere driftsomkostningerne med stadig stigende effekt.

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 117 mio. kr. fordelt med 44 mio. kr. i Alm. Brand

Erhverv

	Alm. Brand Group	Alm. Brand Forsikring		
Mio.kr.	**2022[1]**	**2022[2]**	**2021[3]**	**Ændring**
Bruttopræmieindtægter	5.290	2.978	2.815	143
Bruttoerstatningsudgifter	-3.666	-1.968	-2.162	203
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-832	-424	-419	-6
Resultat af genforsikring	-314	-142	109	-250
Forsikringsteknisk resultat	**478**	**444**	**343**	**89**
Afløbsresultat, erstatninger	117	44	46	-2
Bruttoerstatningsprocent	69,4	66,1	76,8	-10,6
Nettogenforsikringsprocent	5,9	4,8	-3,9	8,7
Skadeforløb	**75,3**	**70,9**	**72,9**	**-1,9**
Bruttoomkostningsprocent	15,6	14,3	14,9	-0,5
Combined Ratio	**90,9**	**85,2**	**87,8**	**-2,4**
Combined Ratio, underliggende forretning	73,8	73,6	75,8	-1,8
Vejrligsskader f.e.r.	2,8	3,4	2,1	1,3
Storskader f.e.r.	17,2	10,1	12,4	-2,3
Afløbsresultat f.e.r.	-2,2	-1,5	-1,6	-0,1
Ændring i risikomargen	-0,7	-0,4	-0,8	0,4
Combined Ratio	**90,9**	**85,2**	**87,8**	**-2,4**

1) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 16 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 31 mio. kr. fra TSA.
2) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 6 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 13 mio. kr. fra TSA.
3) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 12 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 27 mio. kr. fra TSA.

Nøgletal er tilsvarende tilpasset.

mod 46 mio. kr. i 2021 og 73 mio. kr. i Codan. I afløbsresultatet er indeholdt et positivt resultat fra primært bygnings- og løsøreforsikring, men til gengæld et negativt bidrag fra arbejdsskadeforsikring som følge af ændrede forventninger til den fremtidige lønudvikling.

INVESTERINGSRESULTAT

Investeringsresultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser blev et tab på 411 mio. kr., heri inkluderet renteudgifter til koncernens supplerende kapital mod en gevinst på 101 mio. kr. i 2021. Resultatet omfatter koncernens samlede investeringsportefølje efter overtagelsen af Codan. Resultatet for 2022 er ikke tilfredsstillende, men skal ses i lyset af de ekstraordinære negative forhold, der har hersket på de finansielle markeder med kursfald på både aktier og obligationer samt udvidelse af kreditspænd for danske realkreditobligationer og europæiske kreditobligationer.
De samlede investeringsaktiver beløb sig til 21,8 mia. kr. efter overtagelsen af Codan mod 9,1 mia. kr. ved udgangen af 2021 og er fordelt på danske og udenlandske obligationer, pantebreve og illikvid kredit, aktier samt ejendomme. Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og risiko. Den finansielle risiko justeres med afledte finansielle instrumenter.

Forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser sker ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA med tillæg for volatilitetsjustering (”VA-tillægget”). Aktivporteføljen til afdækning af renterisikoen på hensættelserne er sammensat til at følge de kursudsving på hensættelserne, der sker i takt med markedsændringer i diskonteringskurvens underliggende komponenter. Afdækningsstrategien er i 2022 blevet udfordret af de ekstraordinære store stigninger i renteniveauet og de deraf følgende afvigelser mellem sammensætningen af den væsentligste komponent i VA-justeringen – realkreditobligationer med den største cirkulerende mængde – og udstedelsesrenten for konverterbare obligationer.

Afkastet på den frie portefølje og den langsigtede aktie-beholdning bidrog samlet negativt til investeringsresultatet med 234 mio. kr. Det har generelt været et udfordrende investeringsår præget af hovedtemaer omfattende blandt andet krig i Ukraine, pengepolitiske stramninger og stigende inflation, hvilket har medført høj markedsvolatilitet og negative afkast for både aktier og obligationer.

Investeringerne i Alm. Brand Group forvaltes generelt med afsæt i en konservativ investeringsstrategi med relativ beskeden eksponering mod aktier. Koncernens investeringsresultat vil normalt følge afkastet af den frie portefølje og kun i mindre omfang udviklingen i resultatet af renteafdækningen i afdækningsporteføljen. ■

Investeringsafkast

Mio.kr.	2022			2021		
	Investeringsaktiver	Afkast		Investeringsaktiver	Afkast	
Obligationer mv.	19.419	-1.053	-5,4 %	7.782	-149	-1,9 %
Illikvid kredit inkl. pantebreve	1.488	-29	-1,9 %	597	7	1,2 %
Aktier	522	-74	-14,2 %	405	77	24,0 %
Ejendomme	373	5	1,5 %	289	19	7,2 %
Investeringsafkast, i alt	**21.802**	**-1.151**	**-5,3 %**	**9.073**	**-46**	**-0,5 %**
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed		-32			-13	
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		772			160	
Investeringsafkast, netto		**-411**			**101**	

Salg af landbrugsforsikringer gennem pengeinstitutter

Alm. Brand står stærkt på landbrugsområdet. Omvendt har Codan ikke satset på landbrug i en årrække og har ikke tidligere kunnet forsikre bankernes landbrugskunder. Det ændrer vi nu på efter sammenlægningen af vores selskaber.

Mere end hver fjerde landbrug i Danmark er forsikret via Alm. Brand. Men der er stadig plads til mange flere. Fra den 30. september 2022 har vi i Alm. Brand tilbudt landbrugsforsikringer til alle pengeinstitutter i bankassurancesamarbejdet. Den mulighed er opstået som en direkte konsekvens af sammenlægningen, hvor vi er i stand til at kombinere vores styrke inden for bankassurance med vores kompetencer inden for landbrugsforsikringer.

Op imod hver anden landbrugskunde i Danmark er kunde i en af de knap 30 banker, vi samarbejder med i Bankassurance. På baggrund af Alm. Brands lange erfaring og stærke kompetencer indenfor landbrug har vores mange partnerbanker efter sammenlægningen efterspurgt Alm. Brand til deres landbrugskunder og nu vist os den tillid, at deres landbrugskunder fremover bliver henvist til Alm. Brand.

Det er landbrugsrådgiverne rundt om i de mange partnerbanker, der henviser deres landbrugskunder til en landbrugsassurandør i Alm. Brand.

Skadeforebyggelse og bæredygtighed i fokus

Landbruget gennemgår i de her år en stor omstilling drevet af både nye forbrugerønsker, nye teknologiske muligheder, ændringer i ejerformer samt ikke mindst nye risici fra klimaforandringer og afledte reguleringskrav om at styrke bæredygtigheden i industrien. Landbruget skal omstilles til at være mere klima- og miljøvenligt samtidig med, at det forbliver økonomisk bæredygtigt.

Landbruget er i stigende omfang fokuserede på at undgå skader, og interessen for skadesforebyggende tiltag målrettet branchen er derfor i vækst. Sammen med en række tætte samarbejdspartnere har vi udviklet en række skadeforebyggende og bæredygtighedsmæssige tiltag, vi fra starten af det nye år nu tilbyder landbrugskunderne i tillæg til selve forsikringerne. ■



Bæredygtighed

Den større Alm. Brand Groups måde at tage samfundsansvar på er reflekteret i koncernens værdigrundlag og bæredygtighedsrapport.

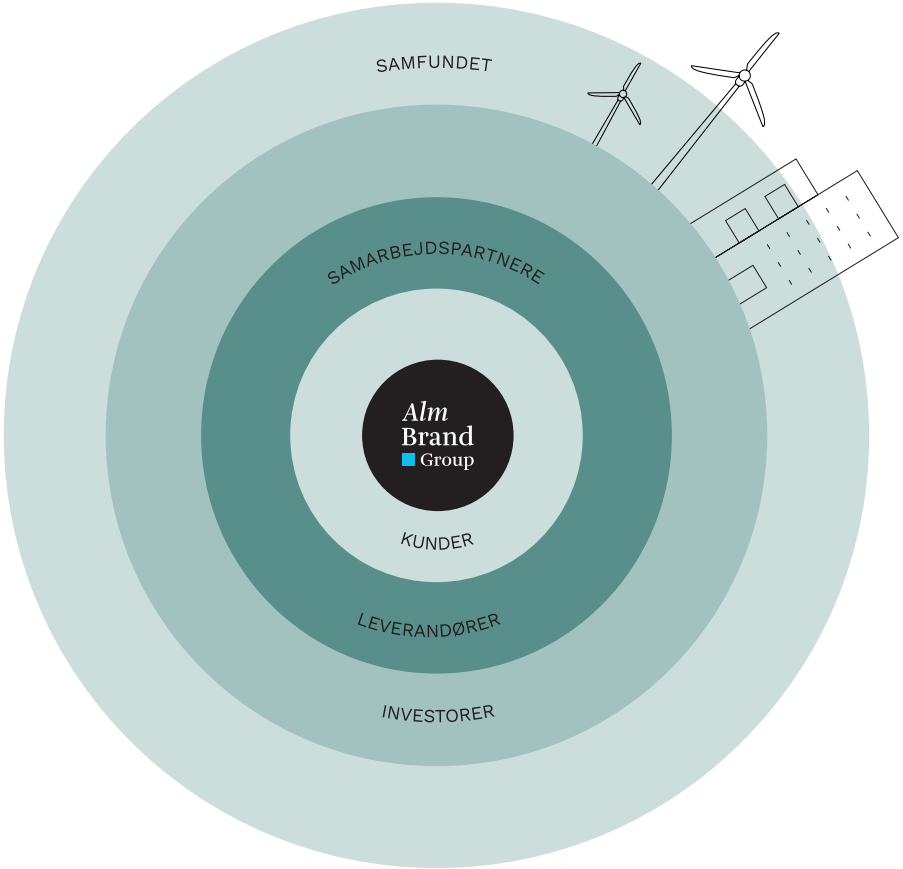
Alm. Brand Group føler et stærkt samfundsansvar og ønsker at sætte et positivt aftryk på vores omverden. Som en del af vores samfundsansvar tilstræber vi at fremme en bæredygtig udvikling og at skabe en positiv påvirkning på samfundet.

Vi er ambitiøse, vi udviser tillid og vi er ordentlige. Det er koncernens fælles værdier, og de gennemsyrer den måde, hvorpå Alm. Brand Group driver sin forretning på. Med overtagelsen af Codan er koncernens forsikringsmæssige eksponering udvidet til større danske virksomheder med aktiviteter i både ind- og udland og med det følger en række spændende industrier, herunder blandt andet nogle af de danske aktører inden for vedvarende energi.

Alm. Brand Group har i det forgangne år opdateret sin bæredygtighedspolitik med relevante målsætninger for reduktion af sit klimaaftryk frem mod 2030, og politikken beskriver tillige koncernens holdning og tilgang til samfundsansvar på fem hovedområder. Politikken omhandler følgende områder:

- Miljø og klima
- Sociale forhold og medarbejderforhold
- Antikorruption og bestikkelse
- Menneskerettigheder
- Ansvarlige investeringer.

Den samlede redegørelse for samfundsansvar for 2022 kan læses i Alm. Brand Groups Bæredygtighedsrapport 2022 **her**. Alm. Brand Group er medlem af FN Global Compact, og derfor udgør rapporten tillige Alm. Brand Groups Communication on Progress (COP). ■



Kapitalforhold

Robust kapitalgrundlag

Alm. Brand Groups langsigtede forretningsmæssige mål medfører, at koncernen på vegne af sine kunder påtager sig en række forskellige kalkulerede risici, hvilket kræver, at Alm. Brand Group har tilstrækkelige og tilfredsstillende kapitalforhold. Koncernens risici er yderligere beskrevet i note 40 og 41.

Kapitalniveauet i Alm. Brand Group vurderes som tilstrækkeligt til at modstå meget alvorlige stress. Bestyrelsen har ansvaret for, at der sker en identificering og kvantificering af de væsentligste risici. Det lovmæssige kapitalkrav sikrer, at selskaberne er tilstrækkeligt kapitaliseret til at kunne dække meget betydelige negative hændelser i de kommende 12 måneder, uden at kundernes fordringer kompromitteres.

Alm. Brand har en målsætning om et ordinært udbytte svarende til en pay-out ratio på mindst 80 % af årets resultat efter skat. Det vil indgå i vurderingen, om der i de kommende år forventes et øget kapitalbehov enten som følge af planlagte aktiviteter, særlige risici eller manglende indtjening.

KAPITALGRUNDLAG

Koncernens solvensdækkende kapitalgrundlag udgjorde 5.858 mio. kr. ultimo 2022 og bestod af egenkapital inklusive restricted tier 1-kapital, supplerende kapital samt fortjenstmargen.

I kapitalgrundlaget er der indregnet supplerende tier 2-kapital for 1.294 mio. kr. Derudover har koncernen i april 2022 udstedt restricted tier 1-kapital, som er indregnet med 396 mio. kr. ultimo 2022. Kapitalgrundlaget består desuden af fortjenstmargen på 967 mio. kr. Kapitalgrundlaget er opgjort efter fradrag for foreslået udbytte på 0,30 kr. pr. aktie svarende til 462 mio. kr.

DET LOVMÆSSIGE KAPITALKRAV

Alm. Brand Group anvender en kombination af metode 1 og metode 2 til at opgøre koncernens solvenskapitalkrav. Solvenskapitalkravet i Alm. Brand Forsikring beregnes via en partiel intern model og konsolideres på koncernniveau med metode 2.

Solvenskapitalkravet i koncernens øvrige selskaber beregnes med standardformlen i Solvens II-lovgivningen og konsolideres samlet under metode 1. Solvenskapitalkravet for koncernen opgøres som summen af disse to opgørelser.

Solvenskapitalkravet ultimo 2022 udgjorde 3.112 mio. kr. beregnet på den kombinerede metode, herunder ved anvendelse af den partielle interne model i Alm. Brand Forsikring.

Solvensdækningen for Alm. Brand A/S-koncernen udgjorde 188 % efter fradrag for udlodning ved udgangen af 2022.

Forsikringsaktiviteter

Alm. Brand Forsikring A/S anvender en partiel intern model i kombination med standardformlen i Solvens II-lovgivningen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav. Der anvendes en partiel intern model til beregning af solvenskapitalkravet, som kan henføres til "præmie- og reserverisici" samt "naturkatastroferisici". Den partielle interne model er designet, så den afspejler forretningsstrukturen samt genforsikringsdækningerne og er baseret på selskabets egne data.

Solvenskapitalkravet for Alm. Brand Forsikring A/S udgjorde 1.031 mio. kr. ultimo 2022 mod 973 mio. kr. ultimo 2021.

Codan Forsikring og Privatsikring anvender standardformlen til opgørelse af selskabernes solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkravet for Codan Forsikring udgjorde 1.945 mio. kr. mens solvenskapitalkravet for Privatsikring udgjorde 230 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Solvens II-lovgivningen giver mulighed for at indregne den tabsabsorberende effekt fra et udskudt skatteaktiv ved opgørelsen af kapitalkravet. Alm. Brand Group har valgt at benytte denne mulighed ved opgørelsen af solvenskapitalkravet i koncernens selskaber. ■

God selskabsledelse

For Alm. Brand Group er god selskabsledelse vigtig, og bestyrelsen tilstræber størst mulig gennemsigtighed og åbenhed og er enig i grundprincipperne i anbefalingerne for god Corporate Governance.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG ORGANISERING

Alm. Brand af 1792 fmba ejer 46,7 % af aktierne i Alm. Brand A/S og har efter Alm. Brands overtagelse af Codan i alt ca. 700.000 medlemmer, som alle er kunder i enten Alm. Brand Forsikring eller Codan. På den baggrund bliver fem ud af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer indstillet af Alm. Brand af 1792 fmba. De øvrige generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige.

De fem bestyrelsesmedlemmer, der indstilles af Alm. Brand af 1792 fmba's bestyrelse, er valgt blandt medlemmerne af foreningens repræsentantskab i henhold til dennes vedtægter.

Oplysninger om de indstillede medlemmers baggrund, kompetencer og udvælgelseskriterier fremgår af de fuldstændige forslag forud for generalforsamlingen. Oplysninger om blandt andet bestyrelsesmedlemmernes øvrige direktions- og bestyrelsesposter samt særlige kompetencer fremgår af årsregnskabet. For nye kandidater oplyses øvrige direktions- og bestyrelsesposter også i de fuldstændige forslag forud for ordinære generalforsamlinger.

Da mindre end halvdelen af bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige, afviger Alm. Brand A/S fra Komiteen for god selskabsledelses anbefaling herom. Det er ledelsens opfattelse, at hovedaktionærens og de øvrige aktionærers interesser er sammenfaldende.

MANGFOLDIGHED OG DIVERSITET I BESTYRELSEN OG LEDELSEN

Komiteen for god Selskabsledelse anbefaler, at der årligt drøftes aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i koncernens ledelsesniveauer.

Alm. Brands bestyrelse har fokus på at fremme mangfoldighed, og Alm. Brand vedtog senest i 2022 en ligestillingspolitik i overensstemmelse med gældende lovgivning. Politikken fokuserer på at øge andelen af det underrepræsenterede køn og indebærer en årlig opfølgning på udviklingen i kønnenes repræsentation i lederstillinger.

Bestyrelsen i Alm. Brand består af 12 medlemmer inklusive medarbejdervalgte. Ultimo 2022 var seks ud af 12 bestyrelsesmedlemmer kvinder. I bestyrelsens politik for området er der formuleret en

46,7%

af aktiekapitalen ejes af Alm. Brand af 1792 fmba.

Alm. Brand af 1792 fmba er en forening, hvis medlemmer er Alm. Brand Forsikrings kunder. Fem ud af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer er indstillet af hovedaktionæren.

Bestyrelsesudvalg

Revisionsudvalg	Risikoudvalg
Anette Eberhard (formand)	Jan Skytte Pedersen (formand)
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen	Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Jan Skytte Pedersen	Anette Eberhard
Pia Laub	Pia Laub
Nomineringsudvalg	**Vederlagsudvalg**
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)
Jan Skytte Pedersen	Jan Skytte Pedersen
Per V. H. Frandsen	Anette Eberhard
Boris Nørgaard Kjeldsen	Brian Egested
Tina Schmidt Madsen	

målsætning om, at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 40 %, og målet om ligelig kønsfordeling er dermed overholdt. Den samlede redegørelse for mangfoldighed i ledelsen samt yderligere information og politikker om den kønsmæssige sammensætning af ledelsen findes **her**.

BESTYRELSESUDVALG

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg – revisionsudvalget, risikoudvalget, nomineringsudvalget og vederlagsudvalget. Bestyrelsens formand og næstformand, der ikke kan betegnes som uafhængige, indgår i disse udvalg, hvorfor flertallet af udvalgenes medlemmer ikke er uafhængige. Dette afviger fra anbefalingerne for god selskabsledelse, men bestyrelsen har truffet dette valg for derved at sikre stort fokus på udvalgenes arbejde.

På Alm. Brands hjemmeside er der en detaljeret beskrivelse af udvalgenes opgaver, medlemmerne af udvalgene, mødefrekvens mv. Information findes **her**.

LEDELSESORGANER

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Alm. Brand A/S og koncernens datterselskaber efter et tostrenget ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i Alm. Brand A/S er nærmere beskrevet i afsnittet Ledelseshverv og særlige kompetencer. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen består af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og aktuelt fire medarbejdervalgte medlemmer. Af de 12 bestyrelsesmedlemmer er seks mænd og seks kvinder. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af oversigten over ledelseshverv på siderne 34-37. Pia Laub, Karen Sofie Hansen-Hoeck og Anette Eberhard anses for uafhængige, da de ikke er medlemmer af selskabets hovedaktionærs bestyrelse.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen vægt på, at følgende kompetencer er repræsenteret i bestyrelsen som helhed: generel ledelsesmæssig erfaring, erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter, erfaring med revisions- og regnskabsforhold særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget, indsigt i finansielle forhold, indsigt i juridiske forhold, indsigt i økonomiske forhold, erfaring med risikostyring, solvens og investeringer samt overordnet indsigt It-mæssige forhold.

BESTYRELSESEVALUERING

Bestyrelsen evaluerer sine samlede kompetencer og sin arbejdsform én gang årligt. Bestyrelsen inddrager minimum hvert tredje år ekstern bistand ved evalueringen. Som led i evalueringen drøftes antal, niveau og kompleksitet af bestyrelsesmedlemmernes andre ledelseshverv med henblik på at sikre et rimeligt niveau af andre ledelseshverv. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden. Evalueringsproceduren sker med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel og strategi og indebærer en vurdering af de enkel-

Bestyrelsens særlige kompetencer

	Generel ledelse	Alm. Brands kunde-segmenter	Revisions- og regnskabs-forhold	Finans	Jura	Økonomi	IT	Risikostyring og solvens	Investeringer
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen	•	•	•	•		•		•	•
Jan Skytte Pedersen	•	•	•	•		•		•	•
Anette Eberhard	•	•	•	•		•	•	•	•
Per V.H. Frandsen	•	•		•		•			•
Karen Sofie Hansen-Hoeck	•	•		•	•	•	•		
Boris Nørgaard Kjeldsen	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Pia Laub	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Tina Schmidt Madsen	•	•	•	•		•		•	•
Brian Egested	•	•							
Claus Nexø Jensen		•							
Henriette Pedersen		•							
Lotte Kathrine Sørensen		•							
	75%	100%	50%	67%	25%	67%	33%	50%	58%

te bestyrelsesmedlemmers individuelle kompetencer såvel som bestyrelsens kollektive kompetencer i overensstemmelse med Finanstilsynets anbefalinger om bestyrelsesevaluering. Evalueringen omfatter derudover bl.a. samarbejdet med selskabets direktion, formandens ledelse af bestyrelsen, arbejdet i udvalgene samt bestyrelsesmaterialet og den overordnede tilrettelæggelse af arbejdet i bestyrelsen.

Bestyrelsens selvevaluering 2022 omfattede i tillæg til de vanlige kompetencevurderinger og samarbejdet med direktionen en gennemgang af bestyrelsens kvalifikationer og parathed i forhold til den forestående overtagelse af Codan. Bestyrelsen har i december 2022 gennemført en ekstraordinær evaluering af bestyrelsen med assistance af ekstern konsulent. Evalueringen tog udgangspunkt i det nye Alm. Brand Group. Evalueringen gav ikke anledning til væsentlige bemærkninger. Resultatet af evalueringen indgår fremadrettet i bestyrelsesarbejdet.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes **her**.

VEDERLAGSPOLITIK

Alm. Brands vederlagspolitik findes på selskabets hjemmeside **her**. Selskabet efterlevede i 2021 den i årsregnskabet 2021 beskrevne lønpolitik og har i 2022 efterlevet den i 2022 vedtagne lønpolitik.

Bestyrelsen
Bestyrelsen aflønnes med faste årlige vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og det ansvar, der er forbundet med bestyrelseshvervet.

I overensstemmelse med vederlagspolitikken aflønnes bestyrelsesmedlemmerne ikke med incitamentsprogrammer.

Ifølge anbefalingerne for god selskabsledelse skal bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen finder, at det er tilstrækkeligt, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det forgangne år som led i godkendelsen af årsregnskabet, og at formanden på generalforsamlingen redegør for bestyrelsens forventede vederlag for indeværende regnskabsår.

Bestyrelsen fik samlet 6,7 mio. kr. i 2022.

Direktionen
Vederlaget til direktionen består af en løn, der tilstræbes fastsat, så den er konkurrencedygtig i forhold til tilsvarende hverv i den finansielle sektor. I tillæg til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil, fri telefon og andre sædvanlige lønsubstitutter indgår i vederlaget. Direktionens øvrige ledelseshverv i selskaber, som indgår i Alm. Brand Group, udløser ikke vederlag. Vederlagsrapporten er tilgængelig **her**.

Bestyrelses- og udvalgsmøder

	Bestyrelsesmøder	Revisionsudvalg	Vederlagsudvalg	Fremmøde
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen	●●●●●●●●●●●●	●●●●●	●●	100 %
Jan Skytte Pedersen	●●●●●●●●●●●●	●●●●●	●●	100 %
Anette Eberhard	●●●●●●●○●●●	●●●○●	●●	89 %
Per V.H. Frandsen	●●●●●●●●●●●●			100 %
Karen Sofie Hansen-Hoeck	●●●●●●●●●●●●			100 %
Boris Nørgaard Kjeldsen	●●●●●●●●●○●			91 %
Pia Laub (indtrådt i Revisionsudvalget fra den 16. august 2022)	●●●●●●●●●●●●	●●		100 %
Tina Schmidt Madsen	●●●●●●●●●●●●			100 %
Brian Egested	●●○●●●●●●●●●		○●	92 %
Claus Nexø Jensen	●●●●●●○●●●●			100 %
Henriette Pedersen (valgt til bestyrelsen i april 2022)	●●●●●●●			100 %
Lotte Kathrine Sørensen	●●●●●●●●●●●●			100 %

● Fremmøde ○ Afbud

I 2022 modtog direktionen samlet 15 mio. kr. i vederlag inklusive værdien af aktieløn, pension mv. Tildelingen af aktier som aktieløn sker i henholdsvis juni og december. Den 3. juni 2022 blev der tildelt 37.433 aktier til en kursværdi på 445.453 kr. for første halvår 2022, og den 8. december 2022 blev der tildelt 63.128 aktier til en kursværdi på 667.263 kr. for andet halvår 2022.

Direktionens vederlag reguleres hvert andet år. Direktionen består af administrerende direktør Rasmus Werner Nielsen og viceadministrerende direktør Anne Mette Toftegaard (tiltrådt den 1. september 2022).

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCES

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Alm. Brand A/S' risikostyring og kontrolorganisation i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer koncernens:

- Organisation
- Planer og budgetter
- Risiko for besvigelser
- Interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget støtter bestyrelsen i dette arbejde. Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Koncernens interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Der revideres stikprøvevis på alle forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder årsregnskabet og regnskabsaflæggelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I den forbindelse vurderer bestyrelsen koncernens organisation for så vidt angår:

- Risikomåling og risikostyring
- Regnskabs- og budgetorganisation
- Intern kontrol
- Prokuraregler
- Funktionsadskillelse eller kompenserende foranstaltninger
- It-organisation og it-sikkerhed

Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- Drøftelse af ledelsens eventuelle incitament til eller motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelse
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Det nedsatte revisionsudvalg understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

RISIKOSTYRING OG REGNSKABSPROCES

Den daglige risikostyring varetages på segmentniveau ud fra risikorammer udstukket af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité bestående af direktionen, selskabernes risikoansvarlige samt de ansvarlige for aktuariaterne, it-afdelingen, økonomiafdelingen samt de forretningsansvarlige.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er aktuariatet, som er ansvarlige for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Investering, som er ansvarlig for opgørelse af koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Beretningen udarbejdes af Investor Relations på baggrund af informationer fra en række afdelinger, herunder økonomiafdelingen og forretningsområdet.

Der henvises i øvrigt til note 40, Kapital- og risikostyring samt note 41, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af koncernens risici.

WHISTLEBLOWER-ORDNING

I 2014 etablerede koncernen en whistleblower-ordning som led i implementeringen af ny lovgivning. Her har medarbejdere mulighed for anonymt at indberette overtrædelse eller mistanke om overtrædelse af den finansielle lovgivning udført af ansatte eller bestyrelsesmedlemmer i Alm. Brand Groups selskaber. Whistleblower-ordninger er forankret i Compliance, der i 2022 ikke har modtaget indberetninger, som falder inden for ordningen.

AKTIVT EJERSKAB

Alm. Brand Groups likvide aktieinvesteringer sker gennem bæredygtige investeringsforeninger. Da investeringerne sker i regi af investeringsforeninger, har Alm. Brand ikke mulighed for at udøve stemmeret, men vurderer i stedet løbende, om de eksterne forvaltere lever op til de opstillede forventninger. Alm. Brand modtager kvartalsvis ESG-rapportering omfattede den likvide investeringsportefølje. Alm. Brands langsigtede aktieinvesteringer er begrænset til investeringer i selskaber, som vurderes at være er i overensstemmelse med **Alm. Brand Groups politik for ansvarlige investeringer**.

POLITIK FOR DATAETIK

Alm. Brand Group lægger vægt på beskyttelse af vores kunders persondata og støtter op om Forsikring & Pensions principper for dataetik.

På det grundlag har Alm. Brand Group vedtaget en politik for dataetik, der bygger på følgende principper:

- Vi ønsker, at vores kunder er informeret om anvendelsen af persondata og sikrer løbende opdatering af vores persondatapolitik, hvor kunden altid kan finde oplysninger om behandlingen af persondata.
- Alm. Brand ønsker at stille relevante kundeløsninger til rådighed for kunderne og har en ambition om at benytte relevante digitale muligheder på et ansvarligt grundlag i kundernes interesse.
- Vi beder alene om samtykke til indhentelse eller videregivelse af oplysninger, som de konkrete løsninger og produkter, vi eller vores samarbejdspartnere tilbyder vores kunder, giver anledning til.
- Vi har stort fokus på databeskyttelse i koncernen og ønsker at alle personer, der skulle have spørgsmål kan kontakte os. Derfor har vi både udpeget en Databeskyttelses rådgiver og en GDPR og kundeambassadør, der løbende kan besvare henvendelser fra kunder og medvirke til, at alle i koncernen er klædt på til at varetage dataetiske principper så kunden kan føle sig tryg.

KOMITÉEN FOR GOD SELSKABSLEDELSES ANBEFALINGER

Alm. Brand Group er omfattet af Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger, som kan findes på **corporategovernance.dk.** Bestyrelsen i Alm. Brand A/S tager årligt stilling til samtlige anbefalinger efter "følg eller forklar"-princippet. Den fulde redegørelse er tilgængelig **her**.

Koncernen afviger fra anbefalingerne for god selskabsledelse på følgende punkt:

- Mindst halvdelen af bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er ikke uafhængige, se Bestyrelsens sammensætning og organisering

Det er bestyrelsens vurdering, at Alm. Brand A/S bortset fra ovenstående punkt lever op til anbefalingerne for god selskabsledelse, og at ovenstående undtagelse ikke er til ulempe eller strider imod aktionærernes eller øvrige interessenters interesser. ■

Anbefalingerne for god Selskabsledelse

Hovedpunkter fra skemaet:	Alm. Brand følger:
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter	Ja
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar	Ja
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering	Ja - overvejende
4. Ledelsens vederlag	Ja
5. Risikostyring	Ja

Brandsikring af gartnerier

To store gartnerier brændte i 2022 omkostningerne til udbedringer var store, og derfor besluttede vi at styrke skadesforebyggelsesindsatsen over for hele gartneribranchen.

Hvordan sikrer man sig som landbrug og gartneri et godt beredskab, så man er forberedt og brandparat, hvis ulykken indtræffer? Det er store og dyre byggerier, så der kan hurtig opstå skader for mange millioner. Oven i følger alle udgifterne i tabt fortjeneste, fordi faciliteterne har fået brandskade. For ikke at tale om alle de menneskelige omkostninger. Ved den største af gartneribrandene skete der skade på 24.000 m² væksthuse – et areal, der svarer til lidt mere end tre fodboldbaner. Begge brande have elinstallationen som hovedårsag.

Via besøg hos en række gartnerier – og med læring fra de omtalte skader med i bagagen – har vi sammen med eksterne partnere revurderet risikoen i branchen. Det er mundet ud i, at hele bestanden af gartnerier er blevet bedt om at gennemføre en række skadeforbyggende tiltag.

Vi har også besluttet at besigtige ca. 100 gartnerier fysisk i løbet af 2023. Besigtigelserne foretages af koncernens risikokonsulenter.

Konkrete skadeforebyggende tiltag
Hovedparten af besigtigelserne på gartnerierne medfører skærpede krav til netop øget brandforebyggelse. Mange af de store gartnerier har i de gode år med vækst automatiseret driften, men eltavler, vækstlys og tilhørende elinstallationer er ikke altid fulgt med i samme takt. Det kan resultere i en større belastning af eltavlerne og dermed øget brandrisiko.

Ved sikring af eltavlerne med sprinklere minimeres risikoen markant for, at en brand i tavlen kan udvikle sig. Og hvor en sprinkler ikke er løsningen, kan brandovervågning af tavlen med f.eks. røgmeldere bidrage til, at der sendes en alarm ud af huset, og at strømmen i tavlen i belastede områder slås fra. Mange af vores gartnerikunder har modtaget budskabet positivt, og flere er allerede gået i gang med at implementere de skadeforebyggende tiltag. ■



Aktionærinformation

AKTIEKURSEN

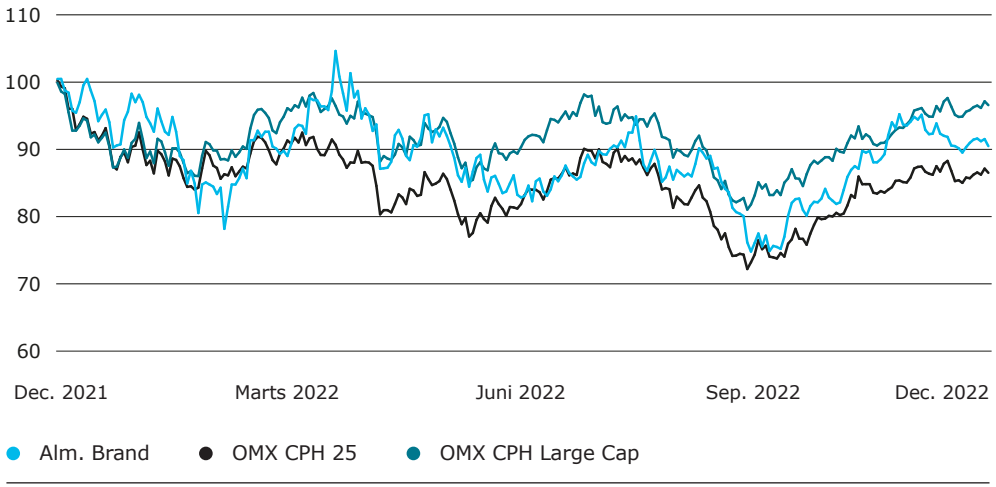
Alm. Brand-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen og indgår i Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap indekset. Ultimo året var aktiekursen på 11,25 kr. pr. aktie mod 12,74 ultimo året før. Alm. Brand udbetalte efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling i april måned et ordinært udbytte på 0,30 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2021 og en investering i Alm. Brand-aktien har dermed i det forgangne år givet et afkast på -9,52 % inklusive geninvestering af udbetalt udbytte.

Til sammenligning gav Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap og Nasdaq OMX Copenhagen 25 indekset et afkast på henholdsvis -3,42 % og -13,49 %.

Markedsværdien af Alm. Brand udgjorde 17,3 mia. kr. pr. ultimo 2022 og den gennemsnitlige daglige handelsvolumen i Alm. Brand-aktien var 1.814.015 stk. i 2022.

Aktiekursudvikling

Alm. Brand sammenlignet med Nasdaq OMX CPH C25 og Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap.



Aktiekapital og ejerforhold

Selskabets nominelle aktiekapital udgjorde ultimo året 1.541.140.000 kr. fordelt på aktier á 1 kr. Hver aktie repræsenterer én stemme.

Ved udgangen af 2022 havde Alm. Brand en beholdning af egne aktier på 116.743 stk. svarende til mindre end 0,1 % af aktiekapitalen.

Bemyndigelser til kapitalforhøjelse og erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen indenfor nærmere beskrevne rammer ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt 236.490.000 kr. Bemyndigelsen er gældende indtil den 29. april 2025.

Bestyrelsen er desuden bemyndiget til at lade selskabet erhverve egne aktier, således at den pålydende værdi af selskabets beholdning af egne aktier ikke overstiger 10 % af aktiekapitalen.

Ejerforhold

Alm. Brand af 1792 fmba er med en ejerandel på 46,7 % pr. ultimo 2022 den største aktionær i Alm. Brand, og Alm. Brand er ikke bekendt med andre aktionærer med en ejerandel på over 5 %.

Aktieinformation

Antal aktier (á 1 kr.)	1.541.140.000 stk.
Aktieklasser	1
Begrænsninger i omsættelighed og stemmeret	Ingen
Indeks	Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap
Symbol	ALMB
ISIN-kode	DK0015250344

Samlet havde Alm. Brand ved udgangen af året 30.709 navnenoterede aktionærer, hvilket er stigning på knap 2.000 i forhold til året før. De frit omsættelige aktier udgør 53,3 % af det totale antal aktier.

Danske investorer udgør den største del af aktionærerne, og de ejer sammenlagt 72 % af de frit omsættelige navnenoterede aktier.

Opdateret udlodningspolitik

Bestyrelsen i Alm. Brand vedtog i november 2022 en ny udlodningspolitik, hvorefter Alm. Brand sigter mod at udlodde mindst 80 % af årets resultat efter skat til aktionærerne. Årets resultat opgøres i relation hertil som resultatet af fortsættende aktiviteter eksklusive særlige omkost-

Geografisk fordeling



- 72 % Danmark
- 2 % Norden ekskl. Danmark
- 21 % Europa ekskl. Norden
- 14 % Nordamerika
- < 1 % Øvrige

ninger relateret til integration af Codan og realisering af synergier samt afskrivninger på immaterielle aktiver.

Alm. Brand Group har endvidere en målsætning om til enhver tid at have en solvensdækning på minimum 170 % i forhold til solvenskapitalkravet, ligesom de enkelte års udbyttebetalinger vil blive fastlagt under hensyntagen til planlagte aktiviteter, herunder investeringer og særlige risici.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales ordinært udbytte på 0,30 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2022. Det foreslåede udbytte pr. aktie summer til en samlet udbyttebetaling på 462 mio. kr., hvilket svarer til en udlodning af 98 % af det korrigerede resultat efter skat.

Investor Relations politik
For at sikre at aktørerne på aktiemarkederne, herunder nuværende og potentielle investorer, kan træffe velinformerede investeringsbeslutninger afholder Alm. Brand Group investormøder med koncernledelsen i forbindelse med offentliggørelsen af delårsregnskaber. Koncernledelsen og Investor Relations møder tillige såvel nuværende og potentielle investorer som aktieanalytikere på regelmæssig basis, og har således i det forgangne år deltaget i investorseminarer i både ind- og udland.

På Alm. Brands Investor Relations hjemmeside **her** findes alle offentliggjorte selskabsmeddelelser, regnskaber, investorpræsentation, finanskalender, corporate governance dokumenter mv.

Kontakt
Den daglige kontakt med investorer og analytikere varetages af:

Mads Thinggaard,
Direktør for Investor Relations
Tlf. +45 20 25 54 69
E-mail: abmati@almbrand.dk

Mikael Bo Larsen,
Senior Investor Relations Officer
Tlf. +45 51 43 80 02
E-mail: abmela@almbrand.dk

Ordinær generalforsamling
Den ordinære generalforsamling i Alm. Brand A/S afholdes onsdag den 26. april 2023 kl. 11.00 på Hotel Scandic Kødbyen, Skelbækgade 3A, 1717 København. ■

Analytikerdækning

Alm. Brand aktien dækkes aktuelt af fem analytikere.

Carnegie	Gustav Kallehave Høegh
Danske Bank	Asbjørn Nicholas Mørk
Jyske Bank	Anders Haulund Vollesen
Nordea	Jakob Brink
SEB	Martin Gregers Birk

Finanskalender 2023

Følgende finanskalender er gældende for året 2023:

26. april 2023	Ordinær generalforsamling
11. maj 2023	Delårsrapport for 1. kvartal 2023
17. august 2023	Delårsrapport for 2. kvartal 2023
9. november 2023	Delårsrapport for 3. kvartal 2023

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)

Gårdejer, født i 1954
og indtrådt i 1994.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelse
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Danish Agro A.m.b.a Danish Agro Finance A/S
	Næstformand Dan Agro Holding A/S
	Medlem DanHatch Holding A/S Hesselbjerg Agro A/S Vilomix International Holding A/S DV International Holding A/S Danish Agro Machinery Holding A/S Dava Foods Holding A/S Sjællandske Medier A/S med datterselskaber
DIREKTØR	JHM Holding 2010 ApS

Jan Skytte Pedersen (næstformand)

Direktør, født i 1956
og indtrådt i 2010.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelse
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Næstformand** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Herm. Rasmussen A/S
	Medlem Herm. Rasmussen A/S Holding Herm. Rasmussen A/S Erhvervsejendomme Herm. Rasmussen A/S Malerforretning Ringvejens Autolakereri A/S Malerfirma Fr. Nielsen og Søn A/S Søfronten Herning P/S Ejendomsselskabet Lysbroengen P/S Rederiet Viking P/S Silkeborg Fodbold College Fabrikant Michael Sørensens Fond
DIREKTØR	MFP Holding, Silkeborg ApS Herm. Rasmussen A/S Holding Malerfirma Fr. Nielsen og Søn A/S

Boris Nørgaard Kjeldsen

Administrerende direktør,
født i 1959 og indtrådt i 2003.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i juridiske forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelse
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Kemp & Lauritzen A/S Glentco-Legatfonden
	Medlem Benny Johansen & Sønner A/S AG Gruppen A/S samt 100 % ejede datterselskaber EjendomDanmark

Karen Sofie Hansen-Hoeck

Direktør, født i 1965
og indtrådt i 2013.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Indsigt i juridiske forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Indsigt i finansielle forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige forhold
Erfaring fra Alm. Brand-koncernens kundesegmenter

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Madkulturen (institution under Fødevareministeriet)
	Medlem Danske Spil A/S Søstrene Grene Softline A/S Fairtrade Mærket Danmark Fonden Fødevarebanken Hovmand A/S Connecting Food Holding ApS
DIREKTØR	Connecting Food Holding ApS Producters ApS

Pia Laub

Prof. bestyrelsesmedlem,
født i 1969 og indtrådt i 2020.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i juridiske forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelse
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Det Nationale Sorgcenter Ny Carlsberg Glyptotek

Anette Eberhard

Direktør, født i 1961
og indtrådt i 2015.



LEDELSESHVERV

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelse
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU)
DIREKTØR	IIP Denmark P/S (adm. direktør) IIP Denmark GP ApS PKA Private Funds III GP ApS SEEKEE ApS PKA Venture I GP ApS PKA Private Funds IV GP ApS

Per Viggo Hasling Frandsen

Godsejer, født i 1952
og indtrådt i 2009.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** "Sia" Per Frandsen Latvia

Tina Schmidt Madsen

Direktør, født i 1968
og indtrådt i 2021.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Erfaring med risikostyring og solvensopgørelser
Investeringer

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Repræsentantskabsmedlem** Sydbank A/S
DIREKTØR	Schmidt Invest ApS TSM Holding ApS Schmidt Ejendomme ApS Schmidt Advicer ApS

Lotte Kathrine Sørensen (medarbejdervalgt)

Personaleforeningsformand,
født i 1974 og indtrådt i 2020.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Personaleforeningen i Alm. Brand Forsikring A/S **Medlem** Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond

Claus Nexø Jensen (medarbejdervalgt)

Landbrugsassurandør, født i 1966 og indtrådt i 2018.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Assurandørforeningen i Alm. Brand
	Medlem Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Næstformand** Finansforbundet - Assurandørerne

Brian Egested (medarbejdervalgt)

Afdelingschef, født i 1969 og indtrådt i 2014.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter
Generel ledelsesmæssig erfaring

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Alm. Brand Chefforeningen
	Medlem Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand Fond
DIREKTØR	Egested Holding ApS (adm. direktør) MonKeyBo Group ApS Finansforbundet - Assurandører

Henriette Pedersen (medarbejdervalgt)

Skadebehandler af bygningsskader, født i 1978 og indtrådt i 2022.



SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring fra Alm. Brand Groups kundesegmenter

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Alm. Brand A/S

Direktion

Rasmus Werner Nielsen

Adm. direktør, født i 1969 og ansat i Alm. Brand siden 2017. Adm. direktør fra oktober 2019.



LEDELSESHVERV

ADM. DIREKTØR	Alm. Brand A/S Alm. Brand af 1792 fmba
BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Formand** Alm. Brand Forsikring A/S Alm. Brand Præmieservice A/S Alm. Brand PIA A/S Pensionskassen under Alm. Brand A/S (udnævnt af direktionen)
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** Forsikring & Pension

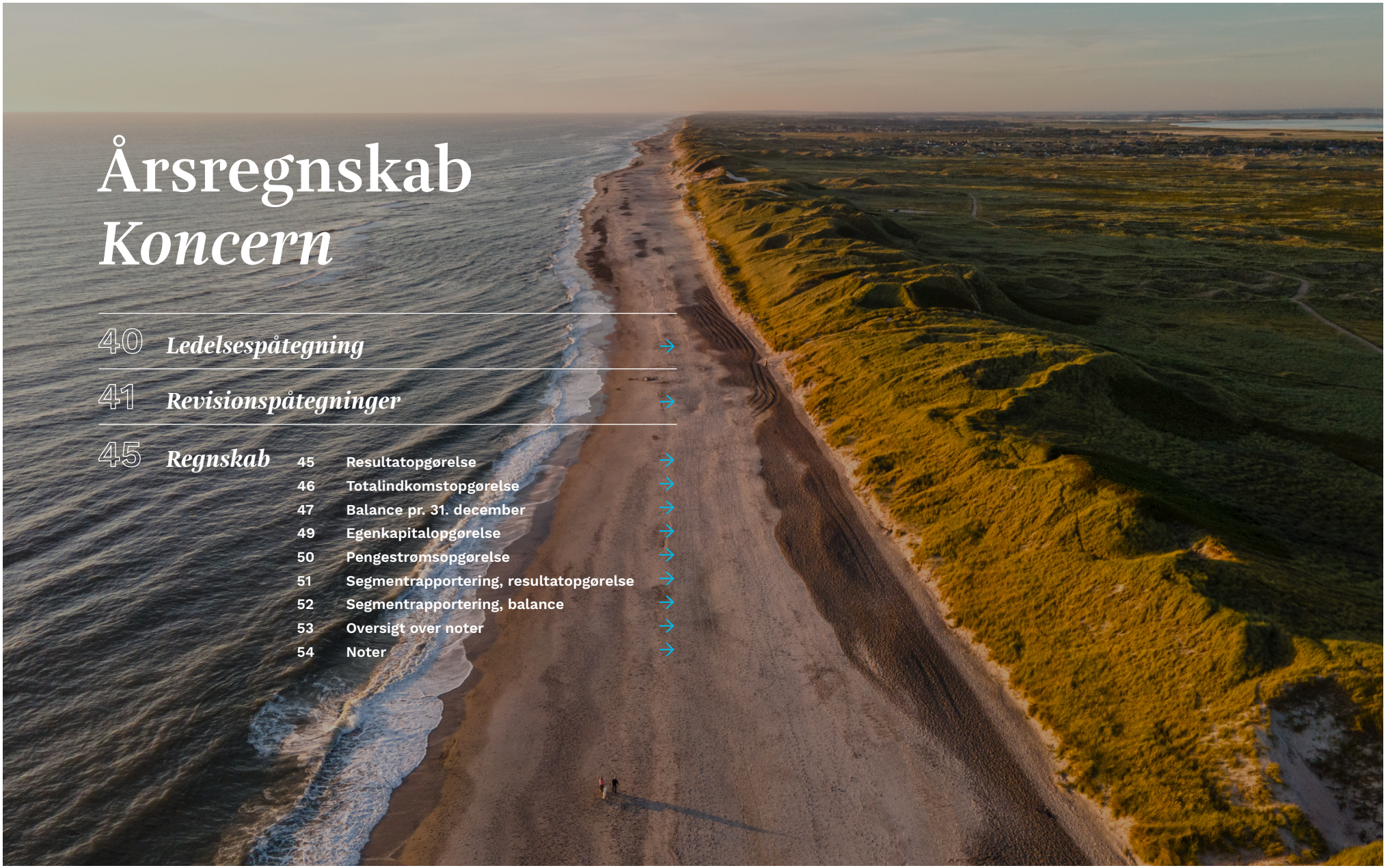
Anne Mette Toftegaard

Viceadministrerende direktør, født i 1966 og ansat i Alm. Brand siden 2022. Vicedministrerende direktør fra september 2022.



LEDELSESHVERV

VICEADM. DIREKTØR	Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	**Medlem** EKF Danmarks Eksportkredit Eksport Kredit Finansiering A/S Danmarks Eksport- og Investeringsfond



Årsregnskab
Koncern

40 *Ledelsespåtegning*

41 *Revisionspåtegninger*

45 *Regnskab*

45 Resultatopgørelse
46 Totalindkomstopgørelse
47 Balance pr. 31. december
49 Egenkapitalopgørelse
50 Pengestrømsopgørelse
51 Segmentrapportering, resultatopgørelse
52 Segmentrapportering, balance
53 Oversigt over noter
54 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Alm. Brand A/S.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten for Alm. Brand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 med **Alm.Brand-2021-12-31-da.zip** i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse. ■

Direktion

København, den 2. marts 2023

Rasmus Werner Nielsen
Adm. direktør

Anne Mette Toftegaard
Vice adm. direktør

Bestyrelse

København, den 2. marts 2023

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Jan Skytte Pedersen
Næstformand

Anette Eberhard

Per Viggo Hasling Frandsen

Karen Sofie Hansen-Hoeck

Boris Nørgaard Kjeldsen

Pia Laub

Tina Schmidt Madsen

Brian Egested

Claus Nexø Jensen

Henriette Pedersen

Lotte Kathrine Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Alm. Brand A/S

Konklusion
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisions-påtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed
Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor
Vi blev første gang valgt som revisor for Alm. Brand A/S den 20. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen
Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet (herefter benævnt "regnskaberne") for regnskabsåret 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
Måling af erstatningshensættelser Koncernens erstatningshensættelser vedrørende skadesforsikring udgør 14.101 mio.kr. pr. 31. december 2022. Målingen af erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser). Vi henviser til specifikationen af erstatningshensættelserne i koncernregnskabets note 19, ledelsens beskrivelser i note 40 og 41 om risici, usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelser samt til anvendt regnskabspraksis i note 42.	Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende: • Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser • Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Vurdering og analyser af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder • Stikprøvevis kontrol af nøjagtighed og fuldstændighed af underliggende data samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher. Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes risici og usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.
Virksomhedsovertagelse Selskabet har i 2022 opnået aktiemajoritet i Codan Forsikring A/S. Dette medfører, at Codan Forsikring A/S og dets datterselskab Forsikringsselskabet Privatsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand A/S ved fuld konsolidering fra overtagelsesdagen den 2. maj 2022 baseret på en opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Den regnskabsmæssige håndtering af overtagelse er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med: • Fastlæggelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser, herunder brandværdi og kunderelationer. • Efterfølgende måling af goodwill. • Præsentation af overtagelsen i koncernregnskabet i overensstemmelse med reglerne herfor. Der henvises til omtalen i note 43.	Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores specialister inden for værdiansættelse, har blandt andet omfattet følgende: • Revision af overtagelsesbalance pr. 2. maj 2022. • Vurderet, om de anvendt principper, metoder og forudsætninger ved opgørelsen af overtagelsesbalancen til dagsværdi er velbegrundede og i overensstemmelse med regnskabsreglerne. • Stikprøvevis efterprøvning af de modeller, metoder, forudsætninger og data, som ledelsen har anvendt i forbindelse med nedskrivningstesten for immaterielle aktiver, herunder goodwill. • Sammenholdelse af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til vores branchestandarder. • Vurdering af præsentationen af overtagelsen i koncernregnskabet i forhold til IFRS-reglerne. Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysningerne vedrørende overtagelsen samt forudsætninger og usikkerheder vedrørende nedskrivningstesten, opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaber uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.

Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne for Alm. Brand A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, med filnavnet [filnavn], er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inklusive noter
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, med filnavnet [fil-navn], i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, 2. marts 2023

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 28632

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33748

Resultatopgørelse

		Koncernen	
mio. kr.	**Note**	**2022**	**2021**
Bruttopræmier	1	8.380	5.442
Afgivne forsikringspræmier		-308	-230
Ændring i præmiehensættelser		1.384	-1
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-178	-34
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-335	-3
Præmieindtægter f.e.r. i alt		**8.943**	**5.174**
Udbetalte erstatninger	2	-6.215	-3.080
Modtaget genforsikringsdækning		441	16
Ændring i erstatningshensættelser		-190	-716
Ændring i risikomargen		64	36
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-189	283
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		**-6.089**	**-3.461**
Bonus og præmierabatter		**5**	**0**
Erhvervelsesomkostninger	3	-1.361	-761
Administrationsomkostninger	4	-417	-222
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		6	1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		**-1.772**	**-982**
Forsikringsteknisk resultat		**1.087**	**731**
Renteindtægter og udbytter mv.	5	163	102
Kursreguleringer	6	-1.296	-143
Renteudgifter	7	-55	-15
Anden indkomst		26	29
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-150	-97
Investeringsafkast i alt		**-1.312**	**-124**
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		772	160
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		**-540**	**36**
Andre indtægter		172	72
Andre omkostninger	8	-780	-141
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter		**-61**	**698**
Skat, fortsættende aktiviteter	9	23	-192
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter		**-38**	**506**
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	37	544	92
Resultat efter skat		**506**	**598**
Resultat pr. aktie, kr., fortsættende aktivitet		0,0	2,0
Resultat pr. aktie udvandet, kr., fortsættende aktivitet		0,0	2,0
Resultat pr. aktie, kr.		0,3	2,4
Resultat pr. aktie udvandet, kr.		0,3	2,4

Totalindkomstopgørelse

		Koncernen	
mio. kr.	**Note**	**2022**	**2021**
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		506	598
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		0	0
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder		-2	0
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet:			
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst, i alt		**-2**	**0**
Totalindkomst, i alt		**504**	**598**
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		462	462
Indehavere af hybrid kernekapital		7	0
Alm. Brands andel af periodens resultat		35	136
Totalindkomst i alt		**504**	**598**

Balance

		Koncernen	
mio. kr.	**Note**	**2022**	**2021**
Immaterielle aktiver	**10**	**10.764**	**43**
Driftsmidler	11	914	132
Materielle aktiver		**914**	**132**
Kapitalandele i associerede virksomheder	**12**	**144**	**0**
Kapitalandele		722	599
Investeringsforeningsandele		19.469	9.024
Obligationer		535	11.978
Pantesikrede udlån		433	583
Andre udlån		311	0
Indlån i kreditinstitutter		31	0
Øvrige		491	140
Investeringsaktiver	**13**	**21.992**	**22.324**
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		24	1
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		574	336
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	**14**	**598**	**337**
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	15	791	117
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		371	28
Andre tilgodehavender	16	565	255
Tilgodehavender		**1.727**	**400**
Aktuelle skatteaktiver	25	67	21
Aktiver bestemt for salg	37	0	18.725
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		458	110
Andre aktiver		**525**	**18.856**
Tilgodehavende renter		42	74
Andre periodeafgrænsningsposter		163	69
Periodeafgrænsningsposter		**205**	**143**
Aktiver, i alt		**36.869**	**42.235**

Balance

		Koncernen	
mio. kr.	**Note**	**2022**	**2021**
Aktiekapital		1.541	1.541
Reserver, overført resultat mv.		11.365	11.703
Foreslået udbytte		462	462
Koncernegenkapital		13.368	13.706
Tier 1 kapital		397	0
Koncernegenkapital, i alt	**17**	**13.765**	**13.706**
Efterstillede kapitalindskud	**18**	**1.294**	**1.295**
Præmiehensættelser		1.252	1.128
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		1.623	486
Erstatningshensættelser		14.101	5.968
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		620	246
Hensættelser til bonus og præmierabatter		53	0
Hensættelser til forsikringskontrakter	**19**	**17.649**	**7.828**
Pensioner og lignende forpligtelser	20	12	13
Udskudte skatteforpligtelser	21	891	19
Andre hensættelser	22	46	0
Hensatte forpligtelser		**949**	**32**
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	23	218	83
Gæld i forbindelse med genforsikring		170	15
Udstedte obligationer	24	150	150
Gæld til kreditinstitutter		143	322
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	37	0	18.146
Anden gæld	26	2.502	643
Gæld		**3.183**	**19.359**
Periodeafgrænsningsposter		**29**	**15**
Passiver, i alt		**36.869**	**42.235**

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie-kapital	Sikker-hedsfonde	Andre henlæg-gelser mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Koncern-egen-kapital	Tier 1-kapital	Koncern-egen-kapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	**1.541**	**182**	**1.215**	**1.150**	**1.079**	**5.167**	**0**	**5.167**
Egenkapitalbevægelser i 2021:								
Årets resultat				598	0	598	0	598
Totalindkomst	0	0	0	598	0	598	0	598
Kapitalnedsættelse	-1.387		-1.215	2.602		0		0
Aktieemission pr. 2. december 2021	1.387			9.085		10.472		10.472
Omkostninger vedrørende aktieemission				-231		-231		-231
Foreslået udbytte				-462	462	0		0
Udbetalt udbytte				-1.229	-1.079	-2.308		-2.308
Køb og salg af egne aktier				8		8		8
Egenkapitalbevægelser, i alt	**0**	**0**	**-1215**	**10371**	**-617**	**8539**	**0**	**8539**
Egenkapital pr. 31. december 2021	**1.541**	**182**	**0**	**11.521**	**462**	**13.706**	**0**	**13.706**
Egenkapital pr. 1. januar 2022	**1.541**	**182**	**0**	**11.521**	**462**	**13.706**	**0**	**13.706**
Egenkapitalbevægelser i 2022:								
Årets resultat				499	0	499	7	506
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder			-2	0		-2		-2
Totalindkomst	0	0	-2	499	0	497	7	504
Afgang ved salg af Alm. Brand Liv og Pension		-101		101		0		0
Tilgang ved køb af Codan		1.395	2	-1.397		0		0
Skat af sikkerhedsfonde		-384		18		-366		-366
Tier 1 kapital				0		0	397	397
Betalte renter af Tier 1 kapital				0		0	-7	-7
Foreslået udbytte				-462	462	0		0
Udbetalt udbytte				0	-462	-462		-462
Køb og salg af egne aktier				-7		-7		-7
Egenkapitalbevægelser, i alt	**0**	**910**	**0**	**-1.248**	**0**	**-338**	**397**	**59**
Egenkapital pr. 31. december 2022	**1.541**	**1.092**	**0**	**10.273**	**462**	**13.368**	**397**	**13.765**

Sikkerhedsfonde skal i henhold til selskabernes vedtægter anvendes til fordel for de forsikrede.

I koncernregnskabet for Alm. Brand Group er udskudt skat af sikkerhedsfonde indregnet efter IFRS regler, hvilket medfører en forskel til egenkapitalen i moderselskabet Alm. Brand A/S.

Pengestrømsopgørelse

	Koncernen	
mio. kr.	**2022**	**2021**
Likviditet fra drift		
Indbetalte præmier	9.298	5.572
Udbetalte erstatninger	-6.914	-3.080
Modtaget udbytter	55	12
Indbetalte renter mv.	163	78
Udbetalte renter	-55	-14
Modtaget vedrørende reassurance	9	-210
Betalte omkostninger	-2.523	-1.245
Modtaget andre ordinære indtægter	172	66
Betalte/modtagne skatter	-19	-187
Likviditet fra drift, fortsættende aktiviteter	**186**	**992**
Likviditet fra drift, ophørende aktiviteter	-38	-70
Likviditet fra drift	**148**	**922**
Ændringer i investeringsplacering		
Køb af immaterielle aktiver, inventar, it-udstyr mv.	3	-38
Salg/køb af kapitalandele og investeringsforeningsandele	-10.651	-8.300
Salg/afdrag på pantebreve og udlån	-161	156
Salg/køb af obligationer	23.332	-2.008
Køb af tilknyttet virksomhed	-13.347	0
Salg af tilknyttet virksomhed	1.107	0
Ændringer i investeringsplacering, fortsættende aktiviteter	**283**	**-10.190**
Ændringer i investeringsplacering, ophørende aktiviteter	164	891
Ændringer i investeringsplacering	**447**	**-9.299**

Ændringer i finansiering		
Tier1 kapital, lån og betalte renter	390	0
Salg/køb af egne aktier	-7	8
Udbetalt udbytte	-462	-2.308
Aktieemission	0	10.241
Ændring i ansvarlig lånekapital	-1	895
Ændring i gæld til kreditinstitutter	-179	215
Ændring i anden gæld	26	-6
Ændringer i finansiering, fortsættende aktiviteter *)	**-233**	**9.045**
Ændringer i finansiering, ophørende aktiviteter	-150	-904
Ændringer i finansiering	**-383**	**8.141**
Ændringer i likvide midler, fortsættende aktiviteter	236	-153
Ændringer i likvide midler, ophørende aktiviteter	-24	-83
Likvide midler primo, ophørende aktiviteter	178	0
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender indregnet under aktiver bestemt for salg	0	-178
Tilgang ved køb	143	0
Afgang ved salg	-154	0
Likvide midler primo	**110**	**524**
Likvide midler ultimo	**489**	**110**
Likvide midler består af følgende regnskabsposter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	458	110
Indlån i kreditinstitutter	31	0
Likvide midler ultimo	**489**	**110**

*) Bevægelsen på 233 mio.kr. består alene af kontante pengestrømme.

Segmentrapportering, resultatopgørelse

		2022					
mio. kr.	**Note**	**Privat**	**Erhverv**	**Forsikring**	**Øvrige**	**Eliminering**	**I alt**
Bruttopræmier	1	3.850	4.530	8.380	0	0	8.380
Afgivne forsikringspræmier		-52	-256	-308	0	0	-308
Ændring i præmiehensættelser		523	861	1.384	0	0	1.384
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-64	-114	-178	0	0	-178
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-28	-307	-335	0	0	-335
Præmieindtægter f.e.r. i alt		**4.229**	**4.714**	**8.943**	**0**	**0**	**8.943**
Udbetalte erstatninger	2	-2.624	-3.591	-6.215	0	0	-6.215
Modtaget genforsikringsdækning		5	436	441	0	0	441
Ændring i erstatningshensættelser		-24	-166	-190	0	0	-190
Ændring i risikomargen		-11	75	64	0	0	64
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		4	-193	-189	0	0	-189
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		**-2.650**	**-3.439**	**-6.089**	**0**	**0**	**-6.089**
Bonus og præmierabatter		-8	13	5	0	0	5
Erhvervelsesomkostninger	3	-776	-585	-1.361	0	0	-1.361
Administrationsomkostninger	4	-139	-278	-417	0	0	-417
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		0	6	6	0	0	6
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		**-915**	**-857**	**-1.772**	**0**	**0**	**-1.772**
Forsikringsteknisk resultat		**656**	**431**	**1.087**	**0**	**0**	**1.087**
Renteindtægter og udbytter mv.	5			145	37	-19	163
Kursreguleringer	6			-1.253	-43	0	-1.296
Renteudgifter	7			-43	-31	19	-55
Anden indkomst				0	26	0	26
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed				-42	-108	0	-150
Investeringsafkast i alt				**-1.193**	**-119**	**0**	**-1.312**
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser				772	0	0	772
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser				**-421**	**-119**	**0**	**-540**
Andre indtægter				172	0	0	172
Andre omkostninger	8			-533	-247	0	-780
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter				**305**	**-366**	**0**	**-61**
Skat, fortsættende aktiviteter	9			-55	78	0	23
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter				**250**	**-288**	**0**	**-38**
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	37			544	0	0	544
Resultat efter skat				**794**	**-288**	**0**	**506**

Segmentrapportering, resultatopgørelse

		2021					
mio. kr.	**Note**	**Privat**	**Erhverv**	**Forsikring**	**Øvrige**	**Eliminering**	**I alt**
Bruttopræmier	1	2.584	2.858	5.442			5.442
Afgivne forsikringspræmier		-44	-186	-230			-230
Ændring i præmiehensættelser		29	-30	-1			-1
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-21	-13	-34			-34
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		-1	-2	-3			-3
Præmieindtægter f.e.r. i alt		**2.547**	**2.627**	**5.174**			**5.174**
Udbetalte erstatninger	2	-1.535	-1.545	-3.080			-3.080
Modtaget genforsikringsdækning		0	16	16			16
Ændring i erstatningshensættelser		-64	-652	-716			-716
Ændring i risikomargen		12	24	36			36
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		4	279	283			283
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		**-1.583**	**-1.878**	**-3.461**			**-3.461**
Erhvervelsesomkostninger	3	-448	-313	-761			-761
Administrationsomkostninger	4	-89	-133	-222			-222
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		0	1	1			1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		**-537**	**-445**	**-982**			**-982**
Forsikringsteknisk resultat		**427**	**304**	**731**			**731**
Renteindtægter og udbytter mv.	5			85	18	-1	102
Kursreguleringer	6			-125	-18	0	-143
Renteudgifter	7			-6	-10	1	-15
Anden indkomst				0	29	0	29
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed				-13	-84	0	-97
Investeringsafkast i alt				**-59**	**-65**	**0**	**-124**
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser				160	0	0	160
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser				**101**	**-65**	**0**	**36**
Andre indtægter				72	0	0	72
Andre omkostninger	8			-34	-107	0	-141
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter				**870**	**-172**	**0**	**698**
Skat, fortsættende aktiviteter	9			-194	2	0	-192
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter				**676**	**-170**	**0**	**506**
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	37			0	92	0	92
Resultat efter skat				**676**	**-78**	**0**	**598**

Oversigt over noter

Noter med henvisning

1 Bruttopræmier
2 Udbetalte erstatninger
3 Erhvervelsessomkostninger
4 Administrationsomkostninger
5 Renteindtægter og udbytte mv.
6 Kursreguleringer
7 Renteudgifter
8 Andre omkostninger
9 Skat, fortsættende aktiviteter
10 Immaterielle aktiver
11 Driftsmidler
12 Kapitalandele i associerede virksomheder
13 Investeringsaktiver
14 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter
15 Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter
16 Andre tilgodehavender
17 Koncernegenkapital
18 Efterstillede kapitalindskud
19 Hensættelser til forsikringskontrakter
20 Pensioner og lignende forpligtelser
21 Udskudte skatteforpligtelser
22 Andre hensættelser
23 Gæld i forbindelse med direkte forsikring
24 Udstedte obligationer
25 Aktuelle skatteforpligtelser/ aktuelle skatteaktiver
26 Anden gæld

Noter uden henvisning

27 Forsikringsteknisk resultat - Forsikring
28 Segmentregnskab for Forsikring
29 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler
30 Nærtstående parter
31 Dagsværdi og klassifikation af finansielle aktiver, passiver og instrumenter
32 Afkast af finansielle instrumenter
33 Modregning
34 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter
35 Markedsrisici
36 Følsomhedsoplysninger
37 Ophørende aktivitet
38 Afstemning
39 Hoved- og nøgletal
40 Kapital- og risikostyring
41 Væsentlige regnskabsmæssig skøn, forudsætninger og usikkerheder
42 Anvendt regnskabspraksis
43 Køb af aktiviteter

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 1 Bruttopræmier		
Bruttopræmier	8.380	5.442
Bruttopræmier, i alt	**8.380**	**5.442**
Bruttopræmier for direkte forsikring fordelt geografisk efter risikoens placering:		
Danmark	8.072	5.442
Andre EU-lande	140	0
AAE-lande	0	0
Øvrige lande	67	0
Direkte forsikringer	8.279	5.442
Bruttopræmier for indirekte forsikring	101	-
Bruttopræmier, i alt	8.380	5.442

Note 2 Udbetalte erstatninger, afløbsresultat		
Udbetalte erstatninger	-6.215	-3.080
Erstatningsudgifter, i alt	**-6.215**	**-3.080**
Afløbsresultat, erstatninger	209	103
Afløbsresultat, afgiven forretning	35	6
Afløbsresultat, netto	244	109

I afløbsresultatet for 2021 indgår værdiregulering af inflationsswaps, der afdækker inflationsrisikoen vedrørende arbejdsskadeforsikring.

	2022	2021
Note 3 Erhvervelsesomkostninger		
Tegningsprovisioner	-428	-148
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-933	-613
Erhvervelsesomkostninger, i alt	**-1.361**	**-761**

Note 4 Administrationsomkostninger		
Administrationsomkostninger	-417	-222
Administrationsomkostninger, i alt	**-417**	**-222**
Løn	1.127	962
Pension	187	151
Lønsumsafgifter mv.	206	170
Aktiebaseret vederlæggelse	0	4
Lønninger, pension mv., i alt	1.520	1.287

En del af årets lønudgifter er fordelt som skadebehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter. Lønudgifter i alm. Brand Liv og Pension A/S indgår under Resultat efter skat, ophørende aktiviteter

Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.458	1.410

Noter

	2022	2021
Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)		
Vederlag til direktion og bestyrelse, i alt	21.676	15.865
Antal personer i direktionen	2	1
Antal personer i bestyrelsen	12	11

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til adm. direktør Rasmus Werner Nielsen og viceadm. direktør Anne Mette Toftegaard.

Det samlede vederlag inklusive en eventuel fratrædelsesgodtgørelse, som tilkommer direktøren i tilfælde af opsigelse, kan maksimalt udgøre op til hvad der svarer til to års vederlag.

Alm. Brand har valgt, at samtlige medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning.

Den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand Group har en aktielønsordning på 12 % af den faste løn. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver enkelt kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

Koncernens medarbejdere er blevet tilbudt at deltage i en aktielønsordning , hvor det er muligt at få en del af bruttolønnen udbetalt som aktier. Aktierne tildeles kvartalsvist, hvor antallet af aktier der modtages er baseret på dels den enkelte medarbejdes opsparede beløb, dels på den gennemsnitskursen på den 4. hverdag efter regnskabsoffentliggørelsen.

I honorar til bestyrelsen er inkluderet vederlag for deltagelse i revisionsudvalg.

Koncernrevisionschef Morten Bendtsen, som er ansat af bestyrelsen, har ikke påtaget sig hverv uden for Alm. Brand.

	2022	2021
Vederlag til nøglepersoner i ledelsen (i 1.000 kr.)		
Løn	37.266	23.572
Pensionsordninger	6.079	4.403
Aktiebaseret vederlæggelse	0	2.368
Vederlag til nøglepersoner i ledelsen, i alt	43.345	30.343

Nøglepersoner i ledelsen er de medarbejdere, der har direkte eller indirekte indfyldelse på og ansvar for planlægning og gennemførelse af samt kontrol med aktiviteterne i koncernen i overensstemmelse med IAS 24.

	2022	2021
Vederlag til risikotagere (1.000 kr.)		
Fast løn	86.404	60.932
Pension	13.605	9.800
Variabel løn	11.261	430
Aktiebaseret vederlæggelse	0	4.117
Vederlag til risikotagere, i alt	111.270	75.279
Antal risikotagere	50	28

Noter

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Vederlag i 2022 til risikotagere indeholder løn mv. i forbindelse med fratrædelser (11 mio. kr.).

Der er optjent og udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.

	2022	2021
Revisionshonorar (i 1.000 kr.)		
EY - revision	7.017	2.619
EY - andre erklæringsopgaver med sikkerhed	204	0
EY - andre ydelser	1.687	2.109
Revisionshonorar, i alt	8.908	4.728

Honorar til EY for andre ydelser omfatter assistance ved implementering af IFRS 17 samt diverse regnskabsmæssig assistance.

mio. kr.	**2022**	**2021**
Note 5 Renteindtægter og udbytter mv.		
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	55	11
Obligationer	36	40
Pantesikrede udlån	38	45
Indlån i kreditinstitutter	3	2
Øvrige investeringsaktiver	31	4
Renteindtægter mv., i alt	**163**	**102**
Note 6 Kursreguleringer		
Investeringsaktiver		
Kapitalandele	-57	25
Investeringsforeningsandele	-755	46
Obligationer	-219	-150
Pantesikrede udlån	-57	-4
Investeringsejendomme	0	0
Øvrige investeringsaktiver	-238	-60
Valutakursreguleringer	30	0
Kursreguleringer, i alt	**-1.296**	**-143**

Noter

mio. kr.	2022	2021
Ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller og indregnet i resultatopgørelsen		
Pantesikrede udlån	-57	-19
Kapitalandele (unoterede aktier)	34	-31
Investeringsejendomme	0	91
I alt	-23	41

Koncernens modparter er primært finansielle institutioner med høj kreditværdighed, hvor der sker daglig sikkerhedsudveksling. Det er derfor koncernens vurdering, at en kreditjustering ikke giver anledning til en væsentlig anderledes værdiansættelse.

Note 7 Renteudgifter		
Udstedte obligationer	-3	-5
Efterstillede kapitalindskud	-23	-3
Øvrige renteudgifter	-29	-7
Renteudgifter, i alt	**-55**	**-15**

Note 8 Andre omkostninger		
Afskrivninger kunderelationer og brand	-238	0
Integrationsomkostninger	-376	-34
Øvrige omkostninger	-166	-107
Andre omkostninger, i alt	**-780**	**-141**

Omkostninger dækker integration af Codan og realisering af synergier. Herudover er der afholdt omkostninger til udskillelse af Alm. Brand Liv og Pension samt Tryg.

	2022	2021
Note 9 Skat, fortsættende aktiviteter		
Beregnet skat af årets resultat	-18	-166
Regulering af skat vedrørende forrige år	2	0
Regulering af udskudt skat	37	-26
Effekt af ændret skattesats	2	0
Skat, i alt	**23**	**-192**
Årets skat består af:		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-105	-154
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	124	-38
Effekt af ændret skattesats	2	0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	2	0
Skat, i alt	23	-192
Effektiv skatteprocent	37,7	27,5

Noter

mio. kr.	2022				2021	
Note 10 Immaterielle aktiver	**Goodwill**	**Kunde-relationer og brand**	**Software**	**I alt**	**Software**	**I alt**
Anskaffelsessum primo	0	0	369	369	332	332
Årets tilgang	0	0	37	37	37	37
Tilgang ved køb af Codan	7.736	3.028	243	11.007	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	7.736	3.028	649	11.413	369	369
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	0	0	-326	-326	-323	-323
Årets afskrivninger	0	-238	-86	-324	-3	-3
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Afskrevet på årets afgang	0	0	1	1	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	0	-238	-411	-649	-326	-326
Bogført værdi ultimo	7.736	2.790	238	10.764	43	43

Alm. Brand overtog den 2. maj 2022 Codan Forsikring A/S og datterselskabet Forsikringsselskabet Privatsikring A/S. Ledelsen har pr. 31. december 2022 udarbejdet en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill mv. i de to pengestrømsgenererende enheder (CGU'er) Codan Forsikring og Privatsikring, som goodwill er fordelt på. Modellen, der er brugt til at teste for værdiforringelse, er en value-in-use-model. Modellen er baseret på de forventede fremtidige pengestrømme, som tilbagediskonteres med et markedsmæssigt afkastkrav (WACC) for at beregne nutidsværdien af den fremtidige indtjening. Der er forskellige parametre, der påvirker de forventede fremtidige pengestrømme. Den væsentligste påvirkning kommer fra det forsikringstekniske resultat, herunder den forventede combined ratio.

Pengestrømmene, der er anvendt i modellen, er baseret seneste ledelsesgodkendte budgetter omfattende de kommende 3 år. Herefter er der ekstrapoleret for de følgende år (terminalperioden) inklusive justeringer for de forventede vækstrater, der er baseret på forventninger til den langsigtede økonomiske vækst i de markeder selskaberne opererer. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de underliggende forretningsaktiviteter, der er omfattet af nedskrivningstesten, sammenlignet med markedets forventninger.

Noter

Codan Forsikring A/S, goodwill

Nedskrivningstesten viser en beregnet value-in-use værdi på 13,3 mia. kr. sammenlignet med den bogførte værdi af nettoaktiverne tilknyttet denne pengestrømsgenererende enhed på 11,1 mia. kr., og testen viser således ikke behov for nedskrivning af goodwill. Goodwill udgjorde heraf 6,6 mia. kr. ultimo 2022 og den beregnede overdækning 2,2 mia.kr.

mio. kr.	**2022**	**2021**
Væsentligste forudsætninger		
Bruttopræmier, forventet vækst i pct. (terminalperiode)	2	-
Afkastkrav før skat (pct.)	9	-
Combined ratio, forventet (terminalperiode)	84	-
Følsomhedsoplysninger		
Ændring i vækst +1 %-point (mio. kr.)	1.254	-
Ændring i vækst -1 %-point (mio. kr.)	-2.078	-
Ændring i afkastkrav +1 %-point (mio. kr.)	-2.082	-
Ændring i afkastkrav -1 %-point (mio. kr.)	3.009	-
Ændring i Combined ratio +1 %-point (mio. kr.)	-751	-
Ændring i Combined ratio -1 %-point (mio. kr.)	751	-

Combined Ratio skal forværres med 3 procent point før der er nedskrivningsbehov.

Privatsikring A/S, goodwill

Nedskrivningstesten viser en beregnet value-in-use værdi på 2,4 mia. kr. sammenlignet med den bogførte værdi af nettoaktiverne tilknyttet denne pengestrømsgenererende enhed på 1,4 mia. kr., og testen viser således ikke behov for nedskrivning af goodwill. Goodwill udgjorde heraf 1,1 mia. kr. ultimo 2022 og den beregnede overdækning 1,0 mia.kr.

	2022	**2021**
Væsentligste forudsætninger		
Bruttopræmier, forventet vækst i pct. (terminalperiode)	2	-
Afkastkrav før skat (pct.)	9	-
Combined ratio, forventet (terminalperiode)	89	-
Følsomhedsoplysninger		
Ændring i vækst +1 %-point (mio. kr.)	498	-
Ændring i vækst -1 %-point (mio. kr.)	-327	-
Ændring i afkastkrav +1 %-point (mio. kr.)	-397	-
Ændring i afkastkrav -1 %-point (mio. kr.)	574	-
Ændring i Combined ratio +1 %-point (mio. kr.)	-243	-
Ændring i Combined ratio -1 %-point (mio. kr.)	243	-

Combined Ratio skal forværres med 5,2 procent point før der er nedskrivningsbehov.

Kunderelationer og brand

Ledelsen har pr. 31. december 2022 testet værdien af kunderelationer og brand, som en del af nedskrivningstesten af goodwill på Codan Forsikring og Privatsikring, jf. ovenfor. Gennemgangen har ikke givet anledning til nedskrivninger.

Øvrige immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver er gennemgået med henblik på en sammenligning af den økonomiske performance med de regnskabsmæssige bogførte værdier. Der er ikke identificeret objektiv indikation på værdiforringelse på øvrige immaterielle aktiver og på baggrund heraf er der ikke udarbejdet en nedskrivningstest.

Noter

mio.kr.	2022				2021			
Note 11 Driftsmidler								
	Leasede aktiver	**Øvrige driftsmidler**	**Lejede ejendomme**	**I alt**	**Leasede biler**	**Øvrige driftsmidler**	**Lejede ejendomme**	**I alt**
Anskaffelsessum primo	31	10	217	258	25	18	199	242
Årets tilgang	29	10	0	39	7	0	28	35
Tilgang ved køb af Codan	61	40	140	241	0	0	0	0
Årets tilgang ved salg af datterselskaber*			722	722	0	0	0	0
Genvurdering	2	0	-12	-10	0	0	0	0
Årets afgang	-19	-9	-25	-53	-1	-8	-10	-19
Anskaffelsessum ultimo	104	51	1.042	1.197	31	10	217	258
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-16	-8	-102	-126	-9	-15	-78	-102
Årets afskrivninger	-38	-7	-104	-149	-8	-1	-34	-43
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Akkumuleret afskrivninger ved salg af datterselskaber*			-46	-46	0	0	0	0
Afskrevet på årets afgang	15	0	23	38	1	8	10	19
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-39	-15	-229	-283	-16	-8	-102	-126
Bogført værdi ultimo	65	36	813	914	15	2	115	132

Leasingforpligtelser vedrørende ejendomme og biler er indregnet under note 26 Anden gæld.

*) Ved salg af datterselskab reklassificeres ejendomme fra koncerninternt lejede ejendomme (eliminieret) til eksternt lejede ejendomme

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi primo	0	0
Årets tilgang	144	0
Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo	**144**	**0**
SOS International A/S		
(nom. 140 mio. kr. 23,9 % ejet)	144	0
Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo	144	0

Ingen investeringer i associeret selskaber er væsentlige for Alm. Brand Group.

Note 13 Investeringsaktiver		
Statsobligationer	0	1.479
Realkreditobligationer	535	10.499
Kapitalandele	722	599
Investeringsforeningsandele	19.469	9.024
Positiv markedsværdi af		
afledte finansielle instrumenter, brutto	491	140
Pantebreve til dagsværdi	433	581
Øvrige	342	2
Investeringsaktiver ultimo	**21.992**	**22.324**

Koncernens beholdning af børsnoterede og unoterede kapitalandele havde pr. 31. december 2022 en markedsværdi på 20.191 mio. kr. (2021: 9.623 mio. kr.). En væsentlig del af koncernens aktieeksponering opnås ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som optioner og futures. Den samlede aktieeksponering inklusive afledte finansielle instrumenter var på 518 mio. kr. pr. 31. december 2022. Der henvises til note 33 Modregning for oversigt over nettoposition i afledte finansielle instrumenter.

	2022	2021
Note 14 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter		
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	24	1
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	574	336
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter ultimo	**598**	**337**
Genforsikringsandel af præmiehensættelse		
Primo	1	4
Tilgang ved køb af Codan	351	0
Årets afgivne præmier	-641	-233
Årets betalinger til reassurance	308	230
Kursregulering	5	0
Ultimo	24	1
Genforsikringsandel af præmiehensættelse ultimo opdeles i:		
Nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme	-305	-155
Fortjenstmargen	329	156
	24	1
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse		
Primo	336	191
Tilgang ved køb af Codan	433	0
Årets afgivne erstatninger	252	336
Årets modtagne betalinger fra reassurance	-441	-20
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-171
Kursregulering	-2	0
Diskontering	-4	0
Ultimo	574	336

Alm. Brand modtager automatisk oplysninger om ændringer i security rating på reassuranceselskaber samt deres regnskabstal. Dette giver et generelt overblik over reassurancemarkedet, og om der er nogle af de selskaber, som koncernen samarbejder med, som er i økonomiske vanskeligheder (run-off).

Noter

mio. kr.	2022	2021

Hvis securityratingen for en reassurandør bliver nedjusteret til under niveauet ved indtegning af en kontrakt, har Alm. Brand ifølge kontrakten mulighed for at opsige samarbejdet. Der registreres eventuelle commutations forslag/-aftaler til mindre end 100 % af skadereserven, og der tages højde for eventuelle tvister, koncernen måtte have med reassurandørerne.

På baggrund af ovenstående vurderes det ved en periodeafslutning, om der er nogle tilgodehavender fra reassurandører, hvor betaling er tvivlsom. Hvis der vurderes at være tvivlsomme poster, nedskrives der til tab. Alm. Brand har ikke væsentlige koncentrationer af kreditrisici på reassurandører.

Reassurance opgøres på baggrund af bruttoerstatningerne med udgangspunkt i de givne selvbehold. Der henvises til afsnittet om risikoforhold og nærmere beskrivelse af selvbeholdene. Reassurance har en tilsvarende følsomhed over for ændringer i forudsætninger som bruttoerstatningerne. Der er en direkte sammenhæng mellem reassurance og bruttohensættelserne, hvorfor niveauet af reassurancehensættelserne vurderes at være tilstrækkelige til enhver tid.

Note 15 Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter

Tilgodehavende hos forsikringstagere	786	113
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	5	4
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter ultimo	**791**	**117**
Der er foretaget nedskrivninger af tilgodehavender i forbindelse med forsikring på i alt:		
Nedskrivninger primo	169	169
Årets nedskrivninger netto	-8	0
Nedskrivninger ultimo	161	169

Note 16 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender	255	46
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	0	158
Sikkerhedsstillelse	302	42
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	8	9
Andre tilgodehavender ultimo	**565**	**255**

Alm. Brand har afdækket pensionsforpligtelser i Pensionskassen under Alm. Brand A/S.

	2022	2021
Om Pensionskassen kan oplyses følgende:		
Forpligtelsens nutidsværdi primo	-64	-76
Renteomkostninger	0	1
Udbetalte ydelser	6	7
Aktuarmæssige gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	-7	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	5	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	10	4
Forpligtelsens nutidsværdi ultimo	-50	-64
Dagsværdi af ordningens aktiver primo	75	86
Forrentning af pensionsaktiverne	-1	-1
Afkast af aktiverne (eksklusive beløb indregnet i netto renteudgifter)	-10	-3
Udbetalte ydelser	-6	-7
Dagsværdi af ordningens aktiver ultimo	58	75
Forpligtelsens nutidsværdi	-50	-64
Dagsværdi af ordningens aktiver	58	75
Nettoaktiv indregnet i balancen	8	11
Netto renteindtægt	-1	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-1	0
Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger		
Afkast af pensionsordningens aktiver eksklusive beløb indregnet i netto renteomkostninger	-10	-3
Aktuarmæssige gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	-7	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	5	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	10	4
Indregnet i anden totalindkomst	-2	1
Indregnet i resultatopgørelse og anden totalindkomst	-3	1

Ordningens aktiver består udelukkende af likvider (under 1 mio. kr.) og obligationer værdiansat til officiel markedskurs.

Noter

mio. kr.	**2022**	**2021**
Pensionsforpligtelserne er opgjort baseret på følgende aktuarmæssige forudsætninger		
10-års punktet på diskonteringskurven ved regnskabsårets begyndelse	-0,41%	-1,14%
Forventet inflation	1,00%	1,00%
*Gennemsnitlig restlevetid i år for pensionsmodtagere**		
Mænd	6,2	6,3
Kvinder	8,4	8,3

*) Baseret på Finanstilsynets opdaterede levetidsbenchmark

Pensionskassen er en ydelsesbaseret afviklingskasse. Der er ingen bidragsbetalende medlemmer, så alle medlemmer er enten egenpensionister eller ægtefællepensionister. Alle ydelser er livsbetingede løbende ydelser oprindeligt fastlagt som en procent af en pensionsgivende gage. Ydelserne reguleres to gange årligt. Reguleringssatsen fastsættes som udviklingen i nettoprisindekset indekset med fradrag af 1 % p.a.

Administrationen af Pensionskassen forestås af Alm. Brand A/S, der bærer de hermed forbundne omkostninger. Udgifter til revision samt myndighedsgebyrer og afgifter dækkes af Pensionskassen. Alm. Brand A/S har forpligtet sig til at betale pensionsbidrag fastsat af Pensionskassens ansvarshavende aktuar samt ekstraordinære bidrag, når Finanstilsynet måtte forlange dette. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser. Pensionskassen ledes af en bestyrelse, der består af seks bestyrelsesmedlemmer, hvoraf halvdelen vælges af og blandt de stemmeberettigede medlemmer af Pensionskassen.

Pensionskassen er eksponeret for en række risici såsom levetidsrisici, renterisici og inflationsrisici.

Ved opgørelse af pensionsforpligtelsen benyttes en forventet levetid. Hvis denne levetidsforventning ændres, vil værdien af pensionsforpligtelsen stige eller falde, afhængigt af om levetiden stiger eller falder. Hvis den faktiske levetid overstiger den forventede levetid, vil det betyde en udgift for pensionskassen, mens en faktisk lavere levetid vil betyde en indtægt.

Pensionskassens forpligtelser beregnes ud fra de forventede ydelser diskonteret med diskonteringskurven fra EIOPA inklusive en eventuel positiv volatilitetsjustering. En renteændring vil påvirke værdien af både aktiver og passiver. Forskellen på denne påvirkning udgør renterisikoen.

Reguleringen af ydelserne sker med udviklingen i nettoprisindekset med fradrag af 1 %-point. Ved opgørelsen af hensættelserne benyttes en forventet årlig stigning i nettoprisindekset på 2 %. Hvis den forventede fremtidige udvikling i nettoprisindekset ændres, vil det betyde en ændring i værdien af pensionshensættelserne. Er den faktiske regulering højere end den forventede, vil det betyde en udgift for Pensionskassen. Omvendt vil en lavere reguleringssats betyde en indtægt.

De aktuarmæssige forudsætninger for fastsættelse af pensionsforpligtelsen omfatter diskonteringsrente, forventet inflation og forventede levetider. Nedenstående følsomhedsanalyse er beregnet ud fra sandsynlige ændringer i de respektive forudsætninger, som er til stede ved årsafslutningen, mens alle andre variable holdes fast.

Hvis diskonteringsrenten er 100 basispoint højere (lavere), vil pensionsforpligtelsen falde med 3 mio. kr. (stige med 3 mio. kr.). Hvis inflationen er 1 %-point højere (lavere), vil pensionsforpligtelsen telsen stige med 3 mio. kr. (falde med 3 mio. kr.). En stigning (et fald) i dødelighedsintensiteterne med 10 % gør, at den gennemsnitlige restlevetid falder (stiger) med 0,4 år for både mænd og kvinder, og pensionsforpligtelsen falder med 2 mio. kr. (stiger med 3 mio. kr.).

Følsomhedsanalysen er ikke nødvendigvis en afspejling af den faktiske ændring i forpligtelsen, da det er usandsynligt, at ændringer i én forudsætning vil forekomme isoleret fra ændringer i andre forudsætninger. Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen i ovenstående følsomhedsanalyse er beregnet på samme måde som ved beregningen af pensionsforpligtelsen indregnet i balancen.

Den anvendte metode for følsomhedsanalysen og de forudsætninger, der indgår heri, er uændret i forhold til tidligere år.

Da Pensionskassen er en afviklingskasse, forventes der ingen bidrag til ordningen næste år. Den gennemsnitlige vægtede varighed af pensionsforpligtelsen pr. 31. december 2022 er 5,7 år.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 17 Koncernegenkapital, i alt		
Aktiekapital ultimo	**1.541**	**1.541**

Aktiekapitalen udgøres af 1.541.140.000 stk. aktier á 1 kr. og er fuldt indbetalt.

Følgende aktionær har meddelt, at den besidder mere end 5 % af aktiekapitalen:
Alm. Brand af 1792 fmba, Midtermolen 7, 2100 København Ø

mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiekapital primo	1.541	1.541	1.577	1.610	1.655
Kapitalnedsættelse	0	-1.387	0	0	0
Aktieemission	0	1.387	0	0	0
Annullering af egne aktier	0	0	-36	-33	-45
Aktiekapital ultimo	1.541	1.541	1.541	1.577	1.610

Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelsen.

mio. kr.	2022	2021
Egenkapital eksklusive skat af sikkerhedsfonde	14.149	13.706
Udskudt skatteaktiv	0	-20
Foreslået udlodning	-462	-462
Immaterielle aktiver	-10.090	-44
Fortjenstmargen Forsikring	967	379
Fortjenst- og risikomargen Liv og Pension	0	268
Tier 1 kapital	4.564	13.827
Tier 2 supplerende kapital	1.294	526
Tier 3 udskudt skatteaktiv	0	20
Koncernens kapitalgrundlag	5.858	14.373

Kapitalgrundlaget ultimo 2021 indeholder kapital efter den gennemførte aktieemission. En stor del af kapitalgrundlaget er bundet til køb af Codan. Kapitalgrundlaget korrigeret herfor udgjorde 2.483 mio. kr.

	2022	2021
Antal aktier		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	1.541.140	154.114
Egne aktier primo	-49	-227
Antal aktier primo	1.541.091	153.887
Årets køb/salg af aktier	-68	178
Udstedte aktier ultimo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier ultimo	-117	-49
Antal aktier ultimo	1.541.023	1.541.091
Egne aktier		
Nominel værdi primo	0	0
Årets køb netto	0	0
Nominel værdi ultimo	0	0
Beholdning primo (1.000 stk.)	49	227
Årets køb	3.150	460
Årets salg	-3.082	-638
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	117	49
Procentandel af aktiekapital ultimo	0,0%	0,0%
Gennemsnitlig antal aktier (1.000 stk.)	1.541.140	252.916
Antal aktier ultimo, udvandet (1.000 stk.)	1.541.023	1.541.091
Gennemsnitlig antal aktier, udvandet (1.000 stk.)	1.541.140	252.916
Resultat pr. aktie	0,3	2,4

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 18 Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital		
Variabelt forrentet stående lån med udløb 7. oktober 2031	1.294	1.295
Ansvarlig lånekapital ultimo	1.294	1.295
Efterstillede kapitalindskud ultimo	**1.294**	**1.295**
Renter af efterstillede kapitalindskud	23	4
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	6	5

Den ansvarlige lånekapital består af kapitalbeviser variabelt forrentet med en 3 måneders CIBOR med tillæg på 1,5 %-point. Kapitalbeviserne har en 10-årig løbetid med mulighed for førtidig indfrielse 5 år efter udstedelsen. Kapitalbeviserne forventes noteret indenfor 6 måneder efter udstedelsen.

Note 19 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelse	1.252	1.128
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	1.623	486
Erstatningshensættelse	14.101	5.968
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	620	246
Bonus og præmierabatter	53	0
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	**17.649**	**7.828**

	2022	2021
Præmiehensættelse		
Præmiehensættelse primo	1.128	1.203
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-51
Tilgang ved køb af Codan	1.597	0
Årets modtagne præmier	8.379	5.442
Årets indtægtsførte præmier	-9.584	-5.407
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	29	1
Diskontering (kursregulering) alle år	-113	-26
Kursregulering	-7	0
Ændring i fortjenstmargen	-175	-58
Ændring i risikomargen	-2	24
Præmiehensættelse ultimo	1.252	1.128
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter		
Fortjenstmargen primo	486	418
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-8
Tilgang ved køb af Codan	879	0
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	1	-4
Diskontering (kursregulering) alle år	82	22
Årets ændring	175	58
Fortjenstmargen ultimo	1.623	486

Noter

mio. kr.	**2022**	**2021**
Erstatningshensættelse		
Erstatningshensættelse primo	5.968	5.810
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-547
Tilgang ved køb af Codan	8.640	0
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-2.360	-1.241
Ændring i forventet skadeudgift vedrørende tidligere år	-209	-103
Udbetalte erstatninger vedrørende indeværende år	-3.855	-1.839
Forventet skadeudgift indeværende år	6.551	3.863
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	202	16
Diskontering (kursregulering) alle år	-948	-161
Kursregulering	-31	0
Afdækning af inflationsrisiko	87	134
Ændring risikomargen	56	36
Erstatningshensættelse ultimo	14.101	5.968
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		
Risikomargen primo	246	323
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-9
Tilgang ved køb af Codan	457	0
Årets ændring vedr. tidligere år	-58	-93
Årets ændring vedr. indeværende år	3	57
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	4	0
Diskontering (kursregulering) alle år	-33	-8
Kursregulering	-1	0
Årets ændring i risikomargen på præmier	2	-24
Risikomargen ultimo	620	246

	2022	**2021**
Bonus og præmierabatter		
Bonus og præmierabatter primo	0	0
Tilgang ved køb af Codan	81	0
Betalt bonus	-22	0
Optjent bonus	-6	0
Kursregulering	0	0
Bonus og præmierabatter ultimo	53	0

Noter

mio. kr.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	I alt
Afløbstrekant brutto							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.474	3.547	3.637	3.544	3.891	6.316	
1 år senere	3.474	3.519	3.604	3.376	5.314		
2 år senere	3.528	3.564	3.604	4.350			
3 år senere	3.577	3.692	4.323				
4 år senere	3.565	4.329					
5 år senere	3.914						
	3.914	4.329	4.323	4.350	5.314	6.316	28.546
Udbetalt til dato	-3.238	-3.263	-3.154	-2.691	-2.818	-2.145	-17.309
Hensættelse ultimo før diskontering	676	1.066	1.169	1.659	2.496	4.171	11.237
Diskonteringseffekt	-48	-66	-77	-104	-150	-218	-663
	628	1.000	1.092	1.555	2.346	3.953	10.574
Reserver fra 2016 og tidligere							3.527
Bruttoerstatningshensættelser ultimo							14.101

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2017 til og med 2022. De viste forpligtelser er opgjort uden diskontering, hvorved udsving på grund af ændringer i diskonteringsrenter og -metoder elimineres. Arbejdsskade indgår dog med diskonterede størrelser.

Codan Forsikring og Privatsikring er indregnet på de udiskonterede hensættelser og diskonteringseffekt med følgende værdier:

Udiskonterede hensættelser	402	630	715	1.121	1.610	2.413	6.891
Diskontering	-46	-60	-69	-90	-123	-163	-551

Under reserver fra 2016 og tidligere indgår et samlet beløb for hensættelser vedrørende Codan Forsikring og Privatsikring med et samlet 2.178 mio. kr.

Noter

mio. kr.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	I alt
Afløbstrekant for egen regning							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.396	3.545	3.635	3.502	3.598	6.059	
1 år senere	3.395	3.517	3.600	3.329	4.975		
2 år senere	3.449	3.561	3.600	4.179			
3 år senere	3.498	3.689	4.287				
4 år senere	3.484	4.280					
5 år senere	3.825						
	3.825	4.280	4.287	4.179	4.975	6.059	27.605
Udbetalt til dato	-3.159	-3.260	-3.150	-2.644	-2.604	-2.085	-16.902
Hensættelse ultimo før diskontering	666	1.020	1.137	1.535	2.371	3.974	10.703
Diskonteringseffekt	-47	-64	-75	-99	-145	-211	-641
	619	956	1.062	1.436	2.226	3.763	10.062
Reserver fra 2016 og tidligere							3.465
Erstatningshensættelser ultimo, for egen regning							13.527

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2017 til og med 2022. De viste forpligtelser er opgjort uden diskontering, hvorved udsving på grund af ændringer i diskonteringsrenter og -metoder elimineres. Arbejdsskade indgår dog med diskonterede størrelser.

Codan Forsikring og Privatsikring er indregnet på de udiskonterede hensættelser og diskonteringseffekt med følgende værdier:

Udiskonterede hensættelser	391	584	684	997	1.553	2.243	6.452
Diskontering	-45	-58	-67	-85	-120	-157	-532

Under reserver fra 2016 og tidligere indgår et samlet beløb for hensættelser vedrørende Codan Forsikring og Privatsikring med et samlet 2.122 mio. kr.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Udiskonterede forventede cash flow		
Præmiehensættelse brutto		
Cash flow 1 år eller mindre	-898	81
Cash flow over 1 år og mindre end 5 år	2.076	737
Cash flow over 5 år	594	338
Fortjenstmargen brutto		
Cash flow 1 år eller mindre	3.809	1.456
Cash flow over 1 år og mindre end 5 år	-2.058	-670
Cash flow over 5 år	-595	-328
Erstatningshensættelse brutto		
Cash flow 1 år eller mindre	5.269	2.253
Cash flow over 1 år og mindre end 5 år	5.891	1.941
Cash flow over 5 år	4.132	1.935
Risikomargen brutto		
Cash flow 1 år eller mindre	234	72
Cash flow over 1 år og mindre end 5 år	267	86
Cash flow over 5 år	149	89

Opgørelse af erstatningshensættelserne
For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade består dels af et inflationselement, dels af et reallønselement.

Cash flowet for udbetalingen af hensættelser for de seneste ti skadeår estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Finanstilsynets landespændsjusterede rentekurve.

På arbejdsskade diskonteres endvidere hensættelser på skadeår ældre end ti år.

Hensættelsernes følsomhed
Social inflation kan få stor indvirkning på resultatet og på erstatningshensættelsernes størrelse.

Social inflation kan f.eks. være en tendens til, at domstolene øger erstatningsudmålingerne, en ændring i sagsbehandlingen hos de offentlige myndigheder, som medfører højere erstatningsbeløb og lovgivningsændringer, som påvirker ydelsesniveauet, også med tilbagevirkende kraft.

Den sociale inflation påvirker især erstatningsniveauet på arbejdsskade-, auto- og ansvarsforsikringer. Når der afsættes diskonterede hensættelser, er forventningen til fremtidig inflation og diskonteringsrenten på de langhalede brancher følsomme over for ændringer.

Hensættelsernes tilstrækkelighed
Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadeår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

mio. kr.	2022	2021
Note 20 Pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv.	12	13
Andre hensættelser ultimo	**12**	**13**
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv. primo	13	16
Nye og regulerede hensættelser	3	1
Årets tilbageførte hensættelser	-1	-1
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-1
Tilgang ved køb af Codan	1	0
Årets forbrugte hensættelser	-1	-1
Diskonteringseffekt	-3	-1
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv. ultimo	12	13

Hensættelse til jubilæer, fratrædelser mv. er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 21 Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudte skatteaktiver primo	-19	0
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	32
Tilgang ved køb af Codan	90	0
Tilgang immaterielle aktiver	-666	0
Sikkerhedsfonde	-344	0
Ænding skattesats	2	0
Regulering vedrørende tidligere år	9	0
Årets ændring	37	-51
Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser ultimo	**-891**	**-19**
Udskudt skat på sikkerhedsfonde	-384	-40
Udskudt skat på materielle aktiver mv.	34	16
Udskudt skat på immaterielle aktiver	-656	1
Udskudt skat på hensættelser	27	4
Udskudt skat på fremført underskud	88	0
Udskudte skatteaktiver og - forpligtelser ultimo	-891	-19

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 11 mio. kr., som ikke er aktiveret.

Note 22 Andre hensættelser		
Øvrige hensættelser	46	0
Andre hensættelser ultimo	**46**	**0**

Note 23 Gæld i forbindelse med direkte forsikring		
Gæld til forsikringstagere	54	83
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	164	0
Gæld i forbindelse med direkte forsikring ultimo	**218**	**83**

	2022	2021
Note 24 Udstedte obligationer		
Udstedte obligationer	150	150
Udstedte obligationer ultimo	**150**	**150**

De udstedte obligationer er variabelt forrentet med en tremåneders CIBOR med et tillæg på 1,45 %-point. Lånet skal indfries fuldt ud den 4. februar 2026.

Note 25 Aktuelle skatteforpligtelser/Aktuelle skatteaktiver		
Aktuelle skatteaktiver primo	21	-5
Årets afgang ved salg af datterselskaber	0	-10
Tilgang ved køb af Codan	85	
Regulering vedrørende tidligere år	-9	0
Afregnet skat vedrørende tidligere år	-97	4
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	85	197
Beregnet skat af årets resultat	-18	-165
Aktuelle skatteforpligtelser/Aktuelle skatteaktiver ultimo	**67**	**21**

Note 26 Anden gæld		
Gæld til associerede virksomheder	1	1
Repo-/reverseforretninger, negative værdier	139	101
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter brutto	659	146
Leasingforpligtelse	957	134
Anden gæld	746	261
Anden gæld ultimo	**2.502**	**643**

Der henvises til note 33 Modregning for oversigt over nettoposition i afledte finansielle instrumenter.

Noter

Note 27 Forsikringsteknisk resultat - Forsikring

mio. kr.	Syge- og ulykkes-forsikring	Arbejds-skade-forsikring	Ansvars-forsikring	Motorkøretøjs-forsikring ansvar	Motorkøretøjs-forsikring kasko	Brand- & løsøreforsik-ring, privat	Brand- & løsøreforsik-ring, erhverv	Sø-, luft-fart og transport	Anden direkte forsikring	2022 i alt
Bruttopræmier	852	739	202	559	1.497	1.673	2.221	134	503	8.380
Bruttopræmieindtægter	973	935	229	613	1.639	1.860	2.527	171	644	9.591
Bruttoerstatningsudgifter	-499	-681	-129	-389	-1.047	-1.175	-1.974	-86	-361	-6.341
Bruttodriftsomkostninger	-210	-148	-41	-110	-331	-386	-403	-46	-103	-1.778
Resultat af afgiven forretning	-4	-7	-14	-3	-8	-62	-205	-49	-33	-385
Forsikringsteknisk resultat, i alt	**260**	**99**	**45**	**111**	**253**	**237**	**-55**	**-10**	**147**	**1.087**
Antal erstatninger	26.206	10.934	2.761	20.126	140.303	89.281	22.726	1.037	37.720	351.094
Erstatningsfrekvens	0,055	0,340	0,048	0,046	0,296	0,174	0,157	0,393	0,167	0,149
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	19	62	47	19	7	13	87	83	10	18

mio. kr.	Syge- og ulykkes-forsikring	Arbejds-skade-forsikring	Ansvars-forsikring	Motorkøretøjs-forsikring ansvar	Motorkøretøjs-forsikring kasko	Brand- & løsøreforsik-ring, privat	Brand- & løsøreforsik-ring, erhverv	Sø-, luft-fart og transport	Anden direkte forsikring	2021 i alt
Bruttopræmier	574	525	148	448	1.028	1.150	1.280	-	289	5.442
Bruttopræmieindtægter	565	509	146	456	1.026	1.160	1.266	-	279	5.407
Bruttoerstatningsudgifter	-318	-446	-67	-358	-631	-676	-1.108	-	-156	-3.760
Bruttodriftsomkostninger	-120	-66	-26	-87	-195	-235	-206	-	-48	-983
Resultat af afgiven forretning	-1	-4	-1	0	-5	-35	118	-	-5	67
Forsikringsteknisk resultat, i alt	**126**	**-7**	**52**	**11**	**195**	**214**	**70**	**-**	**70**	**731**
Antal erstatninger	15.209	5.850	2.267	14.877	96.623	52.844	15.944	-	19.242	222.856
Erstatningsfrekvens	0,044	0,198	0,047	0,041	0,288	0,141	0,139	-	0,092	0,122
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	24	78	32	25	7	13	73	-	10	18

Der tegnes primært forsikringer i Danmark. Der henvises til note 1, hvoraf præmiefordeling fremgå med øvrige lande.

Noter

mio. kr.	2022			2021		
Note 28 Segmentregnskab for Forsikring	**Privat**	**Erhverv**	**I alt**	**Privat**	**Erhverv**	**I alt**
Bruttopræmieindtægter	4.301	5.290	9.591	2.592	2.815	5.407
Bruttoerstatningsudgifter	-2.659	-3.682	-6.341	-1.587	-2.173	-3.760
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-915	-863	-1.778	-537	-446	-983
Resultat af genforsikring	-71	-314	-385	-41	108	67
Forsikringsteknisk resultat	656	431	1.087	427	304	731
Afløbsresultat f.e.r.	127	117	244	63	46	109
Bruttoerstatningsprocent	61,8	69,6	66,1	61,2	77,2	69,5
Nettogenforsikringsprocent	1,7	5,9	4,0	1,6	-3,9	-1,3
Skadeforløb	63,5	75,5	70,1	62,8	73,3	68,2
Bruttoomkostningsprocent	21,3	16,3	18,5	20,7	15,8	18,2
Combined Ratio	84,7	91,9	88,7	83,5	89,1	86,4

Forsikring er opdelt i Privat og Erhverv. Privat omfatter koncernens salg af forsikringer til private husstande solgt gennem egne salgskanaler samt partnerskaber. Erhverv omfatter koncernens salg til landbrugs- o erhvervsvirksomheder solgt gennem egne salgskanaler samt samarbejdspartnere. Derudover omfatter Erhverv salg til koncernens industrivirksomheder som primært sælges via samarbejdspartnere. Ledelsesrapporteringen på Privat og Erhverv består alene af en rapportering af forsikringsteknisk resultat.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Kriterier for indregning og måling er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. De anvendte regnskabslinjer er i overensstemmelse med hovedtalsoversigten i beretningen og som beskrevet under note 42 Anvendt regnskabspraksis.

Der tegnes primært forsikringer i Danmark. Der henvises til note 1, hvoraf præmiefordeling fremgå med øvrige lande.

Der henvises til ledelsesberetningen for yderligere beskrivelse af segmenter og organisationsgrundlaget.

Noter

mio. kr.	2022	2021

Note 29 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Kontraktuelle forpligtelser	664	244

Koncernens fortsættende selskaber har indgået leje- og serviceaftaler vedrørende IT med en samlet ydelse på 486 mio. kr. fordelt over en femårig periode.

Koncernens fortsættende selskaber har givet tilsagn om deltagelse i investering i unoterede værdipapirer med 425 mio. kr.

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Kjøbenhavnske Re's engelske datterselskab The Copenhagen Reinsurance Company (U.K.) Ltd. (Cop. Re UK Ltd.). Garantien dækker forsikringskontrakter vedrørende Marine Aviation and Transport (MAT) indtegnet gennem ILU i perioden 3. april 1989 til 1. juli 1997. I forbindelse med salget af Kjøbenhavnske Re koncernen i 2009 har køber påtaget sig at friholde Alm. Brand A/S for garantiforpligtelserne.

Alm. Brand A/S garanterer for Pensionskassen under Alm. Brand A/S (pensionsafviklingskasse). Alm. Brand A/S forpligter sig til at indbetale sådanne ordinære og ekstraordinære bidrag, som de til enhver tid måtte være fastsat i pensionsregulativet, eller som de til enhver tid måtte være aftalt med Finanstilsynet. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser.

Alm. Brand A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Alm. Brand A/S hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter fra og med regnskabsåret 2013 og for kildeskatter på udbytte, renter og royalties fra og med 1. juli 2012. Sambeskatningskredsens nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår segmentrapportering, balance. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at Alm. Brand A/S hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er som aktiv finansiel koncern part i en række retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser. Det er ledelsens vurdering, at disse sager ikke vil påføre koncernen væsentlige yderligere tab.

Note 30 Nærtstående parter

Alm. Brand Group anser følgende for at være nærtstående parter:

- Alm. Brand af 1792 fmba (ejer 47 % af koncernen)
- Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S
- Nøglepersoner i Alm. Brand Group

Nærtstående parter omfatter ligeledes direktionens, bestyrelsens og nøglepersoners relaterede familiemedlemmer samt endvidere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Alm. Brand Group varetager administrative opgaver for Alm. Brand af 1792 fmba.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernens selskaber på markedsvilkår.

Alm. Brand A/S har indskudt ansvarlig lånekapital på 400 mio. kr. i Alm. Brand Forsikring A/S samt 900 mio. kr. i Codan Forsikring A/S.

Alm. Brand A/S har tilført restricted tier 1-kapital på 150 mio. kr. i Alm. Brand Forsikring A/S samt 250 mio. kr. i Codan Forsikring A/S.

For oversigt over dattervirksomheder henvises til selskabsoversigten.

Alm. Brand Forsikring A/S har en optionsaftale med Alm. Brand PIA A/S om tilbagesalg af pantebreve til PIA, hvis debitor ikke opfylder betalingsforpligtelserne. Alm. Brand PIA A/S har dermed den underliggende kreditmæssige risiko på pantebrevene, mens markedsmæssige risici tilhører Alm. Brand Forsikring A/S, herunder risikoen for renteændringer og førtidsindfrielser.

Noter

mio.kr

2022

	Alm. Brand af 1792 fmba	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	Selskaber kontrolleret af bestyrelsesmedlemmer
Salg af ydelser	4	0	0	1
Køb af ydelser	0	0	0	0
Rente- og gebyrindtægter	0	0	0	0
Rente- og gebyrudgifter	0	0	0	0
Tilgodehavender	0	0	0	0
Gæld	1	3	0	0
Sikkerhedsstillelser	0	0	0	0

2021

	Alm. Brand af 1792 fmba	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	Selskaber kontrolleret af bestyrelsesmedlemmer
Salg af ydelser	8	2	4	1
Køb af ydelser	0	0	0	0
Rente- og gebyrindtægter	0	0	0	0
Rente- og gebyrudgifter	4	0	1	0
Tilgodehavender	0	0	0	0
Gæld	2	3	40	0
Sikkerhedsstillelser	0	0	0	0

Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand Group på fælles basis.

Der henvises til note 4 Administrationsomkostninger, hvor oplysninger om ydet vederlag til koncernens bestyrelse, direktionen samt andre ledende medarbejdere fremgår.

Der har ud over det ydede vederlag til bestyrelse og direktion mv. i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Alm. Brand Group og de nærtstående parter:

Køb og salg af ydelser, der omfatter forsikringsmæssige ydelser samt levering af bankprodukter i form af lån, garantier, kreditter samt køb/salg af pantebreve mv., sker på koncernens sædvanlige markedsbaserede vilkår, dog således at medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer opnår sædvanlige medarbejdervilkår.
Der er ikke i regnskabsåret eller i det foregående regnskabsår udgiftsført tab eller foretaget nedskrivning på mellemværender med nærtstående parter.

Noter

mio. kr.	2022			2021		

Note 31 Dagsværdi og klassifikation af finansielle aktiver, passiver og instrumenter

	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Indregnet værdi	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Indregnet værdi
Aktiver til dagsværdi klassificeret ved første indregning ved anvendelse af dagsværdioption						
Udlån til dagsværdi	433	0	433	581	0	581
Aktiver til dagsværdi via resultatet						
Statsobligationer	0	0	0	1.479	0	1.479
Realkreditobligationer	535	0	535	10.499	0	10.499
Kapitalandele	722	0	722	599	0	599
Investeringsforeningsandele	19.469	0	19.469	9.024	0	9.024
Øvrige investeringsaktiver	342	0	342	2	0	2
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	491	0	491	298	0	298
Lån og tilgodehavender som måles til amortiseret kostpris						
Tilgodehavende hos forsikringstagere	786	786	786	113	113	113
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	5	5	5	4	4	4
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	371	371	371	28	28	28
Andre tilgodehavender	255	255	255	46	46	46
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	8	8	8	9	9	9
Tilgodehavende renter	42	0	42	74	0	74
Øvrige aktiver	302	302	302	42	42	42
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	458	458	458	110	110	110
I alt	24.219	2.185	24.219	22.908	352	22.908

Noter

mio. kr.	2022			2021		
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Indregnet værdi	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Indregnet værdi
Passiver til dagsværdi via resultatet						
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	659	0	659	146	0	146
Passiver til amortiseret kostpris						
Efterstillede kapitalindskud	1.294	1.294	1.294	1.295	1.295	1.295
Gæld til forsikringstagere	54	54	54	83	83	83
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	164	164	164	0	0	0
Gæld i forbindelse med genforsikring	170	170	170	15	15	15
Gæld til tilknyttede virksomheder	1	1	1	1	1	1
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143	143	143	322	322	322
Repo-/reverseforretninger, negative værdier	139	139	139	101	101	101
Leasingforpligtelse	957	957	957	134	134	134
Anden gæld	746	746	746	261	261	261
I alt	4.327	3.668	4.327	2.358	2.212	2.358

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, obligationer til dagsværdi, kapitalandele mv. samt afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier stemmer overens med dagsværdier.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udstedelserne blev etableret.

Noter

mio. kr.	2022	2021

I anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

mio. kr.	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Dagsværdimåling af finansielle instrumenter								
Finansielle aktiver								
Udlån	0	0	744	744	0	0	583	583
Obligationer	0	535	0	535	11.659	319	0	11.978
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	19.004	0	1.187	20.191	9.223	0	400	9.623
Andre aktiver	0	564	0	564	0	372	0	372
Finansielle aktiver, i alt	19.004	1.099	1.931	22.034	20.882	691	983	22.556
Finansielle passiver								
Efterstillede kapitalindskud	0	0	1.691	1.691	0	0	1.295	1.295
Udstedte obligationer			150	150			150	150
Andre passiver	0	827	0	827	0	262	0	262
Finansielle passiver, i alt	0	827	1.841	2.668	0	262	1.445	1.707

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

Niveau 1 er baseret på officielle (ikke korrigerede) kurser på aktive markeder.
Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.
Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

Processen for indregning af dagsværdier er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem de afdelinger i koncernen, som rapporterer, overvåger og indgår handlerne. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil identificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

Noter

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse. Beholdningen gennemgås regelmæssigt for at undersøge, om der er ændringer i tilgængelige data, samt øvrige ændringer der kan have medført ny kategorisering. Der ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2021 eller 2022.

Udlån til dagsværdi indeholder pantebreve, som opgøres ved brug af en model, der er baseret på nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. I modellen skelnes mellem "restrante" og "ikke restante" pantebreve. Ved pantebreve uden restance anvendes de forventede fremtidige pengestrømme i pantebrevets løbetid, der tilbagediskonteres med summen af en risikofri rente og et afkastkrav tillagt et risikotillæg, under hensyntagen til pantebrevets placering i prioritetsrækken og ejendomstype. Afkastkrav inkl. risikotillæg er fastsat i intervaller med 2,75-6,25 %. Øges afkastkravet med 100 punkter falder markedsværdien med ca. 20 mio. kr. Følsomheden er beregnet på værdier ultimo december 2022. Der henvises endvidere til note 42 Anvendt regnskabspraksis.

Obligationer værdiansat til noterede priser omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Disse obligationer henføres til niveau 1 hvis der identificeres noteret pris inden for 1-3 handelsdage før opgørelsesdagen (afhængigt af obligationstypen). Obligationer som ikke er handlet henføres til niveau 2. Øvrige obligationer, som indgår i niveau 2, værdiansættes som følge af manglende likviditet i markedet på basis af markedsrenter og rentespænd hertil som observeret for lignende udstedelser.

Kapitalandele omfatter hovedsageligt børsnoterede kapitalandele samt aktieoptioner, der værdiansættes til noterede priser. Disse kapitalandele indgår i niveau 1. For unoterede kapitalandele, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med kapitalandele i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Disse kapitalandele indgår i niveau 3. Ved et kursfald på 10 % falder værdien af kapitalandele med 49 mio. kr. i alt.

Investeringsforeningsandele værdiansættes til noterede priser for børsnoterede investeringsforeninger respektive Indre Værdi for kontoførende investeringsforeninger .

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 42 mio. kr. samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter for 833 mio. kr. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Afledte finansielle instrumenter består hovedsageligt af renteswaps, som værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme, der tilbagediskonteres, ud fra indhentede rentepunkter, interpolation mellem rentepunkter og valutakurser. Noterede futures og optioner værdiansættes ud fra indhentede priser. Unoterede optioner værdiansættes ud fra indhentede volatiliteter, priser på underliggende aktiver og udnyttelseskurser ved hjælp af Black-Scholes. Valutaterminer værdiansættes ud fra indhentede valutaterminstillæg og valutakurser. Inflationsswaps værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme, der tilbagediskonteres, ud fra indhentede indekspunkter og rentepunkter, interpolation herimellem og valutakurser.

Andre passiver indeholder skyldige renter for 29 mio. kr. samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter for 798 mio. kr. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked samt ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindeks.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter		
Udlån		
Regnskabsmæssig værdi primo	583	738
Årets tilgang	4	5
Årets tilgang ved køb af datterselskab	360	0
Årets afgang	-104	-135
Realiserede kursreguleringer	7	4
Urealiserede kursreguleringer	-106	-29
Regnskabsmæssig værdi ultimo	744	583
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-99	-25
Obligationer		
Regnskabsmæssig værdi primo	0	6
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-6
Realiserede kursreguleringer	0	0
Urealiserede kursreguleringer	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0

Kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

	2022	2021
Kapitalandele og investeringsforeningsandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	400	496
Årets tilgang	291	646
Årets tilgang ved køb af datterselskab	644	0
Årets afgang	-152	0
Årets tilgang ved salg af datterselskaber	0	-770
Realiserede kursreguleringer	-1	0
Urealiserede kursreguleringer	5	28
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.187	400
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	4	28
Andre passiver		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.445	552
Årets tilgang	400	1.295
Årets afgang	0	-400
Realiserede kursreguleringer	0	0
Urealiserede kursreguleringer	-4	-2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.841	1.445
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-4	-2
Rating af obligationer		
Rated AAA	535	11.978
Rated AA- til AA+	0	0
Rated A- til A+	0	0
Øvrige	0	0
Obligationer til dagsværdi ultimo	535	11.978

Noter

mio. kr.	2022					2021				
Note 32 Afkast af finansielle instrumenter										
	Ved første indregning dagsværdi	**Dagsværdi via resultatet**	**Aktiver til amortiseret kostpris**	**Gæld til amortiseret kostpris**	**I alt**	**Ved første indregning dagsværdi**	**Dagsværdi via resultatet**	**Aktiver til amortiseret kostpris**	**Gæld til amortiseret kostpris**	**I alt**
Renteindtægter mv.	0	163	0	0	163	0	102	0	0	102
Anden indkomst		26	0	0	26		29	0	0	29
Indtægter, i alt	0	189	0	0	189	0	131	0	0	131
Renteudgifter		-32	0	-23	-55		-11	0	-4	-15
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	0	-417	0	0	-417	0	-222	0	0	-222
Resultat før skat	0	-260	0	-23	-283	0	-102	0	-4	-106

Noter

mio. kr.	2022			2021		
	Derivater	Repo-aftaler	I alt	Derivater	Repo-aftaler	I alt
Note 33 Modregning						
Finansielle aktiver						
Indregnede aktiver, brutto	491	0	491	902	0	902
Forpligtelser modregnet i balancen	0	0	0	0	0	0
Nettobeløb for finansielle aktiver i balancen	491	0	491	902	0	902
Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen						
Finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Finansielle sikkerhedsstillelser	-302	0	-302	-577	0	-577
Nettobeløb	189	0	189	325	0	325
Finansielle forpligtelser						
Indregnede forpligtelser, brutto	659	139	798	441	101	542
Aktiver modregnet i balancen	0	0	0	0	0	0
Nettobeløb for finansielle forpligtelser i balancen	659	139	798	441	101	542
Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen						
Finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Finansielle sikkerhedsstillelser	-4	0	-4	-159	0	-159
Nettobeløb	655	139	794	282	101	383

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Negative dagsværdier indgår under Anden gæld, mens positive dagsværdier indgår under Investeringsaktiver. Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting eller andre aftaler. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Alm. Brand og modparten har en juridisk ret til at modregne og i forlængelse heraf realisere aktiverne og returnere sikkerheder samtidigt. Alm. Brand anvender Master netting agreements, der giver ret til modregning i forbindelse med en modpart i default, idet eksponering over for modpart i et sådant tilfælde vil blive reduceret som følge af modtaget sikkerhedsstillelse. Sikkerheder reducerer eksponeringen i forbindelse med en modpart i default, men opfylder ikke kriterierne for regnskabsmæssig modregning i henhold til IFRS.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 34 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter		
Obligationer		
Udløb om 1 år eller mindre	279	11.978
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	256	0
Udløb efter 5 år	0	0
Obligationer ultimo	535	11.978
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
Udløb om 1 år eller mindre	458	110
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	0
Udløb efter 5 år	0	0
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender ultimo	458	110
Udlån og tilgodehavender		
Udløb om 1 år eller mindre	1.383	196
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	13	184
Udløb efter 5 år	510	346
Udlån og tilgodehavender ultimo	1.906	726
Gæld til kreditinstitutter og gæld i forbindelse med forsikring		
Anfordringsgæld	531	420
Udløb om 1 måned og mindre end 3 måneder	0	0
Udløb om 3 måneder og mindre end 1 år	0	0
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	0
Udløb efter 5 år	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	531	420

	2022	2021
Garantier og huslejeforpligtelser		
Udløb om 3 måneder eller mindre	37	5
Udløb om 3 måneder og mindre end 1 år	81	15
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	367	25
Udløb efter 5 år	340	0
Garantier og huslejepligtelse ultimo	825	45
Finansielle forpligtelser		
Udløb om 3 måneder eller mindre	168	122
Udløb om 3 måneder og mindre end 1 år	50	0
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	142	39
Udløb efter 5 år	617	251
Finansielle forpligtelser ultimo	977	412

De faktiske udløbstidspunkter kan afvige fra de kontraktmæssige udløbstidspunkter, da udstederne af specifikke fordringer kan have ret til at tilbagekøbe fordringen før udløb. Der henvises i øvrigt til note 19 Hensættelser til forsikringskontrakter, hvoraf det forventede cash flow for koncernens erstatnings- og livforsikringshensættelser fremgår. Ovenstående opgørelse indeholder ikke rentebetalinger.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 35 Markedsrisici		
Valutarisiko		
Positioner i fremmed valuta:		
Lange positioner	14.126	9.856
Korte positioner	-15.294	-9.071
Nettopositioner	-1.168	785
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:		
EUR	-903	779
USD	-95	0
GBP	-77	0
SEK	-56	6
PLN	14	0
Øvrige	-51	0
Positioner i fremmed valuta, i alt	-1.168	785
Renterisiko		
Samlet renterisiko opgjort efter koncernens interne metode	326	9

Den interne opgørelsesmetode anvendes til styring af den daglige renterisiko. Opgørelsesmetoden anvender modificerede optionsjusterede varigheder til opgørelse af renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point. Renterisikoen måles som det forventede tab på rentepositioner, der vil opstå som følge af en ændring i alle renter på 1 %-point i enten op- eller nedadgående retning. Renterisikoen opgøres pr. valuta.

	2022	% af EK
Note 36 Følsomhedsoplysninger		
Følsomhedsoplysninger, koncernen		
Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse:		
Rentestigning på 1 %-point	-131	-1,0
Rentefald på 1 %-point	123	0,9
Aktiekursfald på 15 %	-109	-0,8
Ejendomsprisfald på 15 %	-56	-0,4
Valutarisici eksklusive EUR, 25 % fald	5	0,0
Spændudvidelse på 1 %-point	-341	-2,5
Katastrofeskader:		
- én "100-års skade"	532	3,9
- to "100-års skader"	900	6,5

Rækkefølgen af de beskrevne risikofaktorer er ikke udtryk for risicienes størrelse eller betydning.

I note 40 Kapital- og risikostyring findes en nærmere beskrivelse af de risici, som koncernen har påtaget sig.

Note 37 Ophørende aktivitet

Alm. Brand Liv og Pension A/S er solgt pr. 1. marts 2022 til Nordic I&P for 1,1 mia. kr.

Alm. Brand Liv og Pension, resultat efter skat	7	92
Gevinst ved salg	537	0
Resultat efter skat, ophørende i alt	**544**	**92**
Resultat pr. aktie, kr., ophørende aktivitet	0,0	0,0
Resultat pr. aktie udvandet, kr., ophørende aktivitet	0,0	0,0

Noter

mio. kr.	2022			2021		
Note 38 Afstemning						
	Regnskab	Reklas-sifikationer	Beretning	Regnskab	Reklas-sifikationer	Beretning
Forsikringsteknisk resultat	1.087	76	1.163	731	72	803
Investeringsresultat	-540	129	-411	36	65	101
Forsikring	547	205	752	767	137	904
Øvrige aktiviteter	0	-119	-119	0	-65	-65
Resultat før skat fortsættende aktiviteter ekskl. særlige omkostninger	547	86	633	767	72	839
Særlige omkostninger	-608	-86	-694	-69	-72	-141
Resultat før skat fortsættende aktiviteter	-61	0	-61	698	0	698

Indtæger fra TSA er flyttet fra andre indtægter til modregning i forsikringsteknisk resultat samt investeringsresultat. Herudover er resultat af øvrige aktiviteter udskilt i særskilt linje i beretningen.

Noter

mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Note 39 Hoved- og nøgletal					
Bruttopræmieindtægter	9.586	5.407	5.343	5.240	5.154
Bruttoerstatningsudgifter	-6.341	-3.760	-3.464	-3.567	-3.357
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-1.778	-983	-902	-931	-885
Bonus og præmierabatter	5	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente					
Resultat af genforsikring	-385	67	-184	-236	-247
Forsikringsteknisk resultat	**1.087**	**731**	**793**	**506**	**665**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-540	36	33	-55	-92
Andre ordinære poster, netto	-608	-69	-98	0	0
Alm. Brand Liv og Pension, resultat før skat				102	125
Alm. Brand Bank, resultat før skat				16	-23
Resultat før skat	**-61**	**698**	**728** 0	**569**	**675**
Skat	23	-192	-167	-117	-106
Årets resultat fortsættende aktiviteter	**-38**	**506**	**561**	**452**	**569**
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	544	92	57	0	0
Årets resultat	**506**	**598**	**618**	**452**	**569**
Afløbsresultat f.e.r.	244	109	101	70	177
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	17.649	7.828	24.698	23.593	21.626
Forsikringsaktiver, i alt	598	337	195	148	148
Egenkapital, i alt	13.765	13.706	5.167	4.576	4.745
Aktiver, i alt	36.869	42.235	32.780	41.798	39.025
Bruttoerstatningsprocent	66,1	69,5	64,8	68,1	65,1
Nettogenforsikringsprocent	-4,0	1,2	-3,4	-4,5	-4,8
Skadeforløb	62,1	70,8	61,4	63,6	60,3
Bruttoomkostningsprocent	18,5	18,2	16,9	17,8	17,2
Combined Ratio	80,7	89,0	78,3	81,3	77,5
Operating ratio	88,7	86,5	85,2	90,3	87,1
Relativt afløbsresultat	1,7	2,0	2,0	1,4	3,6
Egenkapitalforrentning i procent før skat					
Egenkapitalforrentning i procent efter skat					

Noter

NOTE 40 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING

FORMÅL

Formålet med risikostyring i Alm. Brand Group er at sikre, at påtagelse af risici til enhver tid er kalkuleret og afspejler selskabernes forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold. Dette sker gennem identifikation, måling via f.eks. stress-scenarier, aktiv styring og løbende overvågning af både faktiske og potentielle risici, som selskabet er eksponeret imod i strategiperioden.

RISIKOSTYRINGSSYSTEM

Bestyrelsens ansvar og udvalg

Bestyrelsen har ansvaret for den strategiske ledelse af selskabet og fastlægger i den forbindelse rammerne for risikostyringen og den overordnede risikoappetit. På baggrund af strategien, forretningsmodellen og virksomhedsrammen træffer bestyrelsen ligeledes beslutning om risikostyringspolitikker og udstikker retningslinjer til direktionen. For at sikre en ensartet tilgang til risikostyringen på tværs af selskaberne i Alm. Brand Group, har de enkelte selskaber i koncernen tilsluttet sig koncernfælles risikostyringspolitikker.

Risikostyringspolitikkerne er bygget op omkring et hierarki, hvor Politik og strategi for risikostyring fastlægger den overordnede risikoappetit og rammerne for risikostyring af de væsentligste risici. Politik og strategi for risikostyring suppleres af retningslinjer, der er udarbejdet specifikt til direktionerne i de enkelte selskaber i koncernen. For hver af de væsentligste risikotyper, som koncernen er eksponeret mod, er der desuden udarbejdet separate koncernfælles risikopolitikker og i relevant omfang selskabsspecifikke retningslinjer til direktionerne.

Via den løbende rapportering følger bestyrelsen op på koncernens risikoeksponeringer og på at risikostyringen sker på betryggende vis og i overensstemmelse med politikker og retningslinjer. Til at bistå bestyrelsen i arbejdet med risikostyringen, er der nedsat et Risikoudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere, at den af bestyrelsen vedtagne risikoprofil og risikoappetit implementeres i organisationen samt at behandle og indstille risikomitigerende foranstaltninger til bestyrelsen. Risikoudvalget behandler og indstiller ligeledes intern og ekstern risikorapportering til bestyrelsens gennemgang og godkendelse.

Direktionens ansvar og udvalg

Direktionen har ansvaret for at udmønte koncernens strategi og varetage den daglige ledelse. I risikostyringssammenhænge omfatter ansvaret at sikre, at koncernen drives i overensstemmelse med bestyrelsens risikostyringspolitikker og retningslinjer, herunder at organisering, processer, systemer samt ressourcer og kompetencer understøtter en betryggende risikostyring.

Til at bistå direktionen i dennes arbejde er der nedsat tre direktionskomitéer; en Risikokomité, en Investeringskomité samt en Strategi & Initiativkomité.

Risikokomitéen skal understøtte en sund risikokultur og sikre et løbende overblik over koncernens risikobillede, for derigennem at bistå direktionen med at sikre implementering og efterlevelse af bestyrelses risikopolitikker og retningslinjer. Risikokomitéen er herudover ansvarlig for overvågning og vurdering af koncernens kapital og solvens.

Investeringskomitéen skal bistå direktionen med at sikre, at politikker og retningslinjer vedrørende investering af koncernens midler er tilstrækkelige og dækkende samt overvåge deres overholdelse. Investeringskomitéen giver anbefaling omkring risikostyring på investeringsområdet, og leverer input i forbindelse med investeringsbeslutninger af væsentlig karakter.

Strategi & Initiativkomitéen har til formål at overvåge gennemførelsen af koncernens overordnede strategiske initiativer og følge udviklingen i den samlede projekt- og programportefølje.

Direktionskomitéerne suppleres af en række specialiserede forretningskomitéer, der omfatter en priskomité, en produktkomité, en skadekomité, en reserveringskomité, en komité for outsourcing og leverandørstyring samt en komité for informationssikkerhed og databeskyttelse.

Den daglige risikostyring

Den daglige risikostyring af koncernens risici varetages via den fælles koncerninterne organisering i Alm. Brand Group. Risikostyringen er indrettet i overensstemmelse med principperne om tre uafhængige forsvarslinjer, hvor hver forsvarslinje spiller en selvstændig rolle i risikostyringsarbejdet.

Første forsvarslinje består af de enkelte forretningsenheder, der både tager risiko og er ansvarlige for den daglige risikostyring på tværs af koncernens selskaber. Ledelsen af forretningsenhederne i første forsvarslinje har ansvaret for at sikre at risici forbundet med udførelsen af deres arbejde identificeres, vurderes, håndteres og rapporteres på tilstrækkelig og betryggende vis.

Anden forsvarslinje består af tre funktioner; Risikofunktionen, Compliancefunktionen (inkl. databeskyttelsesrådgiveren, DPO'en) samt Aktuarfunktionen. Risikofunktionen og Aktuarfunktionen

Noter

NOTE 40 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

overvåger koncernens risikoeksponeringer og vurderer de metoder og modeller, som første forsvarslinje anvender i risikostyringsarbejdet. Compliancefunktionen overvåger, at lovgivningen, branchestandarder og interne regelsæt overholdes. Enhederne i anden forsvarslinje bistår desuden første forsvarslinje med rådgivning omkring risikostyring og compliance samt indretningen af det interne kontrolmiljø.

Tredje forsvarslinje udgøres af den interne revision. Intern Revision har ansvar for at gennemføre uafhængig revision af risikostyringen og de interne kontroller i både første og anden forsvarslinje.

RISIKOFORHOLD

For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet og størrelsen af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder.

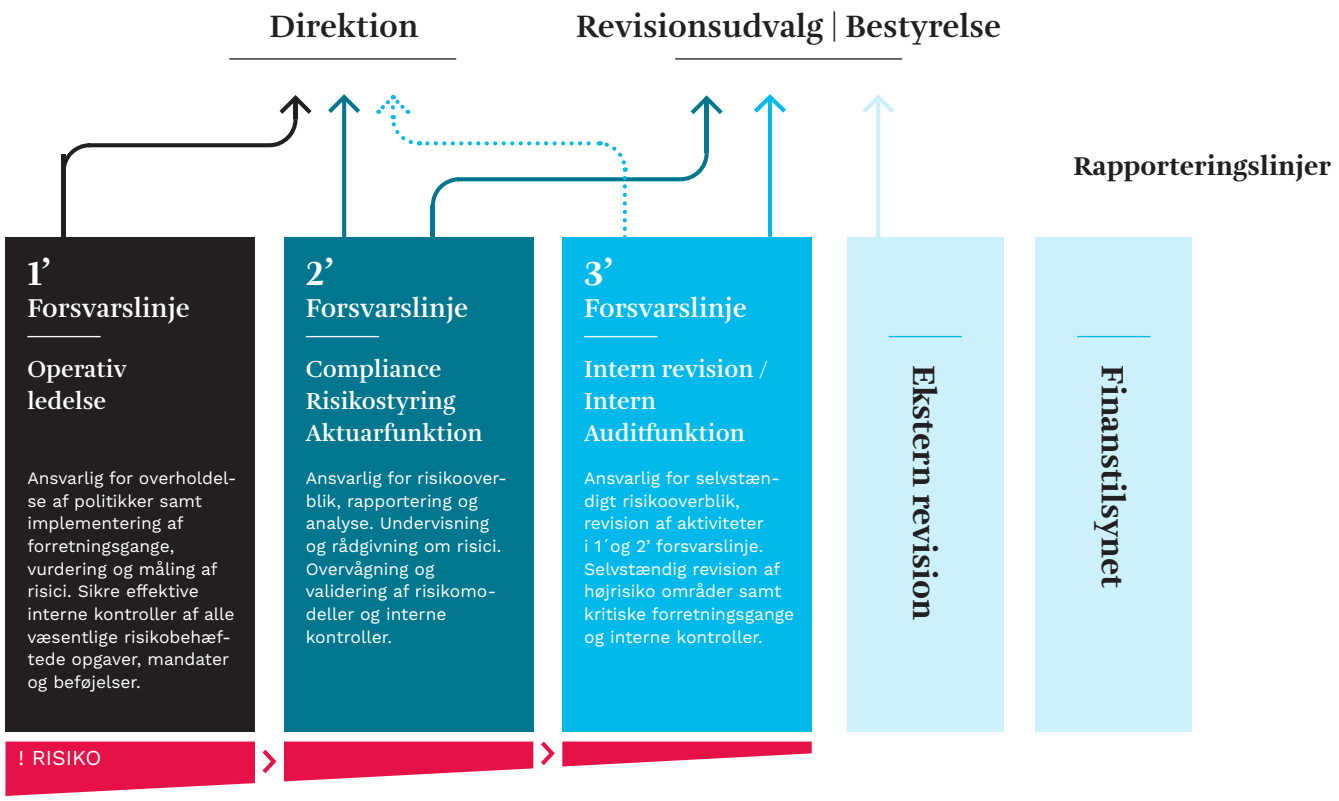
I de følgende afsnit uddybes risikoforholdene i Alm. Brand Forsikring A/S, Codan Forsikring A/S og Forsikringsselskabet Privatsikring A/S.

FORSIKRINGSMÆSSIGE RISICI

Forsikringsmæssige risici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikringskontrakter. De primære risici er præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

Præmierisici

Præmierisiko er risiko for, at omkostninger samt udgifter til skader overstiger præmieindtægten. Risici betragtes for hver forretningstype, og der er således flere præmierisici. Hvis f.eks. skadeforløbet i et år udvikler sig med mange storskader, eller hvis tariffen er ude af takt med trends i den underliggende risiko, så kan præmien vise sig utilstrækkelig til at dække erstatningsudgifterne samt selskabets omkostninger.



Noter

NOTE 40 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

Accept- og indtegningsregler på kunde- og produktniveau reducerer præmierisici. For de indtegnede risici foretages en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed, såkaldt kumul. Der er ligeledes fastlagt instrukser for, hvilke risici den enkelte salgsmedarbejder må acceptere. Herudover reduceres præmierisici ved brug af reassurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene.

Erstatningshensættelsesrisici
Erstatningshensættelsesrisici er risici for, at de afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. I forbindelse med regnskabet afsætter selskabet penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet samt til skader, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Erstatningshensættelserne estimeres af selskabets aktuarer. Udbetalingerne og øvrige forpligtelser over for forsikringstagerne kan senere vise sig at være større eller mindre end estimeret. I givet fald får selskabet et tab eller en gevinst. De væsentligste årsager hertil er beregningsusikkerheden på erstatningshensættelserne og skadeinflation. Størrelsen af afløbsgevinster og -tab evalueres i den årlige aktuarrapport. Denne kontrol er med til at sikre et retvisende billede af risikoen for afløbstab.

Katastroferisici
Katastroferisici er risici for ekstreme hændelser. De største enkeltrisici i selskabet er naturkatastrofer, hvor selskabets risiko vurderes ved hjælp af finansielle modeller samt en række scenarier baseret på porteføljens eksponering og på en beregnet sandsynlighed. Begge dele viser, at det nuværende reassuranceprogram som minimum yder dækning for skader som følge af en 200-års begivenhed.

Risikoen ved en terrorbegivenhed er fra 1. juli 2019 dækket af en statslig terrorforsikringsordning, som dækker skader ved angreb, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske midler. Selskabet dækker derfor ikke længere disse risici, men dækker fortsat skader ved konventionelle terrorangreb, som også er dækket under selskabets katastrofereassuranceprogram.

Sundhedsforsikringsrisici
Sundhedsforsikringsrisici opstår som følge af forsikringskoncernens tegning af arbejdsskade- og ulykkesforsikringer. Disse forsikringer giver alle anledning til både præmie-, erstatningshensættelses- og katastroferisici som beskrevet i afsnittene ovenfor.

Arbejdsskadeforsikring og syge- og ulykkesforsikring er påvirket af ændringer i lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udviklingen i sociale og samfundsøkonomiske forhold. Disse forhold opstår på baggrund af samfundsudviklingen og vil have en tendens til at øge antallet af dækningsberettigede skader og den gennemsnitlige erstatningsudgift.

Koncentrationsrisici
Koncentrationsrisiko er den risiko, der opstår, når selskabets engagementer er koncentreret eksempelvis i få brancher eller på få store enkeltengagementer. Selskabet har fastsat processer til at overvåge og minimere koncentrationsrisici.

Forsikringsporteføljen er veldiversificeret på tværs af kundetyper (privat/erhverv), produkter og markeder (nationalt/internationalt). Selskabet har forsikringsmæssige koncentrationsrisici i den forstand, at f.eks. en stor vejrligsbegivenhed kan påvirke en stor del af porteføljen samtidigt. Denne risiko er dog reduceret gennem reassuranceprogrammet.

Reassurance
Et forsikringsselskab kan sikre sig mod tab ved at genforsikre sig hos ofte større internationale genforsikringsselskaber med høj kreditværdighed. Dækningen kan sammensættes i et program på forskellig måde, alt efter hvilke tab der ønskes kontrolleret.

Selskabets reassuranceprogram skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmet skal begrænse udsving i det forsikringstekniske resultat. Reassuranceprogrammet giver en både stor og bred dækning, og reducerer samlet set selskabets risici.

FINANSIELLE RISICI

Markedsrisici
Markedsrisiko defineres som risikoen for, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter forringes som følge af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder. Risiciene forekommer både på aktiv- og passivsiden af balancen samt ved afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor det kun er derivatets positive eller negative markedsværdi, som forekommer på balancen.

Styringen af markedsrisici skal sikre, at det bedst mulige afkast opnås under den betingelse, at kapitalgrundlaget i koncernens selskaber ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder samt af enkeltudstederes økonomiske problemer.

Markedsrisici kan inddeles i en række del-risici som beskrevet i det følgende afsnit.

Noter

NOTE 40 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

Renterisici
Renterisiko er risikoen for tab på en renteeksponering, som følge af at renten stiger eller falder. Investeringsaktiverne er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er danske realkreditobligationer med høj kreditværdighed, mens en mindre andel er i kreditobligationer. Renterisikoen på aktiver og passiver følges og justeres løbende, og der anvendes derivater til at tilpasse renterisikoen på aktiverne.

Valutarisici
Valutarisikoen opstår primært som følge af investeringer i globale aktier samt hensættelser i udenlandsk valuta. Herudover er der euroeksponering fra aktier, europæiske kreditobligationer, ejendomsfonde og markedsværdi på afledte renteinstrumenter i udenlandsk valuta. Alm. Brand Group har afdækningsstrategier for samtlige valutapositioner.

Likviditetsrisici
Likviditetsrisiko opstår, når der er forskel mellem betalingstidspunkter på indbetalinger og udbetalinger. Denne forskel kan opstå som følge af uventede begivenheder eller være en bevidst strategi. Styring af likviditetsrisikoen skal sikre at der til enhver tid er tilstrækkelig likviditet til at understøtte driften samt at opfylde lovgivningens krav. I det tilfælde at Alm. Brand kommer under et større likviditetspres, kan der ved en realisation af aktiver skaffes likviditet indenfor kort tid.

Modpartsrisici
Modpartsrisici opstår, når modparten i en finansiel aftale, f.eks. genforsikringsaftaler eller finansielle kontrakter, ikke kan overholde sine forpligtelser. Modpartsrisici relateret til genforsikring er den usikkerhed, der er forbundet med den situation, at en eller flere af koncernens reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes helt eller delvist, og ny beskyttelse af forretningen skal indkøbes. For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A-. Modpartsrisiko mod kreditinstitutter opstår i en bilateral derivataftale eller via placering af likvide midler på en bankkonto. Placeringsrammer indeholder begrænsninger af, hvor store tilgodehavender selskaberne kan have hos specifikke kreditinstitutter. Koncernen begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne.

Koncernen er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervskunder og er begrænset af, at kundernes forsikringsdækning i vid udstrækning bortfalder, hvis policerne ikke betales.

Alm. Brand Forsikring har derudover en mindre portefølje af pantebreve, hvor selskabet har en modpartsrisiko mod kunderne.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici og heraf afledte tab som følge af operationelle hændelser kan begrænses gennem aktiv risikostyring, men ikke undgås helt. Risikostyringen af operationelle risici skal således på den ene side sikre koncernens virke som en stabil, sikker og attraktiv virksomhed, og på den anden side skal risikostyringen ske under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Det er bestyrelsens målsætning, at koncernen alene tilbyder produkter og anvender systemer, hvor kompleksiteten er fuldt ud gennemskuelig, og hvor det er muligt at reducere de operationelle risici til et acceptabelt niveau. Målsætningen skal bl.a. nås gennem et højt fagligt niveau blandt medarbejdere og samarbejdspartnere, ved at anvende afprøvede og veldokumenterede løsninger i alle forretningsområder samt via løbende fokus på registrering og rapportering om væsentlige identificerede operationelle risici og hændelser. Derudover skal risikostyringen løbende styrkes igennem en risikokultur, hvor åbenhed, bevidsthed og videndeling omkring operationelle risici og hændelser er en naturlig del af det daglige arbejde.

Styring af operationelle risici
Som led styringen af de operationelle risici kortlægges væsentlige operationelle risici i hele koncernen på årlig basis. Kortlægningen gennemføres i form af workshops i de enkelte forretningsområder, hvor væsentlige risici identificeres, kategoriseres og vurderes. De identificerede risici rapporteres og håndteres i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit for operationelle risici og der følges løbende op på risikovurderingerne og håndteringen af de identificerede operationelle risici. Koncernens operationelle risikobillede suppleres desuden løbende med risici identificeret i løbet af året.

Håndtering af operationelle hændelser
Når en operationel hændelse er indtruffet, igangsættes hurtigst muligt tabsbegrænsende foranstaltninger. Foranstaltninger kan f.eks. omfatte, at risikoejeren bringer et juridisk dokument på plads, foretager en transaktionsafdækning, justerer forretningsgange, gennemfører uddannelse og/eller tilpasser processer. Operationelle

Noter

NOTE 40 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

hændelser, der har ledt til et faktisk eller potentielt tab, som overstiger en tærskelværdi fastsat af bestyrelsen registreres, kategoriseres og rapporteres. Operationelle hændelser med gevinst og hændelser, der kunne have ledt til tab, men ikke gjorde det (near miss), registreres ligeledes i relevant omfang. Den systematiske registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser udgør et væsentligt input i arbejdet med identifikation og risikostyring af operationelle risici.

Compliance
Compliancerisici er risikoen for legale eller regulatoriske sanktioner, materielle finansielle tab, kundeskade eller tab af omdømme, som selskabet udsættes for som et resultat af, at selskabet ikke overholder gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (politikker, forretningsgange mv.). Alm. Brand har fastsat metoder og procedurer til at opdage, vurdere og reducere koncernens compliancerisici.

ØVRIGE RISICI

Strategiske risici
Strategiske risici opstår som følge af uhensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretningstiltag og langsom reaktionsevne i forhold til de udfordringer, som koncernen står over for.

Alm. Brands strategi udarbejdes gennem en struktureret proces af koncernledelsen i samarbejde med de enkelte bestyrelser, direktioner og ledergrupper i koncernens datterselskaber. Koncernens strategiske risici overvåges og vurderes løbende.

Noter

NOTE 41 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Ved aflæggelse af årsregnskabet foretages regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Årsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den gældende praksis og fortolkning af gældende regler.

De væsentligste skøn i 2022 har været forbundet med virksomhedsovertagelse, herunder værdiansættelsen af goodwill, kunderelationer og brandværdi. Derudover er der skøn forbundet med opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter, tilgodehavender, pantebreve samt forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 31, hvor der fremgår oplysninger om fastsættelse af dagsværdier.

Virksomhedsovertagelse
I forbindelse med virksomhedsovertagelse er der foretaget væsentlige skøn i relation til opgørelse af dagsværdi af de overtagne aktiver og forpligtelser samt ved identifikation af goodwill, kunderelationer og brandværdi.

Goodwill, kunderelationer og brandværdi
Goodwill, kunderelationer og brandværdi er identificeret i forbindelse med køb af virksomhed. Goodwill er fordelt på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenerende enhed svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Der foretages som minimum en årlig nedskrivningstest på goodwill, kunderelationer og brandværdi. De fremtidige forventede pengestrømme der afspejler nettonutidsværdien, er påvirket af en række forskellige faktorer, herunder diskonteringssatser, ændringer i økonomiske udsigter, ændringer i kundeadfærd og konkurrence samt aktuarmæssige forudsætninger.

Finansielle instrumenter
For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor der anvendes værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er f.eks. tilfældet for unoterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af en modelberegning.

Værdiansættelsesmodellerne indeholder tilbagediskontering af instrumentets cashflow med en passende markedsrente.

Værdiansættelsen af unoterede aktier tager udgangspunkt i oplysninger fra selskabernes årsregnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt eventuelle input fra kvalificeret ekstern part.

Værdiansættelse af pantebrevsporteføljer
Pantebrevsporteføljerne værdiansættes delvist med udgangspunkt i ikke observerbare input og er derfor forbundet med en vis grad af skøn.

Pantebreve måles til dagsværdi såvel ved første indregning som efterfølgende indregning. Beregningen af dagsværdien foretages på baggrund af en model hvor værdiansættelsen udtrykkes ved nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. I modellen skelnes der mellem ”restante” og ”ikke restante” pantebreve.

Ved pantebreve uden restance anvendes de forventede fremtidige pengestrømme i pantebrevets løbetid, der tilbagediskonteres med summen af en risikofri rente og et afkastkrav tillagt et risikotillæg, under hensyntagen til pantebrevets placering i prioritetsrækken og ejendomstype. Afkastkrav inkl. Risikotillæg er fastsat i intervaller med 2,75 %-6,25 %.

Såfremt pantebrevet bliver restant, beregnes markedsværdien ud fra en sandsynlighed for nedbrud, dvs. at den bagvedliggende ejendom til tvangsrealiseres. Sandsynligheden for nedbrud stiger med antallet af restancedage, Ved mere end 120 restance dage beregnes markedsværdien med 50 % sandsynlighed for at pantebrevet afvikles over den kontraktuelle løbetid og 50 % sandsynlighed for at den pantsatte ejendom tvangsrealiseres.

Forsikringsmæssige hensættelser
Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger, som bl.a. anvender forudsætninger på en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Hensættelserne på arbejdsskadeforsikring er påvirket af flere forskellige lovgivninger. Lov om social pension blev ændret i december 2020, hvorved folkepensionsal-

Noter

NOTE 41 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER - FORTSAT

deren blev forøget fra 68 til 69 år for personer født den 1. januar 1967 eller senere. Samtidig pålægger loven socialministeren i 2025 at revurdere, om pensionsalderen skal forøges yderligere.

Der er tidligere nedsat et ekspertudvalg, som har stillet forslag i forbindelse med en revision af Arbejdsskadeloven.

Den seneste lovændring pr. 1. januar 2020 vedrørende ulykkesbegrebet vurderes at være første skridt i denne revision, men der pågår fortsat en proces omkring yderligere revision af lovgivningen med involvering af bl.a. brancheforeningen Forsikring & Pension. Det er fortsat usikkert, hvilke anbefalinger, der implementeres i lovgivningen – herunder hvordan regeringens planlagte seniorpension vil påvirke erstatningsniveauet –, og det er derfor usikkert, hvad erstatningsomkostningerne ved en eventuel revision af loven beløber sig til.

Alm. Brand Group afsætter reserver under rimelig hensyntagen til alle kendte og ukendte faktorer, der kan have indvirkning på erstatningsniveauet.

Eventualforpligtelser
Eventualforpligtelser herunder udfaldet af verserende retssager er i sagens natur usikre. Ledelsen har vurderet disse på grundlag af juridiske vurderinger i de konkrete sager.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

For at understøtte de langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. De vigtigste forretningsrisici og finansielle risici fremgår af nedenstående tabel.

I note 40 Kapital- og Risikostyring på side 86 til side 90 gennemgås de enkelte risici.

Følsomhedsoplysninger

Mio.kr.	I alt	Procent af egenkapital
Følsomhedsoplysninger, koncernen Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse		
Rentestigning på 1 %-point	-131	-1,0
Rentefald på 1 %-point	123	0,9
Aktiekursfald på 15 %	-109	-0,8
Ejendomsprisfald på 15 %	-56	-0,4
Valutarisici ekskl. EUR, 25 % fald	5	0,0
Spændudvidelse på 1 %-point	-341	-2,5
Katastrofeskader:		
- én “100-årsskade”	532	3,9
- to “100-årsskader”	900	6,5

Ovenstående er en beskrivelse af de væsentligste risici i Alm. Brand Group. Rækkefølgen af de beskrevne risikofaktorer er ikke udtryk for risicienes størrelse eller betydning.

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Koncernregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

De yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed samt af NASDAQ Copenhagen A/S. For moderselskabet er oplysningskravene fastlagt i lov om finansiel virksomhed samt af NASDAQ Copenhagen A/S.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK), der anses for at være den primære valuta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for moderselskabet. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor. Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er beskrevet i tilknytning til moderselskabets årsregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

Salg af dattervirksomhed

Salget af Alm. Brand Liv og Pension A/S til Nordic I&P blev gennemført den 28. februar 2022 for en pris på 1,1 mia. kr. Regnskabsmæssigt betyder det, at gevinst ved salget samt andel af resultat for 2022 for Alm. Brand Liv og Pension præsenteres som ophørende aktivitet med tilpasning af sammenligningstal for 2021.

Køb af dattervirksomheder

Finanstilsynet samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har godkendt Alm. Brand A/S køb af Codans danske forretning fra Intact og Tryg, hvorefter købet er gennemført den 1. maj 2022. Codans danske forretning består af selskaberne Codan Forsikring A/S og Privatsikring A/S, hvor Alm. Brand A/S har erhvervet 100 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne. Codan Forsikring A/S og Privatsikring A/S hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed på det danske marked for både private- og erhvervskunder.

Med opkøbet har Alm. Brand Group øget sin tilstedeværelse på det danske forsikringsmarked både for privat- og erhvervskunder. Alm. Brand Group har med virkning fra den 1. maj 2022 implementeret ny regnskabspraksis på en række områder, som følge af nye dattervirksomheder i koncernen. De nye områder er beskrevet i de efterfølgende afsnit.

Virksomhedssammenslutning

Alm. Brand Group har med virkning fra den 1. maj 2022 og dermed første gang i halvårsregnskabet for 1. halvår 2022 implementeret regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger afledt af købet af de nye dattervirksomheder. De nye områder er beskrevet i de efterfølgende afsnit. Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal er korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser, eventualaktiver og -forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes i balancen, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over de overtagne virksomheder. Overtagelsestidspunktet, hvor Alm. Brand Group opnåede faktisk kontrol, var den 1. maj 2022. Regnskaberne for Codan Forsikring A/S og Privatsikring A/S er konsolideret i Alm. Brand Groups regnskab fra og med den 1. maj 2022, hvor der er etableret koncernforbindelse. Omkostningerne der er afholdt, i forbindelse med virksomhedskøb indregnes i posten "andre omkostninger" i afholdelsesåret. Såfremt der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed omkring identifikation eller måling af de overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualaktiver og -forpligtelser til dagsværdi eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker der indregning på baggrund af de foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis der efterfølgende sker regulering af de foreløbige opgjorte værdier, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft indtil 12 måneder efter overtagelsen og sammenligningstal tilpasses til at afspejle eventuelle reguleringerne.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

mellem kostprisen på de overtagne virksomheder og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Goodwill repræsenterer værdien af Codans forventede overskud, som ikke pålideligt kan fordeles på de enkelte identificerbare aktiver, herunder værdien af brand og kunderelationer samt de fremtidige forventede synergier som sammenlægningen af selskaberne forventes at give. Goodwill fordeles på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenerende enhed svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke men hvert forretningsområde testes for værdiforringelse en gang årligt, eller oftere hvis der er objektive indikationer på værdiforringelse. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenerende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien, der svarer til nutidsværdien af de forventet fremtidige pengestrømme fra enheden. De fremtidige forventede pengestrømme der afspejler nettonutidsværdien, er påvirket af en række forskellige faktorer, herunder diskonteringssatser, ændringer i økonomiske udsigter, ændringer i kundeadfærd og konkurrence samt aktuarmæssige forudsætninger.

Brand-værdi og Kunderelationer
Brand-værdi og kunderelationer erhvervet ved virksomhedssammenslutningen indregnes, som særskilte identificerbare immaterielle aktiver. Dagsværdien på Brand-værdien er beregnet ud fra relief from royalty metoden, hvor der er brugt en procentsats på 2 og en forventet levetid på 10 år. Dagsværdien af kunderelationerne er beregnet på baggrund af forventet indtjening og beregnet ud fra kundelevetider og forventet fremtidig indtjening. Kunderelationer afskrives over en 8-årig periode, som er den forventede kundelevetid.

Hybridkernekapital
Kapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter opfylder ikke betingelserne for en finansiel forpligtelse. Hybridkernekapital indregnes derfor som egenkapital. Nettobeløbet af hybridkernekapital indregnes ved udstedelsen som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt forpligtelsen opstår. Ved indfrielse af hybridkernekapital vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet

STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, DER ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab er en række nye eller ændrede standarder endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU og er derfor ikke indarbejdet i årsregnskabet. Alm. Brand forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 17 Forsikringskontrakter
Den 1. januar 2023 træder regnskabsstandarden "IFRS 17 Forsikringskontrakter" (IFRS 17) i kraft, som ændrer præsentationen i resultatopgørelse og balance samt ændrer principperne for indregning og måling af forsikringskontrakter. Første gang Alm. Brand Group skal aflægge regnskab efter bestemmelserne i IFRS 17 vil være delårsrapporteringen for 1. kvartal 2023. Alm. Brand Group vil inden offentliggørelsen af 1. kvartal 2023 offentliggøre en tilpasset resultatopgørelse og balance i overgangsperioden den 1. januar 2022 til 31. december 2022 samt tilpassede hoved- og nøgletal for de fire foregående år forud for implementeringen den 1. januar 2023.

Ved implementeringen af IFRS 17 ændres opgørelsen af hensættelserne for erstatnings- og præmiehensættelser, og der indføres nye begreber i forhold til den hidtidige standard "IFRS 4 Forsikringskontrakter" (IFRS 4). IFRS 17 foreskriver to metoder for måling af forsikringskontrakter, General Measurement Model (GMM) og Premium Allocation Approach (PAA).

GMM er hovedreglen for opgørelse af forsikringskontrakter, hvor man skal gruppere forsikringskontrakter med lignende karakteristika (risiko) og beregne nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme fra forsikringskontrakterne.

PAA er en forenklet version af GMM og kan bruges, hvis en række betingelser er opfyldt.

Helt overordnet er de væsentligste forskelle mellem de to metoder, at PAA medfører enklere beregninger samt meget færre og mere enkle rapporteringskrav. PAA ligner de metoder og krav, der i dag findes under IFRS 4.

PAA kan bruges på forsikringskontrakter, hvor dækningsperioden er under et år, da diskonteringseffekten på hensættelsen på disse er begrænset. PAA må også bruges på forsikringskontrakter, hvor dækningsperioden er længere end et år, såfremt

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

det kan dokumenteres, at måling af de forsikringsmæssige hensættelser efter PAA ikke giver et væsentligt andet resultat end måling efter GMM.

Alm. Brand Group indtegner udelukkende forsikringskontrakter og langt overvejende korte kontrakter med en dækningsperiode på et år eller kortere og kan dermed anvende PAA på disse forsikringskontrakter. Der findes kontrakter med dækningsperiode på over et år og for disse er det testet, at forskellene mellem måling af forsikringskontrakter efter GMM og PAA er uvæsentlige.

Alm. Brand Group har derfor valgt at anvende PAA for hele forsikringsbestanden, som ligner Alm. Brand Groups nuværende regnskabspraksis. Dette betyder, at de fremadrettede forsikringstekniske resultater i Alm. Brand Group ikke forventes at ændre sig væsentligt, som følge af overgangen til IFRS17. Ændringer vil primært kunne henføres til præsentationsændringer i resultatopgørelsen og balancen.

Det er særligt præsentationen af det forsikringstekniske resultat, som ændrer sig, men der er desuden præsentationsmæssige tilpasninger i balancen:

- ”Forsikringsindtægter” erstatter ”bruttopræmieindtægter
- ”Forsikringsudgifter” vil indeholde ”bruttoerstatningsudgifter”, ”bruttodriftsomkostninger” samt ”Bonus og præmierabatter”
- ”Genforsikring” vil indeholde alle regnskabsposter vedrørende genforsikring dvs. afgivne præmier og modtagne erstatninger
- ”Hensættelser til forsikringskontrakter” vil indeholde alle de forsikringsmæssige hensættelser, dvs. præmiehensættelser, erstatningshensættelser m.v. . Yderligere vil forsikringstilgodehavender modregnes i posten hensættelser til forsikringskontrakter.

Derudover skal omkostninger til uddannelse og udvikling omklassificeres til ”Andre omkostninger” som vil ligge uden for det forsikringstekniske resultat. Effekten forventes at være uvæsentlig.

Der kommer til at være en summering af en række regnskabsposter fra den nuværende regnskabsopstilling, hvorfor specifikationer mv. fremadrettet vil skulle findes i noterne.

Overtagne forsikringskontrakter

Forsikringskontrakterne overtaget i forbindelse med købet af Codan Forsikring A/S og Forsikringsselskabet Privatsikring A/S (Codan) den 1. maj 2022 skal behandles efter bestemmelserne i IFRS 3 og IFRS 17 vedrørende erhvervede forsikringskontrakter. Dette vil komme til at påvirke koncernens resultatopgørelse og balance.
Fordi overtagelsestidspunktet af Codan ligger i overgangsperioden 1. januar 2022 til 31. december 2022, kræver IFRS 17, at forsikringskontrakterne opgøres under de vilkår og forudsætninger, som eksisterede på overtagelsestidspunktet fremfor de oprindelige vilkår og forudsætninger.

IFRS 17 tillader ikke at de erhvervede kontrakter grupperes sammen med ny udstedte kontrakter fremadrettet. Det får den betydning, at de overtagne forsikringskontrakter kan grupperes og måles samlet som en særskilt portefølje i hele dækningsperioden.

Kravet i IFRS 17 påvirker endvidere hensættelserne i den overtagne portefølje, hvor der allerede er indtruffet en skade.

Da Codan oprindeligt indtegnede policerne var det ud fra en risikobetragtning om, at en given forsikringsbegivenhed/skade kunne indtræffe. På det tidspunkt, hvor Alm. Brand overtager porteføljen betragtes dette som indgåelse af en ny kontrakt. Den risiko som Alm. Brand overtager bliver dermed risikoen for, at der ikke er hensat tilstrækkeligt til dækning af afløbet på indtrufne skader og ikke risikoen for, at de indtræffer.

De erhvervede erstatningshensættelser skal derfor behandles som hensættelse til den resterende dækningsperiode (præmiehensættelse) på overtagelsestidspunktet fremfor erstatningshensættelser. Helt forsimplet omklassificeres erstatningshensættelserne pr. 1. maj 2022 til præmiehensættelser.

Eftersom de overtagne erstatningshensættelser ifølge IFRS 17 skal klassificeres som præmiehensættelser betyder det ligeledes, at PAA ikke længere kan bruges på den overtagne portefølje, idet dækningsperioden på de overtagne kontrakter nu svarer til udbetalingsperioden. For f.eks. produktet ”tab af erhvervsevne/arbejdsskade”, hvor dækningsperioden langt overstiger et år bliver diskonteringen derfor væsentlig. Derfor skal de overtagne erstatningshensættelser opgøres som forsikringskontrakter efter GMM.

Målingen af Codans hensættelser på overtagelsestidspunktet, dvs. pr. 1. maj 2022, vil være identisk efter GMM-metoden og PAA-metoden, og der vil således alene være en forskel i klassifikation i balancen mellem præmie- og erstatningshensættelser.

Den efterfølgende indregning i resultatopgørelsen vil komme til at forøge ”Forsikringsindtægter” og ”Forsikringsudgifter” i

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

takt med, at forpligtelserne afvikles. Det kommer til at give en effekt på "Forsikringsindtægter" og "Forsikringsudgifter", som bliver særligt høje i det første år, hvorefter effekten vil aftage.

Resultatet af at købe et forsikringsselskab med en tilhørende erstatningshensættelse betragtes efter IFRS 17, som en ny forsikringsrisiko, der opstår og overdrages i handlen med sælger, og den samlede kompensation for risikooverdragelsen er dermed en del af købsaftalen. En sådan kontrakt behandles på lige fod med enkeltstående kontrakter i de juridiske selskaber, blot for koncernregnskabet isoleret. Balancen vil i store træk være uændret, men koncernens resultatopgørelse vil over en årrække få forøget omsætningen med afløbet af kompensationsbeløbet, og samtidigt få forøget erstatningsudgifterne med afløbet af passivet. Periodiseringen sker i takt med de forventede betalingsstrømme på det overtagne passiv. Det får den påvirkning på koncernregnskabet, at den overtagne erstatningshensættelse fra Codan over tid vil indgå i koncernens resultatopgørelse både som indtægt og udgift indtil erstatningshensættelserne er fuldt ud afviklet. Denne indregning og måling af den overtagne portefølje i koncernens resultatopgørelse giver nogle kunstigt høje forsikringsindtægter og forsikringsudgifter.

Derfor vil Alm. Brand Group i den fremadrettede kommentering på og præsentation af resultater i ledelsesberetning mv. se bort denne effekt. De særlige regler for overtagne erstatningshensættelser forventes ikke at have væsentlig indvirkning på koncernens samlede resultat eller egenkapital. Præsentationen af resultaterne vil dermed ligne de kendte hoved- og nøgletal for både Alm. Brand Forsikring og Codan under nuværende IFRS 4.

Effekt på egenkapital og resultat ved overgang til IFRS 17

Pr. 1. januar 2022 vil Alm. Brand Groups egenkapital forøges med [50-100 mio. kr.], mens egenkapitalen pr. 1. januar 2023 vil blive forøget med [75-125 mio.kr.]. Effekten af IFRS 17 på koncernens fremadrettede resultater forventes ikke at være væsentlig.

Kapitalforhold og udbytte

Alm. Brand Groups solvens og kapitalposition påvirkes ikke af overgangen til IFRS 17, idet hensættelser og kapitalgrundlag fortsat skal opgøres efter Solvens II bestemmelserne.

Tilsvarende forventes koncernens udbyttepotentiale at være uændret.

KONSOLIDERING

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt de tilknyttede selskaber, hvori moderselskabet besidder flertallet af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammendrag af ensartede poster i de enkelte selskabers resultatopgørelser og balancer. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter, omkostninger, mellemværender, aktiebesiddelser samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Regnskaber for datterselskaber, som aflægger årsrapporter efter anden lovgivning, er tilpasset til den af koncernen anvendte regnskabspraksis.

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter fuldt ud uanset ejerandel. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital vises som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Generelle principper for indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis. Beløb der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indgår som afledte finansielle instrumenter. Såfremt det erhvervede efter første indregning, måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver og forpligtelser er klassificeret på baggrund af forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Alm. Brands interne ledelsesrapportering. Alm. Brand vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Der redegøres nedenfor for regnskabspraksis anvendt for finansielle aktiver og forpligtelser samt øvrige regnskabsposter.

Skat
Samtlige selskaber i koncernen er sambeskattede.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

RESULTATOPGØRELSE

Generelt
I overensstemmelse med periodiseringsprincippet, indregnes indtægter og omkostninger, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbar omkostninger er i brancheregnskaber og mellem skadebehandlingsomkostninger, forsikringsmæssige driftsomkostninger (erhvervelses- og administrationsomkostninger) og administrationsomkostninger i forbindelse med

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet omkostningsbelastning.

Præmieindtægter
Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringer og kontrakter.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelsen, fortjenstmargen og den del af risikomargen, som kan henføres til præmiehensættelsen samt med fradrag af genforsikringens andel.

Den del af ændringen af præmiehensættelsen, fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrente, er overført til investeringsresultatet under regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter
Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året. Herudover indgår ændring i den del af risikomargen, som kan henføres til erstatningshensættelserne.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Koncernens indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er fordelt mellem erstatningsudgifter og administrationsomkostninger ud fra fordelingsnøgler baseret på skønnet ressourceanvendelse.

Den del af ændringen af erstatningshensættelsen og risikomargen, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringssats efter inflation, er overført til regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Resultat af afgiven forretning
For reassurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontrakternes værdi ultimo året. Realiserede tab vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Ændringer i den afgivne forretning, som kan henføres til diskontering, er overført til forsikringsteknisk rente., mens ændringer, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringssats, er overført til kursreguleringer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger
Erhvervelsesomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets aktiviteter. Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Investeringsafkast
Under renteindtægter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

Herudover indgår rentelignende gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris.

Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver, herunder pant sikret udlån, bortset fra værdiregulering af tilknyttede selskaber. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer.

I renteudgifter indregnes renter og rentelignende udgifter vedrørende gæld og forpligtelser.

Anden indkomst under investeringsafkast, indeholder indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til koncernens primære aktiviteter.

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder de dele af ændringerne i præmie- og erstatningshensættelser samt fortjenstmargen og risikomargen, som kan henføres til løbetidsforkortelse samt ændring i anvendt diskonteringsrente.

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Andre indtægter og omkostninger
Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til koncernens forsikringsportefølje eller investeringsaktiver, opføres under andre indtægter eller andre omkostninger.

Præsentation af ophørende aktiviteter, samt aktiver og forpligtelser bestemt for salg
Ophørende aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra dem øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført indenfor ét år i henhold til en formel plan. Under ophørende aktiviteter indgår gevinst ved salg af Alm. Brand Liv og Pension samt andel af resultatet i 2022 og 2021.

Resultat efter skat af ophørende aktiviteter præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilhørende tilpasning af sammenligningstal.

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristet aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg inden for 12 måneder i henhold til en formal plan for frem for gennem fortsat anvendelse,

Aktiver bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgs omkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt hvor de klassificeres som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg er indregnet til regnskabsmæssig værdi, som den laveste værdi på opgørelsestidspunktet.

Nedskrivninger, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgs omkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Pengestrømme fra drift, investering og finansiering fra ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i pengestrømsopgørelsen.

Anden totalindkomst
Under anden totalindkomst indgår valutakursgevinster og -tab vedrørende omregning af nettoinvesteringer i udenlandske enheder.

BALANCE
AKTIVER

Immaterielle aktiver
Goodwill
Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien mellem kostprisen på de overtagne virksomheder og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser på tidspunktet for overtagelsen. Goodwill fordeles på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenerende enhed svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke, men hvert forretningsområde testes for værdiforringelse en gang årligt, eller oftere hvis der er objektive indikationer på værdiforringelse.

Brand-værdi og Kunderelationer
Brand-værdi og kunderelationer er identificeret som immaterielle aktiver ved overtagelse af virksomhed. De immaterielle aktiver er målt til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og afskrives over forventede levetider. Brand-værdien har en forventet levetid på 10 år mens kunderelationer har en forventet levetid på 8 år.

Software
Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere genindvindingsværdi. Der foretages afskrivning lineært over en forventet levetid på højst 5 år.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, som direkte kan henføres til udviklingen, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger omkostningsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

Driftsmidler
Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes at være følgende:

Inventar	3-5 år
It-udstyr	3-5 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

Indretning af lejede lokaler aktiveres og afskrives over en forventet brugsperiode under hensyntagen til den forventede restværdi.

Leasing
Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Alm. Brand i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv for stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når Alm. Brand opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificeret aktiv.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger. Leasingbetalingerne tilbagediskonteres med den implicitte rente i leasingaftalen, hvis sådan en rente ikke er til rådighed, tilbagediskonteres betalingerne med Alm. Brands alternative lånerente.

Alm. Brand indregner en brugsret eller tilsvarende forpligtelse for alle leasingaftaler, hvor koncernen er lejer dog eksklusive kortfristede lejekontrakter (under 12 måneder) eller leasing af aktiver med lav værdi. Alm. Brand har valgt ikke at indregne leasingkontrakter vedrørende immaterielle aktiver herunder licenser mv.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Alm. Brand ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Ved begyndelsen eller ved revurdering af en kontrakt, der indeholder lejekomponenter, indregnes en anvendelsesret (ROU-aktiv) og en leasingforpligtelse. ROU-aktiver måles til oprindelig kostpris, der omfatter det oprindelige beløb på leasingforpligtelsen justeret for:

- Leasingbetalinger foretaget på eller før startdatoen
- Eventuelle direkte omkostninger
- Modtagne leasingincitamenter
- Skønnet levetid på kontakten

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerende af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivninger indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

ROU-aktiver testes for værdiforringelse, såfremt at der er ændringer i aftalegrundlag eller andet. ROU-aktiver præsenteres i noterne under ”leasede biler” og ”lejede ejendomme”.

Leasede biler består kun af leasingkontrakter vedrørende leasing af biler, med en løbetid på 3-4 år. Månedlige betalinger er faste og der er ingen option for at købe aktivet efter endt periode.

Lejede ejendomme, består af lejekontrakter på kontorlokaler Alm. Brand-koncernen benytter. Løbetiden på kontrakterne er fra 1-15 år med årlige tilpasninger af lejen. Alm. Brand har ingen lejekontrakter med variable betalinger baseret på opnået salg eller lignende.

Øvrige leasingkontrakter driftsføres i resultatopgørelsen i takt med betalingerne forfalder.

Investering i associerede virksomheder
Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt de tilknyttede selskaber, hvori moderselskabet besidder flertallet af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Investeringerne indregnes på erhvervelsestidspunktet og måles til anskaffelsesværdi . Efterfølgende sker indregning og måling efter indre værdis metode. Den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af erhvervet goodwill medtaget i regnskabslinjen ”Kapitalandele i associerede virksomheder” og den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres i resultatopgørelsen på regnskabslinjen ”indtægter fra associerede virksomheder”. Den forholdsmæssige andel baseres på det seneste kendte regnskab opgjort efter koncernen regnskabspraksis.

Nedskrivningstest for immaterielle aktiver og driftsmidler samt associerede virksomheder
Driftsmidler og øvrige immaterielle aktiver er testet årligt for at sikre at den anvend-

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

te afskrivningsmetode og -periode afspejler den forventede økonomiske levetid for aktiverne. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen, såfremt test viser, at der er behov for dette.

Goodwill testes årligt for nedskrivning eller oftere hvis der er identifikationer for værdiforringelse. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenerende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien, der svarer til nutidsværdien af de forventet fremtidige pengestrømme fra enheden. Værdien er opgjort ud fra budgetterede cashflows baseret for forretningsplaner ud fra historiske og fremtidige forventninger til den økonomiske udvikling.

Investering i associerede virksomheder testes årligt for værdiforringelse eller oftere hvis der er identifikationer for værdiforringelse. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen, såfremt test viser, at der er behov for dette.

Investeringsaktiver
Investeringsaktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne blev erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode.

Måling ved første indregning såvel som den efterfølgende måling af investeringsaktiver sker til dagsværdi. Fastsættelsen af dagsværdien og klassifikationen af værdireguleringer i regnskabet på finansielle instrumenter afhænger af, om dagsværdien kan opgøres pålideligt. Koncernens finansielle instrumenter indgår som udgangspunkt i handelsbeholdningen, dog med undtagelse af unoterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve, som er designeret til dagsværdi.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter børsnoterede obligationer, hvor hensigten er at holde obligationerne til udløb og genererer de kontraktmæssige betalinger i perioden. Obligationer til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi plus transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationerne til amortiseret kostpris.

For hovedparten af de unoterede aktier vurderes det, at dagsværdier kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Disse aktiver måles på den baggrund til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. På unoterede aktier, der forvaltes eksternt, beregner kapitalforvalter en skønnet markedsværdi ud fra en estimeret nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme.

Målingen af finansielle instrumenter til dagsværdi er konsistent med koncernens interne risikostyring, der baseres på markedsmæssig eksponering af risikobehæftede aktiver og passiver.

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Solgte værdipapirer i forbindelse med repo-forretninger, der samtidigt med salget er købt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, forbliver i balancen. Modtagne beløb indregnes som gæld til erhververen og forrentes som aftalt. Måling af værdipapirerne er uændret, og såvel kursreguleringer som renter mv. indregnes i resultatopgørelsen. Købte værdipapirer i forbindelse med reverseforretninger, der samtidig med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. Afgivne beløb indregnes som et tilgodehavende og forrentes som aftalt.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Genforsikringsandele fra forsikringskontrakter
Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Koncernen vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Øvrige udlån og tilgodehavender
Øvrige udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Beholdningen måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument. Efter første indregning reguleres de nævnte udlån og andre tilgodehavender løbende til amortiseret kostpris.

Der foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation af, at virksomhedens udlån og andre tilgodehavender opgjort til amortiseret kostpris er værdiforringede. Hvis der er indikation på værdiforringelse, vurderes behovet for nedskrivning på udlånet eller tilgodehavendet.

Andre tilgodehavender
Andre tilgodehavender indeholder aktiver omfattet af IFRS 16 Leasing. Herudover indgår positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

Terminsforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som Andre aktiver henholdsvis Andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Udstedt tabsoption til dækning af kredittab på pantebreve i Alm. Brand Forsikring A/S værdiansættes i henhold til kreditmodellen, som også anvendes til værdiansættelse af koncernens øvrige misligholdt pantebreve.

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter
Tilgodehavende renter samt optjent leje omfatter tilgodehavende renter og leje optjent i året hvor udbetaling sker i det efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

PASSIVER

Sikkerhedsfonde
Opførte sikkerhedsfonde kan alene anvendes til fordel for de forsikrede. For sikkerhedsfond 2 gælder endvidere, at den alene kan anvendes efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Der er afsat udskudt skat af koncernens sikkerhedsfonde.

Udbytte
Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post i noterne til egenkapitalen.

Egne aktier
Køb og salg af egne aktier indregnes som en ændring i egenkapitalen under Andre reserver.

Medarbejderaktier
Alm. Brand har etableret en medarbejderaktieordning, hvor medarbejderen modtager Alm. Brand-aktier mod en lønnedgang. Værdien af aktierne indregnes løbende som personaleomkostning i resultatopgørelsen. Aktierne tildeles kvartalsvist.

Hybridkernekapital
Kapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter opfylder ikke betingelserne for en finansiel forpligtelse.

Hybridkernekapital indregnes derfor som egenkapital. Nettobeløbet af hybridkernekapital indregnes ved udstedelsen som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt forpligtelsen opstår. Ved indfrielse af hybridkernekapital vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet.

Efterstillede kapitalindskud
Efterstillede kapitalindskud omfatter gældsforpligtelser, der i tilfælde af likvidation eller konkurs i henhold til lånevilkårene først kan honoreres efter fyldestgørelse af de øvrige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensættelser til forsikringskontrakter
Alle hensættelser måles til diskonteret værdi ved anvendelse af en løbetidsafhængig diskonteringssats inklusive volatilitetsjustering for den givne varighed. Alm. Brand anvender en rentekurve, der er udarbejdet internt efter samme principper og på basis af et datagrundlag magen til det, der ligger til grund for EIOPAs offentliggjorte diskonteringssatser.

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Præmiehensættelser
Præmiehensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af endnu ikke indtrufne skader på indgåede forsikringsaftaler. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af risikoperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelsen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler og tager højde for alle aftalens præmierater, uanset om de er forfaldne til betaling før opgørelsestidspunktet. Nytegnede forsikringsaftaler indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Fortjenstmargen
Fortjenstmargen er den forventede fremtidige indtjening for de forsikringsaftaler, selskabet har indgået ved regnskabsperiodens udløb. Fortjenstmargen måles som nutidsværdien af den periodiserede fortjeneste på overskudsgivende aftaler.

Målingen af fortjenstmargen omfatter alle indgåede forsikringsaftaler. Nytegnede forsikringsaftaler i Alm. Brand Forsikrings bestand indregnes, når der er indgået en aftale, mens fornyelse af eksisterende forsikringsaftaler indregnes, når der er en måned eller mindre, til den fornyede aftale træder i kraft.

Risikomargen
Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Risikomargen måles som nutidsværdien af den forventede fremtidige kapitalomkostning, der er forbundet med at holde den solvenskapital, der er nødvendig for afviklingen af selskabets aktuelle forpligtelser og risici.

Målingen tager udgangspunkt i selskabets solvenskapitalkrav og følger principperne i Solvens II, idet det fremtidige solvenskapitalkrav approksimeres ved det aktuelle solvenskapitalkrav nedskrevet proportionalt med den resterende andel af det forventede cash flow for præmie- og erstatningshensættelserne. Beregningen af kapitalomkostningen er baseret på Cost-of-Capital-raten på 6 % i Solvens II. Udviklingen i risikomargen følger udviklingen i selskabets solvenskapitalkrav.

Erstatningshensættelser
Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt til betaling af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Hensættelsen måles som nutidsværdien af det på balancedagen bedste skøn over disse erstatningsudgifter. De fastsættes generelt ved hjælp af statistiske metoder baseret på aggregerede historiske udviklingsforløb i udbetalinger og sagsreserver. De statistiske metoder suppleres af skadebehandlers og taksators bedste skøn på større skader. På arbejdsskade er indført en særskilt model, der primært er baseret på kendelser og sagsbehandlerestimater på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes hensættelser til dækning af forventede fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader samt forventede fremtidige genoptagelser af skadesager. Ud over de statistiske metoder indgår en vurdering af øvrige faktorer, som påvirker niveauet for erstatningshensættelserne såsom ændringer i retspraksis, interne processer, inflation samt enkeltstående ekstreme skadebegivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som med rimelighed vurderes at være tilstrækkelige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Estimatet for hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt behandling og afslutning af gamle skader. I beregningerne indgår forholdet mellem betalte erstatninger og ultimo erstatningshensættelserne inklusive indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Cash flowet for udbetalingen af hensættelserne estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Alm. Brands eftergørelse af den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige rentekurve inklusive volatilitetsjustering.

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade beregnes eksplicit og består dels af et inflationselement, dels af et reallønselement.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed
Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadesår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Løbende omkostninger til pensionsopsparing mv. for medarbejdere i koncernen behandles som bidragsbaserede ordninger. I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag og har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

Øvrige gældsposter
Øvrige finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Genforsikringsdepoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for koncernens reassuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiel reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag af udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.

Leasing
Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingydelserne. Ved diskontering anvendes sats angivet i lejekontrakt, hvis en sådan er anført. Alternativt bruges anvendes lånerenten på selskabets kassekredit på tidspunktet for indgåelse af kontrakten.

Derefter måles forpligtelsen til amortiseret kost ved brug af en effektiv rente--metode og indgår under "anden gæld". Genmåling foretages, såfremt at der skal ændring i leasingbetalingerne.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris og omfatter blandt andet forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger med modparter, der er kreditinstitutter eller centralbanker samt margentilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden er et kreditinstitut.

SEGMENTOPLYSNINGER

Koncernens segmenter præsenteres som Privat, Erhverv og Øvrige aktiviteter. Koncernens aktiviteter er i al væsentlighed på det danske marked, hvorfor der ikke gives geografiske segmentoplysninger.

Privat omfatter koncernens salg af forsikringer til private husstande solgt gennem egne salgskanaler samt partnerskaber. Erhverv omfatter koncernens salg til landbrugs- og erhvervsvirksomheder solgt gennem egne salgskanaler samt samarbejdspartnere. Derudover omfatter Erhverv koncernens industrivirksomheder som primært sælges via samarbejdspartnere. Ledelsesrapporteringen på Privat og Erhverv består alene af en rapportering af forsikringsteknisk resultat.

Øvrige aktiviteter omfatter koncernaktiviteter samlet i Alm. Brand A/S samt driften af en inkasso- og pantebrevsportefølje.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den direkte metode og viser pengestrømme fra driftsaktivitet, investeringsaktivitet samt finansieringsaktivitet. Herudover præsenteres koncernens likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet omfatter resultatopgørelsens poster reguleret for ikke kontante driftsposter. Realiserede gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver eller investeringsaktiver indgår under pengestrømme fra investeringsaktivitet.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter ændringer i koncerninterne mellemværender samt nettoinvestering i investeringsaktiver, herunder realiserede gevinster og tab ved afhændelse af disse.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter finansiering fra aktionærer samt finansiering ved optagelse af kort- og langfristede lån.

Pengestrømme fra Alm. Brand Liv og Pensions A/S er præsenteret i pengestrømme fra ophørende aktiviteter under

Noter

NOTE 42 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

hovedposterne drift, investering og ændring i finansiering.

Likvider omfatter kontantbeholdninger samt anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

DISCLAIMER OG ESEF DATA

Prognosen er baseret på rente- og kursniveauet primo februar 2023. Alle øvrige forventninger for fremtiden er alene baseret på den information, der var kendt på offentliggørelsestidspunktet. Meddelelsen indeholder fremadrettede udsagn om selskabets forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger.

Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på en række forudsætninger og forventninger, der afspejler selskabets nuværende synspunkter og antagelser, men som i sagens natur er behæftet med betydelige risici og usikkerheder, herunder forhold, som ligger uden for selskabets kontrol.

De faktiske og fremtidige resultater og udviklingen kan afvige væsentligt fra, hvad der er angivet eller forudsat i disse udsagn. Som eksempler på forhold, der kan påvirke den fremtidige udvikling og resultatet i såvel koncernen som de enkelte forretningsområder, kan nævnes ændringer i konjunkturforholdene på de finansielle markeder, i lovgivningen, i konkurrencesituationen, på genforsikringsmarkedet og på ejendomsmarkedet, uventede begivenheder som voldsomt vejrlig eller terrorbegivenheder, tab på debitorer, større ændringer af skadeforløbet, uventede resultater af retssager mv.

De ovenfor nævnte risikofaktorer er ikke udtømmende. Investorer og andre, der tager beslutninger på grundlag af informationen i denne rapport, bør selv overveje, hvilke usikkerheder der kan have betydning.

Årsrapporten er oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske version er den danske version gældende.

ESEF DATA

Domicil for selskabet	Danmark
Beskrivelse af arten af selskabets drift og hovedaktivitet	Selskabets formål er - direkte eller indirekte - at eje kapitalandele i forsikringsselskaber og finansielle selskaber og andre selskaber.
Hjemsteds land	Danmark
Geografisk placering af forretningsområder	Danmark
Selskabsform	A/S
Selskabets navn	Alm. Brand A/S
Adresse for selskabets registret kontor	Midtermolen 7, 2100 København Ø

Noter

NOTE 42 KØB AF AKTIVITETER

Alm. Brand A/S har købt Codans danske forretning fra Intact og Tryg, omfattende selskaberne Codan Forsikring A/S og Privatsikring A/S, hvori 100 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne er erhvervet med virkning pr. 1. maj 2022.

Hovedaktiviteten i Codan Forsikring A/S og Privatsikring A/S er at drive forsikringsvirksomhed på det danske marked for både private- og erhvervskunder. Med opkøbet vil Alm. Brand koncernen øge sin tilstedeværelse på det danske forsikringsmarked for både privat- og erhvervskunder.

Overtagelsesbalance
Dagsværdien af de overtagne nettoaktiver, er indregnet i Alm. Brand Groups balance på overtagelsestidspunktet den 1. maj 2022. Beløbene kan blive reguleret indenfor de kommende 12 måneder, herunder værdien af den overtagne goodwill, for derved at afspejle oplysninger der er indhentet om fakta og omstændigheder, der har eksisteret på overtagelsestidspunktet. Dette omfatter også en potentiel omallokering mellem goodwill og de foreløbigt opgjorte dagsværdier af øvrige identificerbare aktiver. Nedenfor følger den foreløbigt indregnede overtagelsesbalance pr. 31. december 2022 for Codan danske forretning.

Købesummen blev endeligt forhandlet på plads i 4. kvartal 2022. I forbindelse med den endelig regulering af købesummen er der foretaget enkelte dagsværdijusteringer i overtagelsesbalancen på samlet minus 55 mio. kr. samt købesummen blev reduceret med 38 mio. kr., hvilket giver en nettoeffekt på goodwill på 17 mio. kr.

Der er ingen væsentlige eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet, som har medført indregning af forpligtelser i overtagelsesbalancen.

Brand- og kundeforhold erhvervet ved virksomhedssammenslutningen indregnes som særskilte identificérbare immaterielle aktiver. De er indregnet i posten immaterielle aktiver.

Goodwill repræsenterer værdien af Codans forventede overskud, som ikke på pålidelig vis kan fordeles på individuelt identificerbare aktiver, herunder værdien af medarbejdere, know-how og forventede synergier i virksomhedssammenslutningen herunder omkostningsbesparelser mv. Idet goodwill fremkommer fra købet af aktierne i Codan vil beløbet ikke være skattemæssigt fradragsberettiget.

Dagsværdien af forsikringsmæssige hensættelser beregnes i henhold til principper svarende til koncernens regnskabsmæssige principper indeholdende aktuarmæssige skøn mv.

Dagsværdireguleringer til øvrige immaterielle aktiver relaterer sig til IT-systemer og er beregnet ud fra, hvad en informeret 3. part ville være villig til at betale for et IT-system, der er designet for et specifikt formål. De forventede levetider på IT-systemerne er reguleret for at afspejle dette.

Hvis overtagelsesdatoen havde været den 1. januar 2022, havde koncernens bruttopræmieindtægter været 11.413 mio. kr. og årets resultat efter skat og særlige poster ville have været 533 mio. kr. Dette er beregnet tal, der er beregnet ud fra dagsværdien i åbningsbalancen fremfor de faktiske tal for Codans danske forretning.

Codan Forsikring A/S og Privatsikring indgår i koncernen med bruttopræmieindtægter på 3.889 mio. kr. (inklusive bonus og præmierabatter) og et resultat efter skat på 22 mio. kr.

Overtagelsesbalance til dagsværdi den 1. maj 2022

Aktiver	**Mio.kr.**
Immaterielle aktiver	3.271
Materielle aktiver	333
Finansielle investeringsaktiver	13.431
Tilgodehavender vedrørende forsikringskontrakter	1.728
Tilgodehavender, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	651
Aktiver, i alt	**19.414**
Passiver	
Forsikringsmæssige hensættelser	11.655
Øvrige hensættelser	29
Gæld i forbindelse med direkte forsikring, anden gæld og periodeafgrænsningsposter	2.119
Passiver, i alt	**13.803**
Identificeret netteoaktiver	5.611
Goodwill	7.736
Købesum betalt kontant	**13.347**



Årsregnskab *Moderselskabet*

107 *Regnskab*

108 Resultat- og totalindkomstopgørelse
109 Balance pr. 31. december
110 Egenkapitalopgørelse
111 Noter

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		Moderselskab	
mio. kr.	**Note**	**2022**	**2021**
Resultatopgørelse			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	274	719
Renteindtægter og udbytter mv.	2	27	6
Renteudgifter	3	-31	-9
Kursreguleringer	4	-53	-47
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	5	-93	-177
Investeringsafkast, i alt		**124**	**492**
Andre omkostninger		-247	0
Resultat før skat, fortsættende aktivitet		**-123**	**492**
Skat, fortsættende aktivitet	6	85	14
Resultat efter skat, fortsættende aktivitet		**-38**	**506**
Resultat efter skat, ophørende aktivitet		544	92
Resultat efter skat		**506**	**598**
Resultat efter skat foreslås disponeret således:			
Foreslået udbytte		462	462
Indehavere af hybrid kernekapital		7	0
Overført resultat		37	136
Resultat efter skat		**506**	**598**
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		506	598
Totalindkomst, i alt		**506**	**598**
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		462	462
Indehavere af hybrid kernekapital		7	0
Overført resultat		37	136
Totalindkomst, i alt		**506**	**598**

Balance pr. 31. december

mio. kr.	Note	2022	2021
Aktiver			
Immaterielle aktiver	**7**	**10.526**	**0**
Materielle aktiver	**8**	**707**	**791**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	4.032	2.060
Udlån til tilknyttede virksomheder		1.300	400
Kapitalandele i associerede virksomheder		144	0
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt		**5.476**	**2.460**
Kapitalandele		4	978
Obligationer		100	11.798
Andre udlån		2	2
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	10	65	27
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		**171**	**12.805**
Investeringsaktiver, i alt		**5.647**	**15.265**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender	11	40	47
Tilgodehavender, i alt		**40**	**47**
Aktuelle skatteaktiver	12	19	35
Andre aktiver, i alt		**19**	**35**
Tilgodehavende renter		12	34
Diverse periodeafgrænsningsposter		0	4
Periodeafgrænsningsposter, i alt		**12**	**38**
Aktiver, i alt		**16.951**	**16.176**

Ingen investeringer i associerede selskaber er væsentlige for Alm. Brand Group. For yderligere oplysninger henvises til koncernregnskabet.

Moderselskab

	Note	2022	2021
Passiver			
Aktiekapital		1.541	1.541
Sikkerhedsfonde		1.476	182
Andre henlæggelser		0	0
Foreslået udbytte		462	462
Overført resultat		10.273	11.521
Egenkapital		13.752	13.706
Tier 1 kapital		397	0
Egenkapital, i alt	13	**14.149**	**13.706**
Ansvarlig lånekapital		1.294	1.295
Ansvarlig lånekapital, i alt	14	**1.294**	**1.295**
Udskudte skatteforpligtelser	15	598	38
Hensatte forpligtelser, i alt		**598**	**38**
Gæld til tilknyttede virksomheder		18	0
Gæld til associerede virksomheder		1	38
Udstedte obligationer		150	150
Anden gæld		731	945
Gæld, i alt		**900**	**1.133**
Periodeafgrænsningsposter, i alt		**10**	**4**
Passiver, i alt		**16.951**	**16.176**
Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	16		
Personaleomkostninger	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie-kapital	Sikker-hedsfonde	Andre hen-læggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital	Tier 1-kapital	Egen-kapital, i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	**1.541**	**182**	**1.215**	**1.150**	**1.079**	**5.167**	**0**	**5.167**
Egenkapitalbevægelser i 2021:								
Årets resultat				598		598		598
Totalindkomst				598		598		598
Kapitalnedsættelse	-1.387		-1.215	2.602		0		0
Aktieemission pr. 2. december 2021	1.387			9.085		10.472		10.472
Omkostninger vedrørende aktieemission				-231		-231		-231
Foreslået udbytte				-462	462	0		0
Udbetalt udbytte				-1.229	-1.079	-2.308		-2.308
Køb og salg af egne aktier				8		8		8
Egenkapitalbevægelser, i alt	**0**	**0**	**-1.215**	**10.371**	**-617**	**8.539**	**0**	**8.539**
Egenkapital pr. 31. december 2021	**1.541**	**182**	**0**	**11.521**	**462**	**13.706**	**0**	**13.706**
Egenkapital pr. 1. januar 2022	**1.541**	**182**	**0**	**11.521**	**462**	**13.706**	**0**	**13.706**
Egenkapitalbevægelser i 2022:								
Årets resultat				499		499	7	506
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder			-2	0		-2		-2
Totalindkomst	0	0	-2	499		497	7	504
Afgang ved salg af Alm. Brand Liv og Pension		-101		101		0		0
Tilgang ved køb af Codan		1.395	2	-1.397		0		0
Tilbageført skat af sikkerhedsfond				18		18		18
Tier 1 kapital				0		0	397	397
Betalte renter af Tier 1 kapital				0		0	-7	-7
Foreslået udbytte				-462	462	0		0
Udbetalt udbytte				0	-462	-462		-462
Køb og salg af egne aktier				-7		-7		-7
Egenkapitalbevægelser, i alt	**0**	**1.294**	**0**	**-1.248**	**0**	**46**	**397**	**443**
Egenkapital pr. 31. december 2022	**1.541**	**1.476**	**0**	**10.273**	**462**	**13.752**	**397**	**14.149**

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 1 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Alm. Brand PIA A/S	24	43
Alm. Brand Forsikring A/S	228	676
Codan Forsikring A/S	22	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	**274**	**719**
Resultatet indgår i følgende poster:		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	274	719
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	274	719
Note 2 Renteindtægter og udbytter mv.		
Obligationer	8	5
Ansvarlig lånekapital i døtre	19	1
Renteindtægter og udbytter mv., i alt	**27**	**6**
Note 3 Renteudgifter		
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	0	-3
Renteudgifter, ansvarlig lånekapital	-23	-4
Øvrige renteudgifter	-8	-2
Renteudgifter, i alt	**-31**	**-9**
Note 4 Kursreguleringer		
Obligationer	-30	-14
Kapitalandele	-23	-27
Øvrige investeringsaktiver	0	-6
Kursreguleringer, i alt	**-53**	**-47**
Note 5 Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		
Omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0
Øvrige omkostninger	-93	-177
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, i alt	**-93**	**-177**

	2022	2021
Note 6 Skat, fortsættende aktivitet		
Beregnet skat af årets resultat	19	35
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
Regulering af udskudt skat	66	-21
Skat, i alt	**85**	**14**
Årets skat består af		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	87	49
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	-2	-35
Skat, i alt	85	14
Effektiv skatteprocent	21,4%	2,8%
Note 7 Immaterielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	0	0
Årets tilgang	10.764	0
Anskaffelsessum ultimo	10.764	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	-238	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-238	0
Immaterielle aktiver ultimo	**10.526**	**0**

Immaterielle aktiver består af goodwill på 7.736 mio. kr. som ikke afskrives og herudover af brand og k
relationer. Der henvises til koncernregnskabet for yderligere oplysninger.

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 8 Materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	939	692
Årets tilgang	0	711
Årets afgang	-19	-464
Anskaffelsessum ultimo	920	939
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-148	-142
Årets afskrivninger	-84	-108
Afskrevet på årets afgang	19	102
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-213	-148
Materielle aktiver ultimo	**707**	**791**
Note 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	3.439	3.439
Årets tilgang	3.249	0
Årets tilgang ved Tier 1 kapital	400	0
Anskaffelsessum ultimo	7.088	3.439
Op- og nedskrivninger primo	-1.379	525
Modtaget udbytte	-2.490	-2.715
Årets resultat	818	811
Modtaget renter på Tier 1 kapital	-5	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.056	-1.379
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	**4.032**	**2.060**

	2022	2021
Regnskabsmæssig værdi specificeres således:		
Alm. Brand PIA A/S		
(nom. 400 mio. kr. 100% ejet)	110	186
Alm. Brand Forsikring A/S		
(nom. 103 mio. kr. 100% ejet)	1.553	1.874
Codan Forsikring A/S		
(nom.. 158 kr. 100% ejet)	2.369	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	4.032	2.060
Note 10 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
Anfordringsindlån i pengeinstitutter	65	27
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender ultimo	**65**	**27**
Note 11 Andre tilgodehavender		
Diverse debitorer	3	4
Lejedepositum	29	34
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	8	9
Andre tilgodehavender, i alt	**40**	**47**
Note 12 Aktuelle skatteaktiver		
Aktuelle skatteaktiver primo	35	15
Afregnet skat vedrørende tidligere år	-35	-15
Beregnet skat af årets resultat	19	35
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**19**	**35**
Note 13 Egenkapital		
Aktiekapital primo	1.541	1.541
Kapitalnedsættelse	0	-1.387
Aktieemission pr. 2. december 2021	0	1.387
Annullering af egne aktier	0	0
Aktiekapital ultimo	**1.541**	**1.541**

Aktiekapitalen udgøres af 1.541.140.000 stk. aktier á 1 kr. og er fuldt indbetalt.

Noter

mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiekapital primo	1.541	1.541	1.577	1.610	1.655
Kapitalnedsættelse	0	-1.387	0	0	0
Aktieemission	0	1.387	0	0	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	-33	-45
Aktiekapital ultimo	1.541	1.541	1.577	1.577	1.610

mio. kr.	2022	2021
Antal aktier		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	1.541.140	154.114
Egne aktier primo	-49	-227
Antal aktier primo	1.541.091	153.887
Årets køb/salg aktier	-68	178
Annullering af egne aktier	0	0
Udstedte aktier ultimo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier ultimo	-117	-49
Antal aktier ultimo	1.541.023	1.541.091
Egne aktier		
Nominel værdi primo	0	0
Årets køb netto	0	0
Annullering af egne aktier	0	0
Nominel værdi ultimo	0	0
*) Ultimo 2021 er omregnet til stykstørrelse 1 kr.		
Beholdning primo (1.000 stk.)	49	227
Årets køb	3.150	460
Årets salg	-3.082	-638
Annullering af egne aktier	0	0
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	117	49
Procentdel af aktiekapital ultimo	0,0%	0,0%

	2022	2021
Note 14 Ansvarlig lånekapital, i alt		
Var. forrentet st. lån med udløb 7. oktober 2031	1.295	1.295
Ansvarlig lånekapital ultimo	**1.295**	**1.295**
Renter af ansvarlig lånekapital	23	3
Omkostninger ved optagelse af kapitalindskud	0	5

Den ansvarlige lånekapital består af kapitalbeviser variabelt forrentet med en 3 måneders CIBOR med tillæg på 1,5 %-point. Kapitalbeviserne har en 10-årig løbetid med mulighed for førtidig indfrielse 5 år efter udstedelsen. Kapitalbeviserne forventes noteret indenfor 6 måneder efter udstedelsen.
Den ansvarlige lånekapital indregnes i opgørelsen af kapitalgrundlaget efter gældende regler.

	2022	2021
Note 15 Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudte skatteforpligtelser primo	38	18
Skattepassiv vedrørende immaterielle aktiver	666	0
Tilbageført skat af sikkerhedsfonde	-40	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
Årets ændring	-66	20
Udskudte skatteforpligtigelser ultimo	**598**	**38**
Udskudt skat på sikkerhedsfonde i tilknyttede virksomheder	0	40
Udskudt skat på fremført underskud	-13	0
Udskudt skat på inventar	-1	0
Udskudt skat på immaterielle aktiver	614	-2
Udskudt skat af hensættelser	-2	0
Udskudte skatteforpligtelser ultimo	598	38

Noter

mio. kr.	2022	2021
Note 16 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler		
Eventualforpligtelser	31	31

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Kjøbenhavnske Re's engelske datterselskab The Copenhagen Reinsurance

Company (U.K.) Ltd. (Cop. Re UK Ltd.). Garantien dækker forsikringskontrakter vedrørende Marine Aviation and Transport (MAT) indtegnet gennem ILU i perioden 3. april 1989 til 1. juli 1997. I forbindelse med salget af Kjøbenhavnske Re koncernen i 2009 har køber påtaget sig at friholde Alm. Brand A/S for garantiforpligtelserne.

Alm. Brand A/S garanterer for Pensionskassen under Alm. Brand A/S (pensionsafviklingskasse). Alm. Brand A/S forpligter sig til at indbetale sådanne ordinære og ekstraordinære bidrag, som de til enhver tid måtte være fastsat i pensionsregulativet, eller som de til enhver tid måtte være aftalt med Finanstilsynet. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser.

Alm. Brand A/S har på vegne af datterselskabet, Alm. Brand Pia A/S forpligtet sig overfor tinglysningsretten og Politiet til at opfylde anmeldergarantien i forbindelse med at drive inkassovirksomhed.

Alm. Brand A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Alm. Brand A/S hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter fra og med regnskabsåret 2013 og for kildeskatter på udbytte, renter og royalties fra og med 1. juli 2012. Sambeskatningskredsens nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af koncernregnskabet. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2022	2021
Note 17 Personaleomkostninger		
Fast løn	44	29
Pension	7	5
Aktiebaseret vederlæggelse	0	3
Personaleomkostninger, i alt	**51**	**37**
Gennemsnitligt antal medarbejdere	10	9

Lønomkostninger i Alm. Brand A/S fordeles til koncernens øvrige selskaber efter forbrugt tid i de enkelte koncernselskaber.

	2022	2022	2021	2021
Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)	Selskabet	Alm. Brand Group	Selskabet	Alm. Brand Group
Vederlag til direktion og bestyrelse, i alt	21.276	21.676	15.865	15.865

Der henvises til vederlagsrapporten for yderligere oplysninger

Antal personer i direktionen	2		1	
Antal personer i bestyrelsen	12		11	

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til adm. direktør Rasmus Werner Nielsen og viceadm. direktør Anne Mette Toftegaard.

Det samlede vederlag inklusive en eventuel fratrædelsesgodtgørelse, som tilkommer direktøren i tilfælde af opsigelse, kan maksimalt udgøre op til hvad der svarer til to års vederlag.

Noter

Alm. Brand har valgt, at samtlige medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning.

Den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand Group har en aktielønsordning på 12 % af den faste løn. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver enkelt kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

I honorar til bestyrelsen er inkluderet vederlag for deltagelse i revisionsudvalg.

Koncernrevisionschef Morten Bendtsen, som er ansat af bestyrelsen, har ikke påtaget sig hverv uden for Alm. Brand.

	2022	**2021**
Vederlag til risikotagere (1.000 kr.)		
Fast løn	63.840	48.854
Pension	10.526	8.451
Variabel løn	3.045	365
Aktiebaseret vederlæggelse	0	3.668
Vederlag til risikotagere, i alt	77.411	61.338
Antal risikotagere	32	22

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Vederlag til risikotagere indgår i de fordelte omkostninger. Vederlag til risikotagere indeholder løn mv. i forbindelse med fratrædelser.

Der er udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.

Note 18 Nærtstående parter

Alm. Brand A/S anser følgende for at være nærtstående parter:

- Selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- Selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen
- Øvrige selskaber i Alm. Brand Group
- Alm. Brand af 1792 fmba (ejer 47% af selskabet)

Transaktioner med nærtstående parter:
Alm. Brand A/S har indskudt ansvarlig lånekapital på 400 mio. kr. i Alm. Brand Forsikring A/S samt 900 mio. kr. i Codan Forsikring A/S.

Alm. Brand A/S har tilført restricted tier 1-kapital på 150 mio. kr. i Alm. Brand Forsikring A/S samt 250 mio. kr. i Codan Forsikring A/S.

Alm. Brand Group har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber.

I 2022 har Alm. Brand A/S haft 69 mio.kr. i administrative indtæger og 60 mio.kr. i administrative omkostninger ved handel med koncernforbundne selskaber.

Alle aftaler og transaktioner er fastsat på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller, hvis der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis.

Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand Group på fælles basis.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernens selskaber på markedsvilkår.

Noter

mio. kr.

Note 19 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis i Alm. Brand A/S moderselskab vedrørende indregning og måling følger den under koncernen beskrevne regnskabspraksis, dog bortset fra:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Ud over beskrivelsen under koncernens anvendte regnskabspraksis på side 93 til 105 er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

Definitioner af nøgletal og Alternative Performance Measures (APM)

Alm. Brands ledelse vurderer, at anvendelsen af hoved- og nøgletalsoversigter i beretningsdelen giver regnskabslæser et godt grundlag for at sammenligne resultaterne over tid. Hoved- og nøgletalsoversigterne tager udgangspunkt i de lovgivningsmæssige krav til indhold og er herudover suppleret med enkelte relevante informationer. Informationerne i hoved- og nøgletalsoversigterne indeholder informationer som løbende tilgår ledelsen.

I beretningen indgår indtægter fra TSA i det forsikringstekniske resultat samt investeringsresultatet for forsikring. I regnskabet indgår disse under andre indtægter. Se note 38 i regnskabet.

Afløbsresultat f.e.r.
Afløbsresultatet for egen regning afspejler de gevinster og/eller tab vedrørende tidligere års forsikringsmæssige hensættelser, som påvirker indeværende års resultat.

Bruttopræmieindtægter
Bruttopræmieindtægter beregnes som bruttopræmier reguleret for ændring i præmiehensættelser, fortjenstmargen og risikomargen. Bruttopræmieindtægter reguleres for bonus og præmierabatter.

Bruttoerstatningsprocent

$$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Bruttoomkostningsprocent

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Børskurs/Indre værdi

$$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$$

Combined Ratio

$$\frac{\text{(Bruttoerstatningsudgifter + Forsikringsmæssige driftsomkostninger + Resultat af genforsikring) x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Egenkapitalforrentning efter skat*

$$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalforrentning før skat*

$$\frac{\text{Resultat før skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Indre værdi pr. aktie**

$$\frac{\text{Egenkapital x 100}}{\text{Antal aktier ultimo}}$$

Nettogenforsikringsprocent

$$\frac{\text{Resultat af genforsikring x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Resultat pr. aktie**

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

Skadeforløb

$$\frac{\text{Sum af ertatningsprocent og genforsikringsprocent}}{\text{Genforsikringsprocent}}$$

Udbytte pr. aktie

$$\frac{\text{Den samlede udlodning for regnskabsåret x 100}}{\text{Antal aktie ultimo}}$$

Udlodningsprocent
Udlodningsprocenten beregnes som foreslået udbytte i procent af resultat efter skat reguleret for integrationsomkostninger, afskrivninger på immaterielle aktiver. og evt. andre særlige forhold.

Forrentning RoTe (Return on Tangible Equity)
Resultat efter skat reguleret for af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver i procent af koncernegenkapital eksklusive Tier 1 kapital og immaterielle aktiver.

Underliggende Combined Ratio
Denne beregnes som Combined Ratio fratrukket forhold, som kan variere betydeligt fra år til år (storskader f.e.r., vejrligsskader f.e.r. samt afløbsresultat på erstatninger f.e.r.). Den underliggende Combined Ratio afspejler således udviklingen i småskader, omkostninger samt afgiven reassurance.

Underliggende erstatningsprocent
Den underliggende Combined Ratio minus omkostningsprocenten.

Storskader f.e.r.

$$\frac{\text{Storskader for egen regning}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Vejrligsskader f.e.r.

$$\frac{\text{Vejrligsskader for egen regning}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Ændring i risikomargen

$$\frac{\text{Ændring i risikomargen}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

Covid 19-effekt

$$\frac{\text{Estimeret effekt fra Covid 19 på erstatningsudgifter}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

*) Ved beregningen af egenkapitalforrentningen tages der hensyn til udbytter, årets kapitaludvidelser og eventuelle andre egenkapitalposteringer, således at disse indgår med en forholdsmæssig andel.
**) Ved opgørelsen af gennemsnitligt antal aktier tages der højde for eventuelle aktie- og tegningsoptioner.

Selskabsoversigt

Mio.kr.		Årets resultat	Egenkapital ultimo	Ejerandel
Holding				
Alm. Brand A/S, København	Holding	506	14.149	
Forsikring				
Alm. Brand Forsikring A/S, København	Forsikring	722	1.553	100 %
Codan Forsikring A/S, København *)	Forsikring	22	2.510	100 %
Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, København *)	Forsikring	58	550	100 %
Øvrige selskaber				
Alm. Brand Præmieservice A/S, København	Finansiering	0	1	100 %
Alm. Brand PIA A/S, København	Administration	23	109	100 %

Ejerandel angiver Alm. Brand A/S' direkte eller indirekte ejerandel.

*) Årets resultat dækker perioden den 1. maj 2022 - 31. december 2022.