

ALM. BRAND GROUP

---

# Årsrapport

# 2024

---

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

---

# Indhold



## Ledelsesberetning

Kort om Alm. Brand Group	03
Vores forretningsmodel	04
5-års oversigt	07
Overblik over resultater 2024	10
Brev til vores aktionærer	11
Koncernstrategi '25	13
Synergier og andre omkostningsinitiativer	15
Forventninger til 2025 flugter med målsætningerne	16
Forsikringsresultat	18
Investeringsresultat	22
Kapitalforhold	24
God selskabsledelse	25
Aktionærinformation	29
Bestyrelse	31
Direktion	34



## Ledelsesberetning Bæredygtighedsrapport

Generelle oplysninger	37
Miljøoplysninger	61
Sociale oplysninger	88
Ledelsesoplysninger	101



## Påtegninger

Ledelsespåtegning	108
Revisionspåtegning	109
Revisionspåtegning bæredygtighed	113



## Årsregnskab

Resultatopgørelse	115
Totalindkomstopgørelse	116
Balance pr. 31. december	117
Egenkapitalopgørelse	119
Pengestrømsopgørelse	120
Segmentrapportering, resultatopgørelse	121
Oversigt over noter	123
Noter	124
Årsregnskab moderselskab	181
Definitioner af nøgletal og og Alternative Performance Management Measures (APM)	191
Selskabsoversigt	192

# Kort om Alm. Brand Group

Alm. Brand Group er et ledende skadeforsikringselskab i Danmark med over 800.000 kunder og en markedsandel på over 16 %.

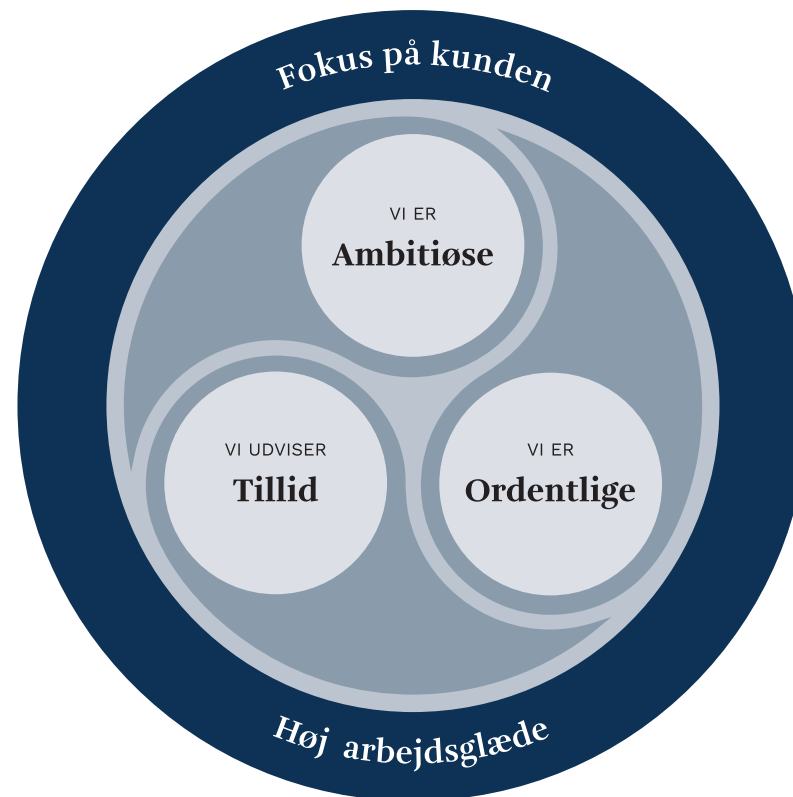
Alm. Brand overtog i 2022 Codan Forsikrings danske forretning, hvormed Alm. Brand Group voksede til dobbelt størrelse. Frem mod udgangen af 2025 vil arbejdet med at realisere synergier for samlet 600 mio. kr. årligt som følge af sammenlægningen fortsætte.

Vi har i 2024 indgået betinget aftale med Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS (Gard) om salg af vores Energi og Marine aktiviteter. Salget af porteføljen forventes at dæmpe udsving i indtjeningen og skærpe fokus på vores danske forretning. Godkendelsesprocessen relateret til frasalget af Energi & Marine forløber som forventet og salget ventes gennemført i starten af marts 2025.

Fokus på kunderne og høj arbejdsglæde er omdrejningspunktet og det 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 233 år siden i 1792 og nogle år senere i 1916 fulgte Codan.

## ALM. BRAND AF 1792 FMBA

# 47,8%

Vores største aktionær er Alm. Brand af 1792 fmba, som ejer 47,8 % af aktierne i Alm. Brand A/S.

## FULD TIDSARBEJDS- STYRKE ULTIMO 2024\*

# 2.142

Vi er ca. 2.150 medarbejdere fordelt på hovedkontoret i København og på lokale kontorer.

\*) Opgjort som fuldtidsansatte ultimo 2024.

# Vores forretning

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.

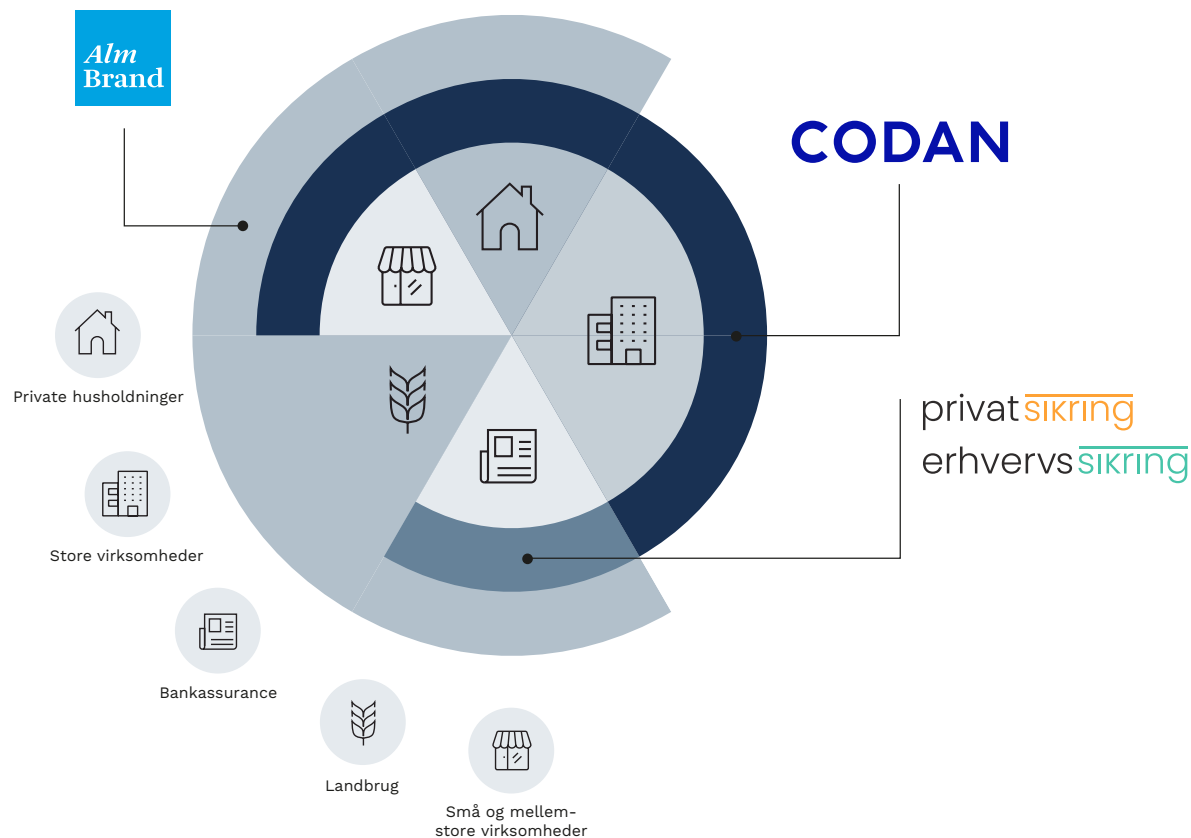
Alm. Brand Groups forsikringsløsninger favner bredt i det danske skadeforsikringsmarked.

**Alm. Brand** har en stærk markedsposition uden for de store byer og har 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 erhvervs-kunder.

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.



# Purpose | Hvorfor er vi her?

Alm. Brand Groups purpose fokuserer på vores kernefunktion og dens betydning for den enkelte, virksomheden og samfundet. Vores purpose er vores fælles ståsted og udgangspunktet for alt, hvad vi gør.

## VORES PURPOSE

”Fællesskab og tillid” har altid været grundlaget for forsikring. Og det er det stadig. Men for os i Alm. Brand Group handler det om meget mere end det. Det handler om modet til at forfølge drømme og ambitioner. Det handler om at forløse handlekraft og initiativ. Når vi føler os sikre, tør vi mere. Vi læner os frem i livet. Skaber fremtiden.

Uanset om det er at rejse ud i verden, købe nyt hjem til familien, indtage nye markeder eller bygge en ny, større maskinhal.

Det er, når vi sikrer og passer på hinanden, at vi for alvor sætter menneskers,

familiers og virksomheders mod og handlekraft fri – og sammen udvikler vores samfund.

Vi bruger i Alm. Brand Group vores flere hundrede års erfaring, vores data og ny teknologi til at sikre mennesker, familier og virksomheder.

Dette gør vi, når vi sammen med vores kunder og partnere forebygger, rådgiver og holder hånden under, hvis skaden sker. Så vi alle har mod og handlekraft. Til at skabe fremtiden. Sammen.

Det er dét, vi sammen med vores kunder og partnere arbejder for i Alm. Brand Group. Dét er vores purpose.”

“Vi” inkluderer Alm. Brand Group, vores kunder og partnere. Vi leverer ikke bare et produkt. Forsikring og sikring er noget, vi gør sammen. Vi samarbejder med partnere for at forebygge og reducere risiko. Vi identificerer behov, forebygger og reducerer risiko sammen. I dag.

Når kunderne har tillid til, at vi har deres ryg, kan de fokusere på i morgen. Når vi arbejder sammen med partnere og kunder for at forebygge og sikre, frigør vi mod og potentiale. Mod og potentiale til at udvikle, handle og leve. ■



VORES PURPOSE

*Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen.*

# Vi giver 230 års erfaring videre

I Alm. Brand har vi gennem mere end 230 år forsikret det, der betyder noget for familier og virksomheder i Danmark. Derfor har vi også lært rigtig meget om, hvordan skader opstår, og hvad vi kan gøre for at forebygge dem. Vi vil gerne give disse erfaringer videre til vores kunder, så vi sammen kan bruge dem til at passe bedst muligt på hinanden og vores værdier.

I Alm. Brand lægger vi stor vægt på at drive vores forretning på basis af vores kerneværdier, som er tillid og ordentlighed, samt at vi er ambitiøse. Det er samtidig værdier, som er vigtige for de kunder, vi ønsker at tiltrække – og vi tror på, at vi gennem et tæt samarbejde og deling af erfaringer med kunderne kan mindske risikoen for skader og skabe den størst mulige tryghed, når uheldet er ude.

Derfor har vi samlet en stor del af vores viden og erfaringer på en særlig sektion på vores hjemmeside, som vi opfordrer vores kunder til at besøge. Her fortæl-

ler vi, hvordan man som husejer kan forberede sig på blandt andet stormskader, som vi ser i stigende frekvens og omfang. Vi deler også viden om, hvordan man skaber tryghed i familien ved at forebygge ulykker med børn og muligheden for online lægehjælp om aftenen og i weekenden, når der opstår behov for det.

Også vores erhvervskunder kan finde råd og vejledning om blandt andet den stigende risiko for cyberangreb og behovet for forebyggende tiltag – ligesom virksomhedsejere i små og mellemstore virksomheder kan få tips til de vigtigste forhold at overveje, når der skal tegnes forsikringer til virksomheden.

Vi vil gerne fortsætte med at dele vores erfaringer, og vi har givet vores kunder mulighed for at foreslå nye relevante emner, som vi kan formidle vores viden om. For at gøre det nemt, har vi også samlet vores erfaringer i en podcast, som vores kunder kan tage med på farten og blive klogere på, hvad vi sammen kan gøre for at passe godt på hinanden og vores værdier.

Læs mere om vores erfaringer og gode råd [her](#). ■





# 5-års oversigt

	Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTAT- OPGØRELSE	Forsikringsindtægter	11.083	10.531	9.564	5.407	5.343
	Erstatningsudgifter *)	-7.138	-6.745	-6.467	-3.738	-3.464
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger *)	-2.030	-2.002	-1.680	-933	-902
	Resultat af genforsikring	-472	-569	-412	67	-184
	<b>Forsikringsresultat</b>	<b>1.443</b>	<b>1.215</b>	<b>1.005</b>	<b>803</b>	<b>793</b>
	Investeringsafkast	439	364	-373	101	63
	Andre indtægter og omkostninger	-135	-132	-174	-65	-60
	<b>Resultat før skat ekskl. særlige omkostninger, fortsættende aktiviteter</b>	<b>1.747</b>	<b>1.447</b>	<b>458</b>	<b>839</b>	<b>796</b>
	Særlige omkostninger	-614	-763	-694	-141	-98
	<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>1.133</b>	<b>684</b>	<b>-236</b>	<b>698</b>	<b>698</b>
	Skat, fortsættende aktiviteter	-335	-220	66	-192	-160
	<b>Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>798</b>	<b>464</b>	<b>-170</b>	<b>506</b>	<b>538</b>
	Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	-21	148	544	92	80
	<b>Resultat efter skat</b>	<b>777</b>	<b>612</b>	<b>374</b>	<b>598</b>	<b>618</b>
<b>Afløbsresultat f.e.r.</b>	<b>157</b>	<b>260</b>	<b>157</b>	<b>109</b>	<b>101</b>	
Bruttoerstatningsprocent	64,4	64,0	67,6	69,1	64,8	
Nettogenforsikringsprocent	4,3	5,4	4,3	-1,3	3,4	
<b>Skadeforløb</b>	<b>68,7</b>	<b>69,4</b>	<b>71,9</b>	<b>67,8</b>	<b>68,2</b>	
Bruttoomkostningsprocent	18,3	19,0	17,6	17,3	16,9	
<b>Combined Ratio *)</b>	<b>87,0</b>	<b>88,4</b>	<b>89,5</b>	<b>85,1</b>	<b>85,1</b>	
Combined Ratio eksklusive afløbsresultat	88,4	90,8	91,1	87,1	87,0	
Combined Ratio	87,2	89,0	90,3	86,4	85,1	

	Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
BALANCE	Forsikringsmæssige hensættelser	15.410	17.064	16.633	7.828	24.698
	Forsikringsaktiver	296	470	457	337	57
	Koncernegenkapital	13.403	13.944	13.845	13.706	5.167
	Aktiver, i alt	35.435	35.569	35.590	42.235	32.780
NØGLETAL	Egenkapitalforrentning før skat, fortsættende aktiviteter (% p.a.) **)	8,6	10,8	3,4	19,1	16,3
	Egenkapitalforrentning før skat (% p.a.) ***)	13,1	12,3	7,4	21,8	18,9
	Egenkapitalforrentning efter skat (% p.a.) ***)	9,6	8,9	6,7	16,9	14,6
	Resultat pr. aktie	0,5	0,4	0,2	2,4	4,0
	Resultat pr. aktie, udvandet	0,5	0,4	0,2	2,4	4,0
	Indre værdi pr. aktie	9,2	9,3	9,2	9,0	34,0
	Børskurs ultimo	14,0	11,9	11,3	12,7	73,4
	Børskurs/Indre værdi	1,53	1,28	1,22	1,43	2,20
	Gennemsnitligt antal aktier (mio. stk.)	1.520	1.540	1.541	253	154
	Antal aktier ultimo, udvandet (mio. stk.)	1.504	1.539	1.541	1.541	154
Antal aktier tilbagekøbt (1.000 stk.)	33.330	1.829	-	-	809	
Gennemsnitskurs tilbagekøbte aktier	12,8	12,1	-	-	57,7	
Udbytte pr. aktie	0,60	0,55	0,30	2,30	4,00	
Pay out ratio (%)	96	98	98	77	75	

Sammenligningstal for 2023 er tilpasset som følge af salg af Energi og Marine aktiviteterne. Resultat af disse indgår under Resultat efter skat, ophørende aktiviteter.

Alm. Brand Groups resultat for året 2022 inkluderer den overtagne danske forretning fra Codan Forsikring ("Codan") for perioden 1. maj 2022 til 31. december 2022. Sammenligningstal for 2020-2021 er baseret på rapporterede tal for perioderne.

Resultater for 2022-2024 følger IFRS 17. Resultater for 2020-2021 er ikke omregnet til IFRS 17.

\*) I erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger er indregnet indtægt fra Transitional Service Agreement (TSA) relateret til salg af Codans aktiviteter til Tryg samt TSA relateret til salg af Alm. Brand Liv og Pension. I 2024 er TSA fradraget i erstatningsudgifter med 8 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger med 16 mio. kr. I 2023 er TSA fradraget i erstatningsudgifter med 18 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger med 44 mio. kr. For 2022 er erstatningsudgifter og forsikringsmæssige omkostninger påvirket med henholdsvis 26 mio. kr. og 50 mio. kr. Nøgletal er tilsvarende tilpasset.

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

\*\*\*) Egenkapitalforrentningen er beregnet for koncernens samlede resultat korrigeret for særlige omkostninger.



# Alm. Brand Group

## Overblik over resultatet for 2024

Den 1. juli 2024 blev det offentliggjort, at Alm. Brand har indgået aftale med det norske forsikringselskab Gard om salg af aktiviteterne i Energi og Marine. Beretningen omhandler de fortsættende aktiviteter, mens aktiviteterne i Energi og Marine indgår som resultat efter skat af ophørende aktiviteter. Overdragelsen af Energi og Marine forventes gennemført den 3. marts 2025.

### KONCERNENS RESULTAT FOR 2024

Alm. Brand Groups forsikringsresultat for året 2024 blev et overskud på 1.443 mio. kr. mod 1.215 mio. kr. i 2023. Resultatet afspejler en positiv fremgang for Privat især fra andet til fjerde kvartal, mens Erhverv havde et stærkt første og fjerde kvartal sammenlignet med sidste år.

Forsikringsindtægterne steg i 2024 til 11.083 mio. kr. mod 10.531 mio. kr. i 2023 svarende til en tilfredsstillende vækst på 5,2 %. Udviklingen har især været præget af en stærk præmieøkelse i Privat igennem året. Udviklingen i forsikringsresultatet afspejler blandt andet lavere erstatningsudgifter til vejrligsskader, men også et fortsat lavt niveau af storskader, der er under det normalt forventede niveau. Det underliggende skadeforløb

udgjorde 62,6 % i 2024 mod 63,2 % i 2023, og det udiskonterede underliggende skadeforløb udgjorde 65,6 % i 2024 mod 66,8 % i 2023. Det underliggende skadeforløb faldt dermed på trods af et højt omfang af motorrelaterede skader igennem 2024 samt stigende erstatningsudgifter til arbejdsskader i forhold til sidste år. Derudover har der også været flere kundehenvendelser og skader indenfor rejseforsikringsområdet i 2024, som følge af en generelt øget rejseaktivitet. Den positive udvikling afspejler blandt andet effekten af de igangsatte lønsomhedsforbedrende initiativer særligt i Privatområdet. Omkostningsprocenten blev 18,3 i 2024 mod 19,0 i 2023 og følger dermed det planlagte forløb.

Investeringsresultatet blev et overskud på 439 mio. kr. i 2024 mod 364 mio. kr. i 2023 og blev dermed meget tilfredsstillende. Der var en positiv udvikling på de finansielle markeder igennem størstedelen af året på trods af flere geopolitiske begivenheder med betydning for de finansielle markeder.

Andre indtægter og omkostninger blev netto et underskud på 135 mio. kr. mod et underskud på 132 mio. kr. i 2023.

Andre indtægter og omkostninger består af henholdsvis uddannelses- og udviklingsomkostninger på 60 mio. kr. samt summen af koncernomkostninger og afkast af den tilbageværende pantebrevs- og inkassoportefølje på i alt 75 mio. kr.

Alm. Brand Groups resultat før skat eksklusive særlige omkostninger for de fortsættende aktiviteter blev herefter et overskud på 1.747 mio. kr. i 2024 mod 1.447 mio. kr. i 2023.

Særlige omkostninger blev i 2024 på 614 mio. kr. mod 763 mio. kr. i 2023. Særlige omkostninger bestod af 211 mio. kr. relateret til integration af Codan samt 346 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver. Derudover indeholdt særlige omkostninger i 2024 også 50 mio. kr. i engangsomkostninger til de annoncerede afskedigelser i oktober samt 7 mio. kr. til øvrige forhold. Alm. Brand Groups samlede resultat før skat for de fortsættende aktiviteter blev herefter et overskud på 1.133 mio. kr. for 2024 mod 684 mio. kr. i 2023.

Resultatet efter skat for ophørende aktiviteter blev i 2024 et underskud på 21 mio. kr. særligt drevet af et meget dårligt

afløbsresultat i 2. kvartal 2024 mod et resultat efter skat på 148 mio. kr. i 2023.

Bestyrelsen indstiller på baggrund af det opnåede resultat efter skat korrigeret for effekten af afskrivninger på immaterielle aktiver og omkostninger til integration af Codan, at der udbetales et udbytte på 0,60 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2024. I tillæg til det allerede igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 150 mio. kr., er igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr. relateret til resultatet for 2024.

Det vil betyde, at Alm. Brand samlet udlodder 1.154 mio. kr. for regnskabsåret 2024 svarende til en pay-out ratio på 96 % af det korrigerede resultat efter skat. Derudover forventer Alm. Brand Group at udlodde 1,6 mia. kr. relateret til frasalget af Energi & Marine. Dette forventes at ske i form af et aktietilbagekøbsprogram som iværksættes umiddelbart efter closing på transaktionen. Aktietilbagekøbsprogrammet ventes at løbe i 12 måneder herefter.

Således forventer Alm. Brand Group i 2025 at iværksætte en samlet udlodning på 2,6 mia. kr.





## VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

### Bestyrelse

Jørn Pedersen udtrådte af bestyrelsen for Alm. Brand A/S den 1. februar 2024. Efter generalforsamlingen den 18. april 2024 bestod bestyrelsen i Alm. Brand A/S af tre medlemmer (tidligere fem medlemmer), der også sidder i bestyrelsen for Alm. Brand af 1792 fmba, tre uafhængige medlemmer og tre medarbejdervalgte medlemmer.

### Alm. Brand af 1792 fmba

Alm. Brand af 1792 fmba (herefter benævnt som Foreningen) meddelte, at op til 25 % af de fra Alm. Brand A/S modtagne fremtidige udbytter vil blive brugt til forretningsfremmende aktiviteter for Alm. Brand Group.

Derudover vil Foreningen bruge op til 25 % til filantropi indenfor Foreningens formål, som er at understøtte medlemmerne i Alm. Brand Group. Mindst 50 % anvendes til konsolidering.

### Fusion

Den 31. marts 2024 blev den planlagte juridiske fusion af Alm. Brand Forsikring og Codan Forsikring gennemført med førstnævnte som fortsættende selskab. Denne fusion har nu skabt en mere enkel selskabsstruktur for koncernen.

### Salget af Energi & Marine

Alm. Brand Group offentliggjorde den 1. juli 2024, jf. selskabsmeddelelse nr. 39/2024, at Alm. Brand Forsikring A/S og Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS (Gard) indgik en betinget aftale om salg af aktiviteterne for Energi og Marine til Gard for en samlet samlet pris på 1,6 mia. kr. Salget var betinget af godkendelse fra relevante myndigheder. Transaktionen forventes gennemført den 3. marts 2025.

### Program for medarbejderaktier i 2025

I lighed med foregående år har Alm. Brand Group besluttet at tilbyde aktieløn til medarbejderne i 2025. I forbindelse hermed blev der i 2024 igangsat køb af egne aktier for 70 mio. kr. til brug for ordningen. Opkøbet er afsluttet primo februar 2025.

### Retssag

Alm. Brand Forsikring A/S er part i en skadesag fra 2012, hvor der siden 2017 har været et forløb med retssager i Mexico. Sagsforløbet går på, hvorvidt der er tale om en dækningsberettiget skade. Skaden vedrører forsikring på opførelsen af en vindmøllefarm, der i sin tid er indtegnet i Codan Forsikring A/S.

Der er sket en udvikling i sagsfremstillingen, som betyder, at ledelsen i Alm. Brand Forsikring A/S har vurderet, at der er behov for en revurdering af procesrisikoen og den beløbsmæssige størrelse af bruttorisikoen for Alm. Brand Forsikring i samarbejde med de involverede advokater.

Ledelsens viden om kravets størrelse er på nuværende tidspunkt alene baseret på udokumenterede opgørelser og uofficielle drøftelser mellem parterne. Herudover er procesrisikoen i det mexicanske retssystem vanskelig at kvantificere.

Alm. Brand Forsikrings egetbehold efter reassurancedækning er på 85 mio. kr. Der er bogført en forsikringsmæssig hensættelse på sagen pr. 31. december 2024 på 95 mio. kr. Hensættelsen blev foretaget tilbage i 2019.

Skadesagen og udviklingen heri vil være en del af de fortsættende aktiviteter i Alm. Brand Group.

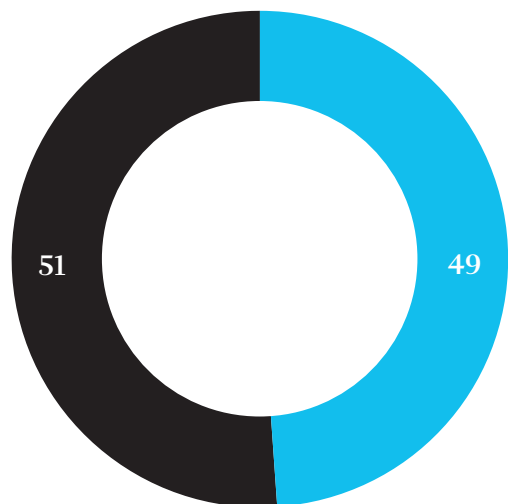
Alm. Brand Group har ikke andre verserende retssager omhandlende Energi og Marine, hvor risikoen ikke overdrages til Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS i forbindelse med forventet closing den 3. marts 2025.

### Ansøgning om ny Partiel Intern Model

I december 2024 sendte Alm. Brand Group som planlagt ansøgning til Finanstilsynet om ny fælles Partiel Intern Model. Alm. Brand Group har siden den juridiske fusion pr. 31. marts 2024, opgjort solvenskapitalkravet ved en midlertidig integrationsmetodik af den partielle interne model kombineret med standardmodellen. Ansøgningsprocessen forventes at forløbe igennem 1.-3. kvartal 2025. ■

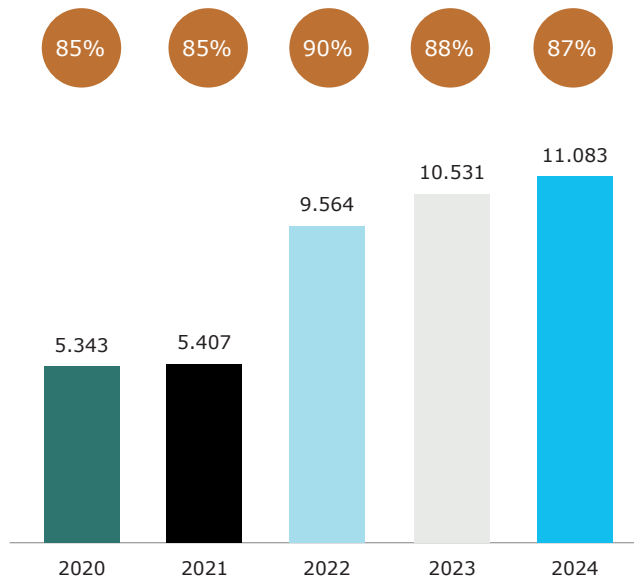
# Overblik over resultater 2024

## Forsikringsindtægter



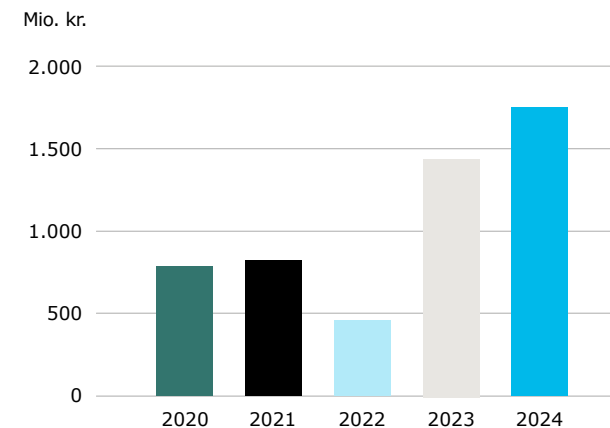
● Privat (pct.) ● Erhverv (pct.)

## Præmieindtægter

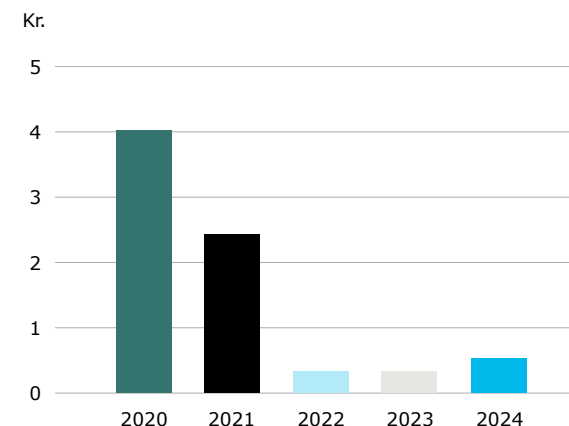


● Combined Ratio

## Resultat før skat \*)



## Resultat pr. aktie \*\*)



Bruttopræmieindtægter

**11.083**  
mio. kr.

Resultat før skat \*)

**1.747**  
mio. kr.

Egenkapitalforrentning \*)

**13,1 %**  
før skat

Resultat pr. aktie

**0,50**  
kr.

\*) Resultatet før skat er angivet eksklusive særlige omkostninger.

\*\*) Stykstørrelsen pr. aktie blev i 2021 ændret til 1 kr. mod tidligere 10 kr.

## Brev til vores aktionærer

2024 blev et godt år for Alm. Brand Group med tilfredsstillende resultater og vigtige fremskridt med de strategiske initiativer, der skal sikre en fortsat forbedret lønsomhed, styrket konkurrencekraft og konsolidering af vores position på det danske marked.





Vi er tilfredse med resultaterne i 2024, der især var drevet af en positiv udvikling og tilgang af nye kunder i vores privatforretning – ikke mindst i Privatsikring, hvor vores samarbejde med Lokale Pengeinstitutter og en række af de landsdækkende banker viste gode resultater. Vi har dog også været udfordret af mange skader inden for blandt andet motor- og rejseforsikring, og vores erhvervsforretning har været under pres. Men samlet set opnåede vi en solid resultatfremgang, der også blev løftet af positive synergieffekter og et meget tilfredsstillende investeringsresultat.

#### Øget effektivitet og lønsomhed

På de interne linjer var året præget af det fortsatte arbejde med de strategiske tiltag, der skal sikre den fortsatte udnyttelse af synergier efter sammenlægningen med Codan. Det omfatter blandt andet en række tiltag til at øge effektiviteten og styrke lønsomheden på tværs af forretningen.

Vi opnåede således i årets løb betydelige fremskridt med etableringen af vores nye, moderne it-plattform, som skal understøtte en mere effektiv produktudvikling og servicering af kunderne på tværs af vores forskellige brands og kundetyper. Den nye platform vil nu blive fuldt implementeret, og den vil gøre det muligt for os at skabe fremtidens individuelle kundeløsninger hurtigt og i stor skala.

#### Mere fokuseret forretning

Som led i vores strategiske fokus på det danske forsikringsmarked har vi desuden arbejdet fokuseret på at tilpasse forretningen yderligere. Det resulterede i, at vi

i sommeren 2024 indgik aftale om frasalg af vores Energi & Marine-forretning, som vi solgte til en tilfredsstillende pris på 1,6 mia. kr. Rationalet med frasalget var desuden at reducere den volatilitet i forretningen, som aktiviteterne medførte, og vi kan nu fokusere vores ressourcer på at videreudvikle vores kerneforretning med fokus på danske privat- og erhvervs kunder.

Et væsentligt element i vores strategi og plan for udnyttelsen af synergier er at nedbringe vores omkostningsniveau og skabe en mere effektiv organisation. Det betød, at vi i oktober valgte at tilpasse organisationen med fokus på en forbedret udnyttelse af de samlede ressourcer og mere effektive forretningsgange. Tilpasningen betød desværre også, at vi måtte sige farvel til mange dygtige medarbejdere, og det er altid en svær situation for begge parter. Vi har gjort vores bedste for at sende dem godt videre og håber, at de finder nye spændende udfordringer andre steder. Vi arbejder samtidig målrettet på at skabe de bedste mulige betingelser og motivation blandt vores eksisterende medarbejdere.

#### Rapportering om bæredygtighed

Året 2024 bød desuden på ny regulering på ESG-området, og vi præsenterer i denne årsrapport vores første rapportering i henhold til CSRD – det europæiske direktiv for bæredygtighedsrapportering. Hensynet til vores omverden er en naturligt integreret del af vores forretningsmodel, og vi har i årets løb arbejdet intensivt med at gennemføre de yderligere forberedelser, de nye rapporteringskrav kræver. Vi har således gennemført en dobbeltvæsentlighedsanalyse, der iden-

tificerer de forskellige påvirkninger, risici og muligheder, som påvirker henholdsvis vores forretning og vores omverden.

På miljøområdet udgør klimaændringer en væsentlig risiko med udsigt til voldsomme og vådere vejr, der kan føre til flere og større vejrelaterede skader. Vi skal kunne tilpasse os til disse klimaændringer og sikre, at vi kan tilbyde vores kunder relevante forsikringsprodukter og rådgive om de rigtige forebyggelsesindsatser for at mindske risikoen. Det rapporterer vi mere om senere i årsrapporten. Vi rapporterer endvidere om vores indsats i forhold til vores sociale ansvar over for blandt andet vores medarbejdere og om de ledelsessystemer, som vi driver vores virksomhed efter.

#### Værdiskabelse for vores interessenter

Vores fokus på bæredygtighed og fortsatte tiltag til at drive en ansvarlig virksomhed er også noget, som vores investorer lægger vægt på. Vi glæder os derfor også over at blive anerkendt for indsatsen i eksterne ESG-ratings – herunder af den uafhængige internationale investorportal MSCI, der i deres ESG-rating i 2024 gav Alm. Brand Group en rating på "A".

Vi ønsker med vores mange tiltag og positive resultatudvikling at skabe værdi for alle vores interne og eksterne interessenter, og ikke mindst vores aktionærer.

Derfor har vi i 2025 igangsat endnu et aktietilbagekøb på 100 mio. kr. med afsæt i resultatet for 2024, og bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der herudover udloddes et ordinært udbytte

på 0,60 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2024. Det giver en samlet udlodningsprocent på 96 % i 2024 af det korrigerede resultat efter skat.

#### Positive forventninger til fremtiden

Vi vil også gerne takke vores kunder og samarbejdspartnere for et rigtig godt år – og vores medarbejdere for den enestående og engagerede indsats de har leveret i årets løb. Det har haft afgørende betydning for de opnåede resultater.

Vi ser frem til fortsættelsen i 2025, hvor vi forventer en fortsat positiv udvikling og et forsikringsresultat eksklusiv afløbsresultatet i niveauet 1,5-1,7 mia. kr., hvilket flugter med de mål som vi satte i 2022. ■

#### Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Bestyrelsesformand

#### Rasmus Werner Nielsen

Adm. direktør



# Koncernstrategi '25

## Koncernens strategi viser vejen for, hvordan Alm. Brand Group vil udnytte sit potentiale og indfri sine ambitiøse mål

Med købet af Codan i 2022 og den efterfølgende etablering af Alm. Brand Group blev den strategiske retning for de kommende år lagt fast. Øverst på agendaen står således at sikre en succesfuld sammenlægning af Alm. Brand og Codan til gavn for både kunder, samarbejdspartnere, medarbejdere og øvrige interessenter. Købet af Codan var i sig selv en skelsættende strategisk handling, der i vid udstrækning er definerende for den bane, som Alm. Brand Group fremadrettet vil spille på.

Det strategiske arbejde blev i 2023 yderligere detaljeret og er udmøntet i fire fokusområder:

### Kundernes foretrukne valg

Alm. Brand Groups værditilbud skal have en form og et indhold, så det er kundernes foretrukne valg. Vi vil i langt højere grad end i dag målrette den oplevelse,

service og de produkter, vi tilbyder, så flere vælger os til – og så de føler et stærkere tilhørsforhold og bliver længere hos os. Så vi får flere og mere lønsomme og loyale kunder.

Vi vil tilbyde differentierede værditilbud til vores kernemålgrupper og vi vil stræbe efter at have tilfredse og loyale kunder understøttet af en endnu mere proaktiv tilgang, hvor vi aktivt forebygger og servicerer med afsæt i målgruppens behov og ønsker.

Vores værditilbud er understøttet af, at Koncernen tilbyder forsikringsløsninger til en bred vifte af kunder under forskellige brands.

### Skalérbar forretningsmodel

Alm. Brand Group skal udnytte den størrelse, vi har fået med sammenlægningen af Codan og Alm. Brand til at lave en konkurrencedygtig og skalérbar forretningsmodel. Det betyder, at vores platforme, arbejdsgange og processer nemt skal kunne håndtere og levere målrettede tilbud gennem brands og partnerskaber.

Ved at indgå de rette partnerskaber når vi ud til flere kunder og kan imødekomme så mange af vores kunders behov som muligt ud over, hvad vi selv kan

levere. Vi skal sætte vores egen og vores partners viden og data mere i spil for at øge værdien til kunderne. Og endelig skal vi have en effektiv og skalérbar driftsmodel, hvor vi enkelt kan servicere stadig flere kunder, uden at omkostningerne stiger tilsvarende.

Sammenlægningen af Codan og Alm. Brand har gjort os til et af Danmarks største forsikringselskaber, og vi har størrelsen, rækkevidden og kompetencerne, der gør det muligt at vinde som et bredt favnende forsikringselskab.

### Attraktiv arbejdsplads

Alm. Brand Group er intet uden de medarbejdere, der kan levere fremtidens kundeoplevelser og drive den konstante forandring, der skal til for at vinde i forsikringsbranchen. Kompetente og motiverede kolleger er afgørende for at realisere og fremtidssikre Alm. Brand Group, og vi skal derfor have et klart og attraktivt værditilbud til både nuværende og nye kolleger. Det vil vi blandt andet sikre gennem et stærkt fokus på ledelse og feedback og tilbyde tydelige karriereveje og udviklingsmuligheder.

Helt centralt i denne kontekst står understøttelsen af en fælles kultur på tværs af Alm. Brand Group med afsæt i vores værdier. Vi vil skabe stolthed og et

stærkt omdømme med udgangspunkt i gode rammer og vilkår. Alle skal vide, hvad vi står for som arbejdsplads – hvad vi tilbyder og skaber af muligheder.

### Ansvar for mere end os selv

Alm. Brand Group ønsker at tage et ansvar for flere og mere end os selv. Vi er naturligvis en kommerciel virksomhed med klare mål for indtjening og rentabilitet, så vi også kan stå stærkt og være her i morgen for vores kunder. Men vi tager også et bredere ansvar for vores kunder og for det samfund, som vi er en del af – det er både et ønske og en ambition om at være ordentlige som virksomhed og bidrage positivt til vores omverden. Vi vil derfor i langt højere grad indbygge forebyggelse i vores produkter og løsninger, nedbringe vores eget klimaaftryk og sikre god forretningsførelse og ansvarlighed i vores leverandørkæde.

Bæredygtighed er i dag en helt grundlæggende forudsætning for at drive virksomhed – både når det gælder om at skubbe på, sikre og forsikre den grønne omstilling, og når det gælder den måde, vi forstår vores rolle på. I fremtiden kommer forsikring i langt højere grad til at handle om at forebygge skaderne til gavn for ikke kun kunderne, men for samfundet som helhed.

I 2024 har Alm. Brand Group rapporteret i overensstemmelse med det nye EU-direktiv, CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Dette direktiv stiller betydeligt højere krav til rapportering om miljømæssige, sociale og virksomhedsadfærdsmæssige forhold sammenlignet med tidligere.

Formålet med CSRD er at forbedre standardiseringen, gennemsigtigheden og konsistensen i bæredygtighedsrapporteringen. Vi ser dette som en positiv udvikling, da det vil øge evnen til at vurdere og kommunikere vores præstationer inden for bæredygtighedsområdet. Derudover vil det være afgørende for at demonstrere vores engagement i at håndtere de udfordringer og muligheder, som vores virksomhed og samfundet står over for.

En vigtig del ved CSRD er, at det vil hjælpe os med at identificere og evaluere nye bæredygtige indvirkninger, risici og muligheder. Dette medvirker derfor til en dybere forståelse af de områder, hvor vi skaber positive bidrag til bæredygtighedsdagsordenen.

CSRD-rapporteringen indgår som en integreret del af årsrapporten og dermed giver et mere holistisk syn på vores forretning. Dette giver interessenter et mere omfattende billede af vores bæredygtighedspræstationer og vores strategiske tilgang til at adressere de udfordringer og muligheder, som vi står over for.

#### Forretningsfremmende aktiviteter

Alm. Brand Foreningen 1792 fmba har i 2024 besluttet, at de fremover vil anvende op til 25 % af de modtagne udbytter fra ejerskabet af aktierne i Alm. Brand A/S til støtte til Alm. Brand Groups forretningsfremmende aktiviteter og projekter.

Foreningen har i 2024 givet tilsagn om støtte til en række forebyggelses-tiltag, som vil blive præsenteret for Alm. Brand Groups kunder hen over de kommende år.

#### Kommende strategiperiode

Alm. Brand Group forventer i 4. kvartal 2025 at publicere mål for den kommende strategiperiode. ■

# Koncernstrategi '25

## Purpose

Hvorfor er vi her?

*Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen.*

## Position

Hvordan positionerer vi os på markedet?

Vi er et ledende dansk multibrand forsikringselskab



**CODAN**

privatsikring  
erhvervsikring

**Partnerbrands**

## Fokusområder

Hvad kræver det af os?



KUNDERNES  
FORETRUKNE VALG



SKALÉRBAR  
FORRETNINGSMODEL



ATTRAKTIV  
ARBEJDSPLADS



ANSVAR FOR MERE  
END OS SELV

## Mål

Hvad vil vi opnå?

Forsikringsresultat

~1,85

mia. kr.

Medarbejdertilfredshed

≥80

Omkostningsprocent

≤17



# Synergier og andre omkostningsinitiativer

## Klar vej frem mod realisering af mål for synergier i 2025

Implementeringen af initiativer til realisering af synergier på samlet 600 mio. kr. i 2025 udvikler sig tilfredsstillende og er samlet lidt foran det planlagte forløb.

I lighed med tidligere er fokus fortsat på tiltag til effektivisering af indkøbs- og skadesbehandlingsprocessen, men derudover også realisering af identificerede IT-synergier. Igennem forberedelsen og implementeringen af disse og øvrige initiativer er der skabt et fundament, som gør, at Alm. Brand Group samlet har høstet synergigevinster i 2024 med en regnskabsmæssig effekt på 460 mio. kr. De i 2024 høstede synergier vil have en helårseffekt i niveauet 550 mio. kr. i 2025 og vil dermed udgøre et stærkt fundament for realisering af synergier i 2025 på i alt 600 mio. kr.

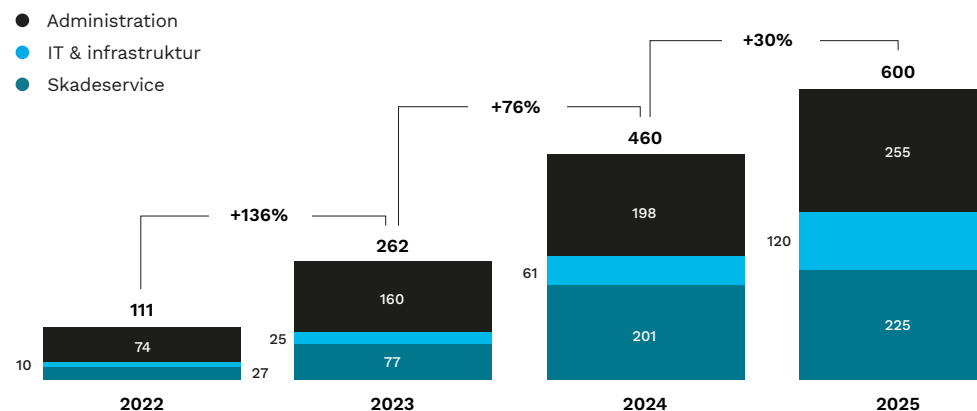
I lighed med de foregående år, vil Alm. Brand Group løbende offentliggøre information om udviklingen i realiseringen af synergier frem mod udgangen af 2025.

Siden sammenlægningen af Alm. Brand og Codan er der arbejdet målrettet med at nedbringe omkostningsniveauet og skabe en mere effektiv koncern. Den 31. marts 2024 blev den planlagte juridiske fusion af Alm. Brand Forsikring og Codan Forsikring gennemført med førstnævnte som fortsættende selskab. Denne fusion har nu skabt en mere enkel selskabsstruktur for koncernen.

I oktober 2024 tilpassede Alm. Brand Group desuden koncernen og tog afsked med 85 medarbejdere på tværs af organisationen. ■

## Synergier frem mod slutningen af 2025

Resultateffekt – mio. kr.



### Administration

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

### IT & infrastruktur

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

### Skadeservice

- Optimering af indkøb og skadebehandlingsproces
- Reduktion af forsikrings-svindel
- Regres på erstatningskrav



# Forventninger til 2025 flugter med målsætningerne

## RESULTATFORVENTNINGER TIL 2025

Alm. Brand Group vil i 2025 fortsætte den positive udvikling og forventes at realisere et forsikringsresultat eksklusiv afløbsgevinster eller -tab på 1,5-1,7 mia. kr. I resultatforventningen er inkluderet synergigevinster på 600 mio. kr. Den forventede fremgang i forhold til det realiserede resultat i 2024 indeholder en forventet forbedring af lønsomheden i både Privat og Erhverv som følge af gennemførte lønsomhedsinitiativer.

Omkostningsprocenten forventes i 2025 at blive i niveauet 17, og Combined Ratio eksklusiv afløbsresultat forventes at blive i niveauet 85,5-87,5.

Målsætningen for 2025 om et forsikringsresultat inklusive afløb på 1.850 mio. kr. og Combined Ratio på 84,5 er uforandret. Forventningerne til 2025 eksklusiv afløb flugter med målsætningen for 2025 inklusive afløb ved et langsigtet forventet afløbsresultat på omkring 2 % af præmieindtægterne. Dette på trods af et lavere renteniveau og et generelt højere omfang af motorskader, end da målsætningen blev fastlagt i 2022.

Investeringsresultatet forventes at blive i niveauet 200 mio. kr. baseret på de aktuelle estimerede horisontafkast for den frie portefølje. For øvrige aktiviteter forventes et negativt resultat i niveauet 125 mio. kr.

Alm. Brand Group forventer dermed et koncernresultat for 2025 eksklusiv særlige omkostninger på 1,58 – 1,78 mia. kr. før skat.

Særlige omkostninger til afslutning af integrationsprogrammet for Codan samt separation af frasolgt forretning forventes at udgøre i niveauet 175 mio. kr., hvoraf 25 mio. kr. skyldes udgifter til separation af frasolgt forretning. I tillæg hertil foretages afskrivninger på immaterielle aktiver på knap 335 mio. kr.

For ophørende aktiviteter venter Alm. Brand Group i 2025 et resultat i niveauet 250 mio. kr. efter skat. Resultatet vil bestå af den regnskabsmæssige gevinst ved frasalget af Energi & Marine og driftsresultatet frem til forventet closing i starten af marts 2025. Den regnskabsmæssige gevinst udgøres af forskellen mellem salgssummen og nettoaktiverne, inklusive afgangsført goodwill og øvrige immaterielle aktiver.

## FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER FOR 2025 BLEV JUSTERET I 2024 SOM FØLGE AF FRASALG

Alm. Brand Group offentliggjorde i november 2022 nye finansielle målsætninger for 2025, der afspejler det økonomiske potentiale, som den nye og større forsikringsforretning rummer. Denne målsætning blev justeret i selskabsmeddelelse 39/2024 fra den 1. juli 2024 vedrørende frasalg af Energi & Marine. Det er således Koncernens mål i 2025, at øge forsikringsresultatet til 1,85 mia. kr. inklusive afløbsresultat og

at reducere Combined Ratio til 84,5, heri indeholdt en reduktion af omkostningsprocenten til 17.

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. årligt fra 2025 og fremefter. ■

## Finansielle målsætninger for 2025

	Realiseret 2023	Realiseret 2024	Mål 2025
Forsikringsresultat inkl. afløbsresultat (mio. kr.)	1.215	1.443	1.850
Combined Ratio inkl. afløbsresultat (%)	88,4	87	≤84,5
Bruttoomkostningsprocent (%)	19,0	18,3	≤17
Synergier (mio. kr.)	262	460	600
Afkast på koncernegenkapital fratrukket immaterielle aktiver (%)	33	36	≥50



# Codan Fonden vil redde liv på kysterne

**80 % af livreddende aktioner ved kysten sker uden for livredderområder. Med ny donation er Codan Fonden og LifeBoard gået sammen om at gøre de danske kyster mere sikre.**

En drukneulykke kan ske på meget kort tid, og professionel hjælp kan oftest ikke nå frem i tide. Det er derfor oftest familie, venner eller forbipasserende, der kan stoppe en drukneulykke, hvilket skaber et akut behov for simpelt redningsudstyr, der er nemt for almindelige strandgæster at anvende.

Her kommer LifeBoard ind i billedet. Med højteknologiske, brugervenlige boards, som er specielt designet til at flyde og padle med i de noget vildere vandforhold, som oftest er at finde ved kystlinjen.

”Der er brug for LifeBoards ved de danske kyster, hvor alt for mange nærdrukninger sker, fordi redningsudstyret ikke er godt nok. Det har vi fundet en løsning

på, og takket være Codan Fonden har vi kunnet fordoble antallet af LifeBoards til mere end 400 på de danske badestrande bare i løbet af sommeren 2024”, siger Mikkel Thomassen, der er medstifter af LifeBoard.

Foreningen har i samarbejde med Codan Fonden sponsoreret over 200 nye LifeBoards, som vil blive sat op i hele landet på lokationer som Hornbæk Strand, Bellevue Strand, Blokhush Syd Strand og Løkken Strand.

Desuden har fonden sponsoreret en række forebyggende aktiviteter og indsatser, herunder Water-Smart-events, hvor børn og unge uddannes i vandsikkerhed og brug af redningsudstyret.

”Når Codan Fonden støtter projekter, skal det gøre en mærkbar forskel for andre. Derfor er vi glade for at støtte op om LifeBoard og være med til at realisere deres vision om at skabe verdens sikreste badestrande og forebygge drukneulykker”, siger viceadministrerende direktør i Alm. Brand Group og bestyrelsesformand i Codan Fonden, Anne Mette Toftegaard. ■





# Forsikringsresultat

## Tilfredsstillende forsikringsresultat i 2024

### RESULTAT FOR 2024

Forsikringsresultatet steg i 2024 til et overskud på 1.443 mio. kr. mod 1.215 mio. kr. i 2023. Resultatet afspejler en positiv udvikling i forsikringsindtægterne, en lavere underliggende skadeprocent, faldende erstatningsudgifter til vejrligsskader og en omkostningsudvikling der følger det planlagte forløb. Combined Ratio udgjorde således 87,0 i 2024 mod 88,4 i 2023 og blev derved forbedret med 1,4 %-point.

For året 2024 steg Alm. Brand Groups forsikringsindtægter til 11.083 mio. kr. mod 10.531 mio. kr. i 2023 svarende til en vækstrate på 5,2 %. Den stærke vækstrate var især drevet af en positiv udvikling i Privat med en præmievækst i 2024 på 7,7 %, hvor præmievæksten i Erhverv for året var på 2,8 %.

Forsikringsresultatet i Privat viste hen over året en meget positiv fremgang og udover en stærk præmievækst, var der også et samlet faldende skadeforløb samt en forbedret omkostningsprocent. Erstatningsudgifterne til vejrligsskader var lidt lavere i 2024 sammenlignet med

2023, hvorimod erstatningsudgifterne til storskader steg marginalt. Det underliggende skadeforløb faldt 1,9 %-point fra 2023 til 2024 på trods af fortsat høje erstatningsudgifter til motorrelaterede skader. Den positive udvikling afspejler effekten af lønsomhedsforbedrende initiativer samt realisering af synergier. Derudover afspejler omkostningsudviklingen den målrettede indsats for at sænke omkostningsniveauet i Privat.

Forsikringsresultatet i Erhverv i 2024 var derimod påvirket af en mere afdæmpet præmievækst, et marginalt stigende skadeforløb samt en næsten flad omkostningsudvikling. Præmieindtægterne i Erhverv kan svinge fra kvartal til kvartal som følge af prisændringer og porteføljetilpasninger, særligt for de store erhvervskunder, hvilket var tilfældet i 2024. Erstatningsudgifterne til vejrligsskader var lavere i 2024 end i 2023, hvorimod erstatningsudgifterne til storskader lå lidt højere. Derudover var der også et lavere afløbsresultat i 2024 i forhold til 2023 og afløbsresultatet faldt med 1,6 %-point. Det underliggende skadeforløb

var samlet set uændret. Det underliggende skadeforløb var påvirket af stigende erstatningsudgifter til både motor- og arbejdsskader, realisering af synergier samt effekt af en lavere diskonteringsrente.

### Forsikringsindtægter

Forsikringsindtægterne steg i 2024 til 11.083 mio. kr. mod 10.531 mio. kr. i 2023,

hvilket afspejler en stærk præmievækst på 5,2 %. Vækstraten var især drevet af Privat, som i 2024 oplevede en præmievækst på 7,7 %. Udviklingen i forsikringsindtægterne var drevet af højere indekseringer og præmieforhøjelser, men også øget kundetilgang især i Privatområdet.

## Skadeforløb

	2024 <sup>1</sup>	2023 <sup>2</sup>	Ændring
Skadeforløb	68,7	69,4	-0,7
Afløbsresultat f.e.r.	1,4	2,4	-1,0
Vejrligsskader f.e.r.	-2,9	-4,1	1,2
Storskader f.e.r.	-4,7	-4,5	-0,2
Ændring i risikojustering	0,1	0,0	0,1
<b>Underliggende skadeforløb f.e.r.</b>	<b>62,6</b>	<b>63,2</b>	<b>-0,6</b>
Diskontering	3,0	3,6	-0,6
<b>Udiskonteret underliggende skadeforløb f.e.r.</b>	<b>65,6</b>	<b>66,8</b>	<b>-1,2</b>

1) Skadeforløb i 2024 er inklusive indtægt på 8 mio. kr. fra TSA  
2) Skadeforløb i 2023 er inklusive indtægt på 18 mio. kr. fra TSA



### Skadeforløb

Skadeforløbet i 2024 udgjorde samlet 68,7 % mod 69,4 % i 2023, heri indeholdt en forbedring af netto-genforsikringsprocenten på 1,1 %-point, men til gengæld en stigning i bruttoerstatningsprocenten på 0,4 %-point.

### Underliggende forretning

Det underliggende skadeforløb blev 62,6 % i 2024 mod 63,2 % i 2023 og viste dermed en forbedring på 0,6 %-point i forhold til sidste år. Det udiskonterede underliggende skadeforløb blev derimod forbedret med 1,2 %-point og var for 2024 på 65,6 % mod 66,8 % i 2023. Den positive udvikling har særligt været drevet af Privat, da det underliggende skadeforløb i Erhverv var på samme niveau i 2024 som i 2023. Det underliggende skadeforløb har generelt været påvirket af stigende erstatningsudgifter til motorrelaterede skader i både Privat og Erhverv, som følge af en højere frekvens af skader samt højere gennemsnitsskader. Frekvensen af motorrelaterede skader været stigende siden starten af 2023, men udviklingen begyndte at vise en mere afdæmpet tendens i årets sidste kvartal. Derudover har der også været flere kundehenvendelser og skader indenfor rejseforsikringsområdet i 2024, som følge af en generelt øgede rejseaktivitet. Derudover var der i første kvartal en sektorrelateret engangs-

indtægt, som påvirkede det underliggende skadeforløb positivt i dette kvartal. For Privat har den positive udvikling blandt andet afspejlet effekten af de igangsatte lønsomhedsforbedrende initiativer samt et gunstigt forløb for øvrige brancher i flere kvartaler. For Erhverv har der udover de højere motorrelaterede skader også været stigende erstatningsudgifter til arbejdsskader. Udviklingen har afspejlet et fortsat behov for flere lønsomhedsforbedrende initiativer, hvor en stor del allerede er igangsat. Det underliggende skadeforløb i Erhverv er endvidere påvirket af den faldende diskonteringsrente.

### Vejrligsskader

For året 2024 var erstatningsudgifterne til vejrligsskader indenfor det forventede niveau og lavere end i 2023. Årets første kvartal startede ellers med højere erstatningsudgifter til vejrligsskader som følge af snestorm i året første måneder, større regnmængder samt stormen Rolf, der ramte Danmark i februar 2024. De øvrige kvartaler har ikke været ramt af større vejrligsskader væsentligt over det forventede niveau. end det normalt forventede. Erstatningsudgifterne til vejrligsskader blev dermed 321 mio. kr. i 2024 mod 432 mio. kr. i 2023 og påvirkede således Combined Ratio med 2,9 %-point mod 4,1 %-point i 2023.

### Storskader

Erstatningsudgifter til storskader for egen regning har i 2024 været under det normalt forventede niveau, dog stadig lidt højere end niveauet i 2023. Især årets andet kvartal var ramt af flere storskader og var primært drevet af enkelte større bygningsrelaterede skader i Erhverv. Erstatningsudgifterne til storskader for egen regning udgjorde 521 mio. kr. i 2024 mod 474 mio. kr. i 2023. Erstatningsudgifterne til storskader for egen regning påvirkede således Combined Ratio med 4,7 %-point mod 4,5 %-point i 2023.

### Afløbsresultat

Afløbsresultatet for egen regning blev i 2024 en gevinst på 157 mio. kr. mod 260 mio. kr. i 2023. Afløbsresultatet udgjorde samlet 1,4 %-point mod 2,4 %-point året før, og er indenfor rammerne af det, der kan forventes.

### Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på 2.030 mio. kr. i 2024 og omkostningsprocenten blev dermed 18,3 mod 19,0 i 2023. Siden sammenlægningen af Alm. Brand og Codan er der arbejdet målrettet med at nedbringe omkostningsniveauet og skabe en mere effektiv koncern

senest i forbindelse med organisationstilpasningen i oktober 2024. Omkostningsniveauet følger dermed den forventede udvikling frem mod målsætningen ultimo 2025.

Realiseringen af synergigevinster følger også det planlagte forløb og havde i 2024 en positiv regnskabsmæssig effekt på 460 mio. kr. mod 262 mio. kr. i 2023. Realiseringen af synergigevinster påvirker både omkostningsniveauet samt det underliggende skadeforløb positivt. Alm. Brand Group forventer fortsat at realisere synergigevinster på samlet 600 mio. kr. i 2025.

### Genforsikring

Genforsikringsmarkedet havde stabiliseret sig ved indgangen af 2024, hvilket medførte stabile præmieniveauer i forbindelse med fornyelsen af genforsikringsprogrammerne. Årets genforsikringsresultat på minus 472 mio. kr. er endvidere påvirket af lidt højere modtagne erstatninger end i 2023.



## Privat

	Alm. Brand Group		
Mio. kr.	2024 <sup>1</sup>	2023 <sup>2</sup>	Ændring
Forsikringsindtægter	5.674	5.268	+406
Erstatningsudgifter	-3.690	-3.516	-174
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-1.119	-1.114	-5
Resultat af genforsikring	-107	-122	-15
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>758</b>	<b>516</b>	<b>242</b>
Afløbsresultat f.e.r.	100	122	-22
Bruttoerstatningsprocent	65,0	66,7	-1,7
Nettogenforsikringsprocent	1,9	2,4	-0,5
<b>Skadeforløb</b>	<b>66,9</b>	<b>69,1</b>	<b>-2,2</b>
Bruttoomkostningsprocent	19,7	21,1	-1,4
<b>Combined Ratio</b>	<b>86,6</b>	<b>90,2</b>	<b>-3,6</b>
Skadeforløb	66,9	69,1	-2,2
Afløbsresultat f.e.r.	1,8	2,3	-0,5
Vejrligsskader f.e.r.	-2,9	-3,9	1,0
Storskader f.e.r.	-1,2	-1,1	-0,1
Ændring i risikojustering	-0,1	0,0	-0,1
<b>Underliggende skadeforløb f.e.r.</b>	<b>64,5</b>	<b>66,4</b>	<b>-1,9</b>

1) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 2 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 5 mio. kr. fra TSA.  
2) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 9 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 22 mio. kr. fra TSA.

Nøgletal er tilsvarende tilpasset.

## PRIVAT

For hele året 2024 steg forsikringsindtægterne i Privat til 5.674 mio. kr. mod 5.268 mio. kr. i 2023 og afspejler en meget tilfredsstillende præmievekst på 7,7 % i 2024. Udviklingen i forsikringsindtægterne var drevet af både højere indekseringer og præmieforhøjelser, men også øget kundetilgang særligt via bank-partnerskaber.

Forsikringsresultatet blev et overskud på 758 mio. kr. mod 516 mio. kr. i 2023 og Combined Ratio blev dermed forbedret til 86,6 mod 90,2 i 2023. Udviklingen afspejler ud over højere forsikringsindtægter også et samlet faldende skadeforløb samt en forbedret omkostningsprocent.

Summen af bruttoerstatningsudgifter og resultat af genforsikring blev en omkostning på samlet 3.797 mio. kr. svarende til et skadeforløb på 66,9 % mod 69,1 % i 2023. Dette afspejler primært faldende erstatningsudgifter til vejrligsskader, en lavere underliggende skadeprocent samt en lavere nettogenforsikringsprocent.

Erstatningsudgifterne for egen regning til vejrligsskader blev i 2024 på 165 mio. kr.

mod 205 mio. kr. i 2023. Derved påvirke de erstatningsudgifter for egen regning Combined Ratio med 2,9 % mod 3,9 % i 2023. Året startede med snestorm, store regnmængder samt stormen Rolf der ramte Danmark i februar, men for i de øvrige kvartaler har der været færre vejr-begivenheder i 2024 end der var i 2023. Erstatningsudgifterne for egen regning til storskader har i 2024 også været beskeden. Erstatningsudgifterne for egen regning til storskader udgjorde derved 68 mio. kr. svarende til en påvirkning af Combined Ratio på 1,2 %-point mod 1,1 %-point i 2023.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på 1.119 mio. kr. i 2024 mod 1.114 mio. kr. i 2023 og omkostningsprocenten blev dermed på 19,7 mod 21,1 sidste år. Omkostningsudviklingen følger det planlagte forløb og afspejler dermed den målrettede indsats for at sænke omkostningsniveauet.

Afløbsresultatet for egen regning blev en gevinst på 100 mio. kr. og udgjorde dermed 1,8 % i 2024 mod 2,3 % i 2023. Afløbsresultatet lå på niveau med det forventede.



## ERHVERV

For hele året steg forsikringsindtægterne i Erhverv til 5.409 mio. kr. mod 5.263 mio. kr. i 2023 og afspejler en præmie-vækst på 2,8 % i 2024. Præmieindtægterne i Erhverv kan svinge fra kvartal til kvartal som følge af prisændringer og porteføljetilpasninger, især blandt større erhvervskunder, som har været tilfældet igennem 2024. Fokus for Erhvervsområdet i 2024 har primært været på at skabe øget lønsomhed.

Forsikringsresultatet i Erhverv blev et overskud på 685 mio. kr. i 2024 mod 699 mio. kr. i 2023. Combined Ratio steg dermed til 87,3 fra 86,8 i 2023. Udviklingen afspejler svagt stigende erstatningsudgifter til storskader, et uændret underliggende skadeforløb samt et lavere afløbsresultat i forhold til 2023. Derimod var erstatningsudgifterne for egen regning til vejrligsskader lavere i 2024 end i 2023. Udviklingen i Erhverv har derfor i flere kvartaler afspejlet et fortsat behov for flere lønsomhedsforbedrende initiativer, hvor en stor del allerede er igangsat.

Summen af bruttoerstatningsudgifter og resultat af genforsikring blev en omkostning på samlet 3.813 mio. kr. svarende til et skadeforløb på 70,5 % mod 69,9 % i 2023, heri indeholdt en lavere nettogenforsikringsprocent, men en højere bruttoerstatningsprocent i forhold til året før.

I 2024 har der generelt været færre vejrbevægenheder end det var tilfældet i 2023. Erstatningsudgifter for egen regning til vejrligsskader udgjorde dermed 157 mio. kr. i 2024 mod 238 mio. kr. året før. Combined Ratio blev således i alt påvirket med 2,9 %-point mod 4,4 %-point i 2023 og er dermed indenfor det forventede niveau for vejrligsskader.

Erstatningsudgifter for egen regning til storskader udgjorde 465 mio. kr. i 2024 mod 416 mio. kr. året før. Der var især i årets andet kvartal højere erstatningsudgifter til storskader, som primært var relateret til enkelte større bygningsrelaterede skader. Erstatningsudgifterne til storskader påvirkede således Combined Ratio med 8,6 %-point mod 7,9 %-point året før. Til trods for højere erstatningsudgifter til storskader i 2024, er niveauet væsentligt under det forventede niveau for Erhverv.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger blev på samlet 911 mio. kr. i 2024 mod 888 mio. kr. i 2023. Dette svarer til en omkostningsprocent på 16,8 mod 16,9 året før og omkostningsniveauet faldt dermed kun marginalt i 2024 for Erhverv.

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning blev en gevinst på 57 mio. kr. mod 138 mio. kr. i 2023 og udgjorde dermed 1,0 % i 2024 mod 2,6 % i 2023. Afløbsresultatet lå i det nedre interval af det forventede.

## Erhverv

Alm. Brand Group			
Mio. kr.	2024 <sup>1</sup>	2023 <sup>2</sup>	Ændring
Forsikringsindtægter	5.409	5.263	+146
Erstatningsudgifter	-3.448	-3.229	-219
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-911	-888	-23
Resultat af genforsikring	-365	-447	+82
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>685</b>	<b>699</b>	<b>-14</b>
Afløbsresultat, erstatninger	57	138	-81
Bruttoerstatningsprocent	63,7	61,4	2,3
Nettogenforsikringsprocent	6,8	8,5	1,7
<b>Skadeforløb</b>	<b>70,5</b>	<b>69,9</b>	<b>0,6</b>
Bruttoomkostningsprocent	16,8	16,9	-0,1
<b>Combined Ratio</b>	<b>87,3</b>	<b>86,8</b>	<b>0,5</b>
Skadeforløb	70,5	69,9	+0,6
Afløbsresultat f.e.r.	1,0	2,6	-1,6
Vejrligsskader f.e.r.	-2,9	-4,4	1,5
Storskader f.e.r.	-8,6	-7,9	-0,7
Ændring i risikojustering	0,2	0,0	0,2
<b>Underliggende skadeforløb f.e.r.</b>	<b>60,2</b>	<b>60,2</b>	<b>0,0</b>

1) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 6 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 11 mio. kr. fra TSA.

2) I bruttoerstatningsudgifter er fratrukket 9 mio. kr. og i forsikringsmæssige driftsomkostninger er fratrukket 22 mio. kr. fra TSA.

Nøgletal er tilsvarende tilpasset.



# Investeringsresultat

Investeringsresultatet i 2024 efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser var en gevinst på 439 mio. kr. mod en gevinst på 364 mio. kr. i 2023.

Resultatet er samlet set meget tilfredsstillende og afspejler den positive udvikling på de finansielle markeder igennem størstedelen af 2024 på trods af flere større begivenheder, især geopolitiske, med betydning for markederne. Alm. Brand Groups investeringsportefølje er veldiversificeret og konservativt placeret. De største positive bidrag til afkastet på porteføljen kom i 2024 fra korte obligationer, alternativ kredit, aktier og til dels fra et positivt bidrag fra afdækningsporteføljen.

De samlede investeringsaktiver beløb sig til 22,6 mia. kr. ultimo 2024 mod 22,0 mia. kr. ved udgangen af 2023. Investeringsaktiverne er fordelt på danske og udenlandske obligationer, aktier, illikvid kredit samt ejendomme.

Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og risiko med afsæt i en konservativ investeringsstrategi.

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.

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.	2024			2023		
	Investe- rings- aktiver	Afkast		Investe- rings- aktiver	Afkast	
Obligationer mv.	20.016	933	4,7 %	19.353	980	5,1 %
Illikvid kredit inkl. pantebreve	1.506	62	4,1 %	1.432	93	6,5 %
Aktier	717	143	20,0 %	831	100	12,0 %
Ejendomme	346	-7	-2,1 %	355	-18	-5,1 %
<b>I alt</b>	<b>22.585</b>	<b>1.131</b>	<b>5,0 %</b>	<b>21.971</b>	<b>1.154</b>	<b>5,3 %</b>
Renter, supplerende kapital (Tier 2)		-78			-73	
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed		-30			-34	
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikrings- og genforsikringskontrakter		-584			-683	
<b>Investeringsafkast, netto</b>		<b>439</b>			<b>364</b>	



# Ny forsikringsplatform skal sikre synergier og bedre kundeservice

Alm. Brand Group har i 2024 fokuseret på at etablere et helt nyt it-landskab og fælles processer for at understøtte den fremtidige produktudvikling og service-ring af kunderne. Formålet har været at skabe én samlet Alm. Brand Group-løsning, som efter sammenlægningen med Codan kan personalisere forsikringer og kundeløsninger hurtigt og i stor skala.

”Vores systemlandskab kan nu teknisk håndtere flere brands samtidigt, og vi kan udvikle produkter hurtigere, mere personaliserede og skalérbart end før. Vi har f.eks. bygget en ny online-platform, hvor vores digitale selvbetjeningsløsninger for privatkunder i Alm. Brand, Codan og Privatsikring er samlet i én løsning. Det vil betyde, at når vi udvikler selvbetjeningsløsninger eller andet digitalt, skal vi kun gøre det én gang. Derefter kan vi bruge det på tværs af alle vores brands.

Det vil styrke vores konkurrencekraft og medvirke til, at vi kan realisere vigtige synergieffekter,” siger Chief IT Officer, Bo Esbensen.

Den nye platform blev først testet på en enkelt kundes forsikringsprodukt, og sidenhen skal alle kunder med et tilsvarende forsikringsprodukt flyttes over på den nye platform. Formålet er at bruge den mindre kundeportefølje til at teste, hvordan kunderne og det nye it- og proceslandskab fungerer i praksis.

”På basis af disse erfaringer vil flere og flere kunder blive overført til den nye platform, og vi skaber dermed fundamentet for helt at kunne afvikle de gamle systemer. Det vil sikre betydelige besparelser og mere effektive processer”, siger Bo Esbensen. ■





# Kapitalforhold

## Robust kapitalgrundlag

Alm. Brand Groups forretningsmodel indebærer, 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 39 og 40.

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 lov-mæssige 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 en ordinær udlodning svarende til en pay-out ratio på mindst 80 % af årets justerede 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 faldende indtjening.

### KAPITALGRUNDLAG

Koncernens solvensdækkende kapitalgrundlag udgjorde 5.650 mio. kr. ultimo 2024 og bestod af egenkapital inklusive restricted tier 1-kapital, supplerende kapital samt fortjenstmargen.

I kapitalgrundlaget er der indregnet supplerende tier 2-kapital for 1.295 mio. kr. samt restricted tier 1-kapital på 397 mio. kr. Kapitalgrundlaget består desuden af fortjenstmargen på 1.168 mio. kr. Kapitalgrundlaget er opgjort efter fradrag for foreslået udbytte på 0,60 kr. pr. aktie samt aktietilbagekøbsprogram relateret til resultatet for 2024. Udlodningen vedrørende året 2024 udgør samlet 1.154 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 opgøres ved anvendelse af en partiel intern model kombineret med standardmodellen 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 2024 udgjorde 3.122 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 181 % efter fradrag for udlodning ved udgangen af 2024.

### Forsikringsaktiviteter

Alm. Brand Forsikring A/S anvender en partiel intern model kombineret med standardmodellen i Solvens II-lovgivningen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav. 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 2.765 mio. kr. ultimo 2024. I 2024 er der gennemført juridisk fusion af Alm. Brand Forsikring A/S og Codan Forsikring A/S. Ultimo 2023 udgjorde solvenskapitalkravet for Alm. Brand Forsikring 1.024 mio. kr. og solvenskapitalkravet for Codan Forsikring A/S 1.876 mio. kr.

Privatsikring anvender standardformlen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav. Solvenskapitalkravet for Privatsikring

udgjorde 319 mio. kr. ved udgangen af 2024 mod 269 mio. kr. ultimo 2023.

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 i tråd med principperne i anbefalingerne for god selskabsledelse.

## BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG ORGANISERING

Bestyrelsen i Alm. Brand A/S består af ni medlemmer. Tre af de seks generalforsamlingsvalgte medlemmer indstilles til generalforsamlingen af bestyrelsen for selskabets hovedaktionær Alm. Brand af 1792 fmba. De øvrige generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige. Der er desuden tre medarbejdervalgte medlemmer i selskabets bestyrelse.

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Jan Skytte Pedersen og Tina Schmidt Madsen er bestyrelsesmedlemmer i Alm. Brand af 1792 fmba og kan derfor ikke betragtes som uafhængige. Pia Laub, Jais Valeur og Anette Eberhard er uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Alm. Brand A/S følger således anbefalingen fra Komiteen for god Selskabsledelse om, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer bør være uafhængige. Det er desuden ledelsens opfattelse, at hovedaktionærens

og de øvrige aktionærens interesser er sammenfaldende.

Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, krævende organisationsopgaver og særlige kompetencer fremgår af oversigten over ledelseshverv på siderne 31-33. De tilsvarende oplysninger gives om de kandidater, der opstilles til valg af selskabets bestyrelse på den ordinære generalforsamling.

### Nye bestyrelsesmedlemmer

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen vægt på tilstedeværelsen af en række personlige kompetencer hos den pågældende, ligesom der kollektivt i bestyrelsen skal være en række generelle og operationelle kompetencer til stede. Der henvises til Politik for mangfoldighed i bestyrelserne i Alm. Brand Group her.

## MANGFOLDIGHED OG DIVERSITET I BESTYRELSEN OG LEDELSEN

Komiteen for god Selskabsledelse anbefaler, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer. Alm. Brand Group lægger vægt på mangfoldighed i bestyrelserne og ønsker således en mangfoldig bestyrelse sammensat af de bedst kvalificerede personer, idet dette bidrager til at sikre fortsat værdiskabelse i koncernen til fordel for kunder og investorer. Alm. Brand A/S har vedtaget en politik og retningslinje for mangfoldighed i bestyrelsen.

### BESTYRELSESUDVALG

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg; revisionsudvalget, risikoudvalget, nomineringsudvalget og vederlagsudvalget. Bestyrelsen har valgt, at formandskabet indgår som udvalgsmedlemmer i revisionsudvalget og i risikoudvalget, og dermed er flertallet af disse udvalgsmedlemmer ikke uafhængige. Bestyrelsen har truffet dette valg for derved at sikre stort fokus på udvalgenes arbejde.

På Alm. Brand Group hjemmeside er der en detaljeret beskrivelse af udvalgenes opgaver, medlemmerne af udvalgene, mødefrekvens mv. Information om udvalgenes sammensætning følger nedenfor.

# 47,8%

af aktiekapitalen ejes af Alm. Brand af 1792 fmba.

Alm. Brand af 1792 fmba er en forening, hvis medlemmer er Alm. Brand Forsikringskunder. Tre ud af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer er indstillet af hovedaktionæren.

### LEDELSESORGANER

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

### EJER- OG AKTIONÆRFORHOLD

Alm. Brand af 1792 fmba ejer 47,8 % af aktierne i Alm. Brand A/S. Foreningens bestyrelse udmønter foreningens ejerskab af aktier i Alm. Brand A/S og herigenem opfyldelsen af foreningens formål



## Bestyrelsesudvalg

### Revisionsudvalg

Anette Eberhard (formand)

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Jan Skytte Pedersen

Pia Laub

### Nomineringsudvalg

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)

Jan Skytte Pedersen

Tina Schmidt Madsen

### Risikoudvalg

Jan Skytte Pedersen (formand)

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Anette Eberhard

Pia Laub

### Vederlagsudvalg

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)

Jan Skytte Pedersen

Anette Eberhard

Brian Egested

om opretholdelse og videreførsel af Alm. Brand Groups virksomhed. Alm. Brand af 1792 fmba har over 800.000 medlemmer, som alle er kunder i et af koncernens fire brands; Alm. Brand Forsikring, Codan, Privatsikring eller Erhvervssikring.

### BESTYRELSESEVALUERING

Bestyrelsen vurderer årligt hvilke kompetencer, der kollektivt skal være til stede i bestyrelsen, for at denne kan drive selskabet, og om disse er til stede i bestyrelsen. Selvevalueringen 2024 omfattede såvel en kompetenceevaluering som en evaluering af samarbejdet i bestyrelsen, herunder samarbejdet med selskabets direktion, formandskabets ledelse af bestyrelsen, arbejdet i udvalgene samt kvaliteten af bestyrelsesmaterialet og den overordnede tilrettelæggelse af bestyrelsesarbejdet. For at sikre tilstrækkelig kvalitet og objektivitet af evalueringen blev denne i 2024 faciliteret af en ekstern konsulent.

Evalueringen bestod af såvel et spørgeskema, der blev udfyldt af alle bestyrelsesmedlemmer og af direktionen samt af individuelle interviews med bestyrelse og direktion. Resultatet af selvevalueringen blev præsenteret for bestyrelsen og drøftet af denne.

Selvevalueringen viste et tilfredsstillende resultat. Den overordnede konklusion var, at bestyrelsens arbejde fungerer effektivt, og at samarbejdet imellem bestyrelse og direktion er tilfredsstillende og tillidsfuldt. Bestyrelsesarbejdet er præget af en åben kultur, hvor alle medlemmers synspunkter får en passende behandling. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring.

Bestyrelsens kollektive kompetencer og erfaring er summen af hvert enkelt bestyrelsesmedlems kompetencer og erfaring, idet bestyrelsen opererer som et kollektivt

organ. Der er løbende fokus på at sikre, at bestyrelsens kollektive kompetencer modsvarer det kompetencekrav, der følger af selskabets forretningsmodel. Bestyrelsesmedlemmernes deltagelse i bestyrelsesmøder og udvalg kan ses på næste side.

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

### VEDERLAGSPOLITIK

Alm. Brands vederlagspolitik findes på selskabets hjemmeside [her](#). Selskabet efterlevede i 2023 den i årsregnskabet 2023 beskrevne lønpolitik og har i 2024 efterlevet den i 2024 vedtagne lønpolitik.

### Bestyrelsen

Bestyrelsen aflønnes med et fast årligt vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og det ansvar, der er forbundet med bestyrelseshvervet. I overensstemmelse med vederlagspolitikken aflønnes bestyrelsesmedlemmerne ikke med incitamentsprogrammer.

Generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag i overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse og Lov om forsikringsvirksomhed § 144.

### Direktionen

Vederlaget til direktionen består af en løn, der tilstræbes fastsat, så den er konkurrencedygtig i forhold til tilsvarende stillinger i den finansielle sektor. Direktionen modtager endvidere en del af sin faste løn som aktier i Alm. Brand A/S. I tillæg

til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil, fri telefon og andre sædvanlige lønsubstitutter indgår i vederlaget. Direktionens øvrige ledelsehverv i selskaber, som indgår i Alm. Brand Group, udløser ikke vederlag. Direktionens vederlag inklusive værdien af aktieløn, pension mv. fremgår af den offentliggjorte vederlagsrapport. Direktionen består af administrerende direktør Rasmus Werner Nielsen og viceadministrerende direktør Anne Mette Toftegaard. Vederlagsrapporten er tilgængelig [her](#).

### 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 re-



levant 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. Forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder revideres stikprøvevist, herunder årsregnskabet og regnskabsaflæggelsen.

#### Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici, herunder 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

Risikoudvalget og revisionsudvalget understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

#### RISIKOSTYRING OG REGNSKABS-PROCES

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

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomiteé bestående af Group Executive Management, den risikoansvarlige samt den administrerende direktør for Alm. Brand Forsikring A/S. De ansvarlige for henholdsvis compliance-funktionen, aktuarfunktionen og intern auditfunktionen er faste observatører på møderne.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De

væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er Aktuariet, som er ansvarlig for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Investering & Kapitalstyring 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 forretningsområderne.

Der henvises i øvrigt til note 39, Kapital- og risikostyring samt note 40, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af koncernens risici.

#### POLITIK FOR DATAETIK

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

Bestyrelsen har udarbejdet en politik og retningslinje for dataetik, der sætter rammerne for den dataetiske adfærd i koncernen, herunder for koncernens arbejde med dataetik. Det strategiske mål for arbejdet med dataetik i Alm. Brand Group er at sikre ansvarlighed omkring de data, som tilhører koncernens kunder, ansatte, samarbejdspartnere m.v. Politikken indeholder en række principper, herunder følgende:

## Bestyrelses- og udvalgsmøder

	Bestyrelsesmøder	Revisionsudvalg	Risikoudvalg	Vedertagsudvalg	Nomineringsudvalg
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen	●●●●●●●●○	●●●●●	●●●●●	●●	●●●
Jan Skytte Pedersen	●●●●●●●●●	●●●●○	●●●●○	●●	●●●
Anette Eberhard	●●●●●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●	
Tina Schmidt Madsen	●●●●●●●●●				●●●
Jais Stampe Li Valeur	●●●●●○●●●●				
Pia Laub	●○●●●●●●●	●●●●●	●●●●●		
Lotte Kathrine Sørensen	●●●●●○●●●●				
Claus Nexø Jensen	●●●○●●●●●				
Brian Egested	●●●●●●●●●			●●	

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes [her](#).

● Fremmøde ○ Afbud



### Transparens

Koncernen ønsker, at der er åbenhed omkring, hvordan data indsamles, anvendes, behandles og slettes, så både kunder, samarbejdspartnere og medarbejdere kan få indblik i koncernens anvendelse af data.

### Personalisering og forebyggelse

Koncernen anvender data ansvarligt, med kundernes interesse for øje. Koncernen anvender AI med kundernes interesse for øje.

### Datasikkerhed

Koncernen arbejder aktivt for, at data opbevares og behandles sikkert, herunder at data behandles med omtanke og integritet, både af koncernen og samarbejdspartnere.

Koncernen deler kun data og personoplysninger med samarbejdspartnere når det er relevant, og i kundens interesse.

### KOMITÉEN FOR GOD SELSKABSLEDSES ANBEFALINGER

Alm. Brand Group er omfattet af Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger, som kan findes på [corporategovernance.dk](https://www.almbrandgroup.com/corporategovernance.dk).

Anbefalingerne for god Selskabsledelse har til formål at sikre en værdiskabende og ansvarlig ledelse af de børsnoterede

selskaber, og dermed bidrage til at styre selskabernes langsigtede værdiskabelse og konkurrenceevne. Bestyrelsen i Alm. Brand A/S tager årligt stilling til samtlige anbefalinger efter ”følg eller forklar”-princippet. Der er ikke nogen anbefalinger, som selskabet fraviger, idet selskabet dog kun delvist følger anbefalingen om, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer bør være uafhængige, idet bestyrelsen har fundet det mest hensigtsmæssigt, at formandskabet er repræsenteret i ledelsesudvalgene. Den fulde redegørelse er tilgængelig [her](#).

### MÅLTAL FOR DEN KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING

Alm. Brand A/S, Alm. Brand Forsikring A/S og Privatsikring A/S har pr. 31. december 2024 en ligelig kønsfordeling på de øvrige ledelsesniveauer. For de øverste ledelsesorganer i Alm. Brand A/S og Alm. Brand Forsikring A/S, er der tillige pr. 31. december 2024 en ligelig kønsfordeling. Ved en ligelig kønsfordeling forstås, efter reguleringen på området, en fordeling på 40/60 pct. eller det antal, som kommer tættest på 40 pct., uden at overstige 40 pct. Alm. Brand Group har et ønske om at

fastholde en ligelig kønsfordeling, og har derfor supplerende vedtaget et måltal for det underrepræsenterede køn på 40 pct. inden 2030 på de øverste ledelsesniveauer, med henblik på netop at sikre diversitet og mangfoldighed. Sammensætningen af det øverste ledelsesorgan i Privatsikring A/S afspejler den interne struktur og ansvarsfordeling i koncernen. Mulighederne for ændring vurderes løbende, og der er et mål om 40 procent inden udgangen af 2030. ■

## Måltal for den kønsmæssige sammensætning

	Alm. Brand A/S				Alm. Brand Forsikring A/S				Privatsikring A/S			
	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
	I alt	M/K i pct.	I alt	M/K i pct.	I alt	M/K i pct.	I alt	M/K	I alt	M/K i pct.	I alt	M/K
Øverste ledelsesorgan*	6	50/50	8	62/38	8	50/50	5	80/20	3	100/0	3	100/0
Øvrige ledelsesniveauer**	5	60/40	5	60/40	8	62/38	6	67/33	6	50/50	6	67/33

\*Øverste ledelsesorgan består af bestyrelsesmedlemmer, eksklusive medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

\*\*Øvrige ledelsesniveauer består af direktionen, samt ansatte med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

M/K = Mand/Kvinde



# Aktionærinformation

## AKTIEKURSEN

Alm. Brand-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen og indgår i Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap indekset. Ultimo 2024 var aktiekursen på 14,03 kr. pr. aktie mod 11,93 ultimo året før. Alm. Brand Group udbetalte efter afholdelsen af den

ordinære generalforsamling i april måned et ordinært udbytte på 0,55 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2023 og en investering i Alm. Brand-aktien har dermed givet et afkast i 2024 på 22,2 % inklusive det udbetalte udbytte.

Til sammenligning gav Nasdaq OMX Copenhagen Large Cap og Nasdaq OMX Copenhagen 25 indekset et afkast på henholdsvis minus 3,4 % og minus 2,4 %.

Markedsværdien af Alm. Brand udgjorde 21,6 mia. kr. pr. ultimo 2024 og den gennemsnitlige daglige handelsvolumen i Alm. Brand-aktien var 1,6 mio. stk. i 2024.

## 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.

Alm. Brand A/S lancerede den 15. august 2024 et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 150 mio. kr. Den 7. november 2024, offentliggjorde Alm. Brand A/S en forhøjelse af det eksisterende aktietilbagekøbsprogram med 70 mio. kr. til 220 mio. kr. med henblik på køb af aktier til aktieløn for medarbejdere i 2025. Programmet blev samtidigt forlænget til og med 31. januar 2025.

Ved udgangen af 2024 havde Alm. Brand en beholdning af egne aktier på 36.976.525 stk. svarende til 2,4 % af aktiekapitalen.

Selskabets stamdata hos Nasdaq Copenhagen er følgende:

## 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

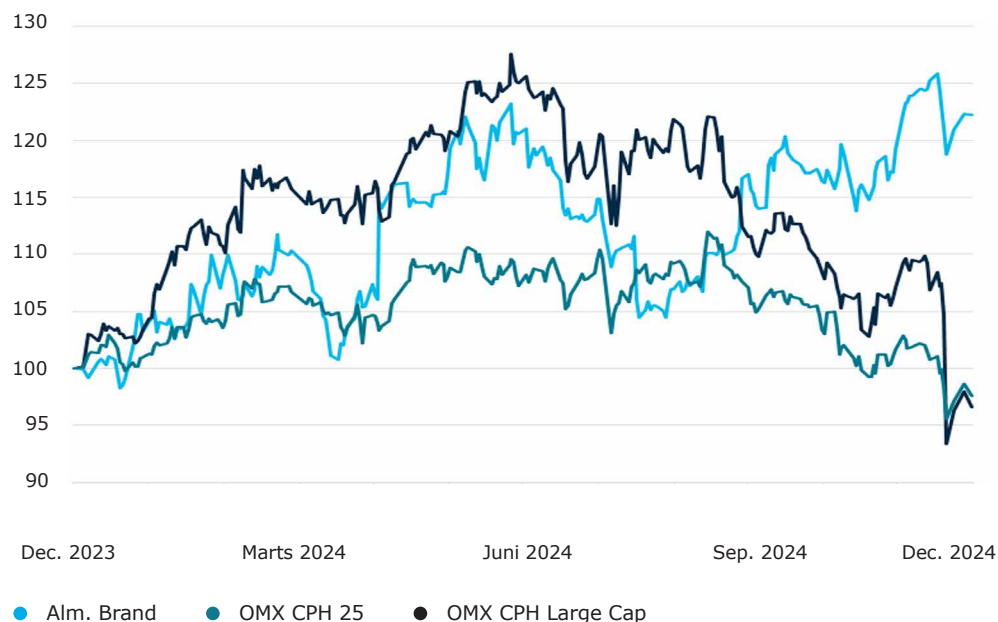
## Bemyndigelser til kapitalforhøjelse og erhvervelse af egne aktier

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.

## Aktiekursudvikling

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





## Ejerforhold

Alm. Brand af 1792 fmba er med en ejerandel på 47,8 % pr. ultimo 2024 den største aktionær i Alm. Brand og Alm. Brand er ikke bekendt med andre aktionærer med en ejerandel på over 5 %.

Samlet havde Alm. Brand ved udgangen af året 32.994 navnenoterede aktionærer, hvilket er marginalt højere end året før. De frit omsættelige aktier udgjorde 50,9 % ultimo 2024 af det totale antal aktier.

Danske investorer udgør den største del af aktionærerne og de ejer sammenlagt 65 % af de frit omsættelige navnenoterede aktier.

## Geografisk fordeling

### Frit omsættelige aktier



- 65 % Danmark
- 4 % Norden ekskl. Danmark
- 23 % Europa ekskl. Norden
- 7 % Nordamerika
- < 1 % Øvrige

## Udlokningspolitik

Alm. Brand Group har i sin udlokningspolitik angivet en pay-out-ratio på minimum 80 % af årets resultat efter skat til aktionærerne. Udloeningen forventes i de kommende år at være en kombination af udbyttebetaling og aktietilbagekøb. Årets resultat efter skat opgøres i relation til som resultatet af fortsættende aktiviteter eksklusiv særlige omkostninger relateret til integration af Codan og realisering af synergier samt afskrivninger på immaterielle aktiver.

Alm. Brand Group har desuden 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 0,60 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2024. Samtidigt har bestyrelsen besluttet at det gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 150 mio. kr. vedrørende resultatet for 2024 suppleres med et nyt aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr. Summen af det foreslåede udbytte og aktietilbagekøbsprogrammerne vil give en samlet udlodning for regnskabsåret 2024 på 1.154 mio. kr., hvilket svarer til en udlodning af 96 % af koncernens korrigerede overskud efter skat.

## Investor Relations politik

For at sikre at aktørerne på aktiemarkedene, 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 2024 deltaget i investorseminarer i både ind- og udland. På Alm. Brands Investor Relations hjemmeside [her](#) findes alle offentliggjorte selskabsmeddelelser, regnskaber, investorpresentationer, 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: [mati@abgroup.dk](mailto:mati@abgroup.dk)

### Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling i Alm. Brand A/S afholdes torsdag den 10. april 2025 kl. 15.00 på Alm. Brand Groups hovedkvarter, Midtermolen 7, København. ■

## Analytikerdækning

Alm. Brand aktien dækkes aktuelt af otte børsrådgivere. Dette er en fordobling i forhold til 2023, hvor Alm. Brand aktien var dækket af fire børsrådgivere.

ABG Sundal Collier	Jan Erik Gjerland
Carnegie	Johan Ström
Danske Bank	Asbjørn Nicholas Mørk
DNB	Håkon Astrup & Ola Øvrebø
HSBC	Bhavin Rathod
Jyske Bank	Anders Haulund Vollesen
Nordea	Mathias Nielsen
SEB	Martin Gregers Birk

## Finanskalender 2025

Følgende finanskalender er gældende for året 2025

10. april 2025	Ordinær generalforsamling
1. maj 2025	Delårsrapport for 1. kvartal 2025
16. juli 2025	Delårsrapport for 2. kvartal 2025
29. oktober 2025	Delårsrapport for 3. kvartal 2025



# Bestyrelse



**Jørgen Hesselbjerg  
Mikkelsen (formand)**

Gårdejer, født i 1954  
og indtrådt i 1994.

## SÆRLIGE KOMPETENCER

Solide ledelsesmæssige kompetencer, herunder indenfor udvikling og eksekvering på strategier. Stærkt fokus på værdiskabelse, performance, kulturudvikling og bæredygtighed. Udbredt kendskab til stakeholder håndtering, investor relations og finansiell kommunikation. Forståelse for risk management, M&A, ESG og business know-how. Juridisk indsigt og forståelse for compliance og efterlevelse af den finansielle lovgivning. Solid erfaring med bestyrelsesarbejde.

## LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Formand</b> Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand A/S Alm. Brand Fond Vederlagsudvalget for Alm. Brand A/S Nomineringsudvalget for Alm. Brand A/S</p> <p><b>Næstformand</b> Alm. Brand Forsikring A/S</p> <p><b>Medlem</b> Risikoudvalget under Alm. Brand A/S Revisionsudvalget under Alm. Brand A/S</p>
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Formand</b> Danish Agro A.m.b.a Danish Agro Finance A/S OnDriveLeasing A/S</p> <p><b>Næstformand</b> Danish Agro Machinery Holding A/S Dava Foods Holding A/S</p> <p><b>Medlem</b> DanHatch Holding A/S Hesselbjerg Agro A/S Vilomix International Holding A/S DV International Holding A/S Sjællandske Medier A/S med datterselskaber</p>
DIREKTØR	JHM Holding 2010 ApS



**Jan Skytte Pedersen  
(næstformand)**

Direktør, født i 1956  
og indtrådt i 2010.

## SÆRLIGE KOMPETENCER

Solide ledelsesmæssige kompetencer, og stor erfaring fra den finansielle sektor. Forståelse for compliance og efterlevelse af den finansielle lovgivning. Fokus på værdiskabelse, performance og kundeåndter. Forståelse for risk management, M&A og business know-how. Stort kendskab til stakeholderhåndtering og finansiell kommunikation. Solid erfaring med bestyrelsesarbejde.

## LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Formand</b> Risikoudvalget under Alm. Brand A/S</p> <p><b>Næstformand</b> Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand A/S Alm. Brand Fond</p> <p><b>Medlem</b> Alm. Brand Forsikring A/S Revisionsudvalget under Alm. Brand A/S Nomineringsudvalget for Alm. Brand A/S Vederlagsudvalget for Alm. Brand A/S</p>
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Formand</b> Herm. Rasmussen A/S</p> <p><b>Medlem</b> Herm. Rasmussen A/S Holding Herm. Rasmussen A/S Erhvervsøjendomme 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</p>
DIREKTØR	MFP Holding, Silkeborg ApS Herm. Rasmussen A/S Holding



**Anette Eberhard**

Direktør, født i 1961  
og indtrådt i 2015.

## SÆRLIGE KOMPETENCER

Solide ledelsesmæssige kompetencer fra den finansielle sektor, særligt indenfor investering og finansiering. Stærkt fokus på værdiskabelse, performance, kulturudvikling og bæredygtighed. Udbredt kendskab til investor relations og finansiell kommunikation. Forståelse for risk management, M&A, ESG og business know-how. Juridisk indsigt og forståelse for compliance og efterlevelse af den finansielle lovgivning. Solid erfaring med bestyrelsesarbejde.

## LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Formand</b> Revisionsudvalget under Alm. Brand A/S</p> <p><b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Risikoudvalget under Alm. Brand A/S Vederlagsudvalget for Alm. Brand A/S</p>
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<p><b>Medlem</b> Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU) Investeringsfonden for Østlandene (IFØ) Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale</p>
DIREKTØR	SEEKEE ApS



## Jais Stampe Li Valeur

Group CEO, født i 1962 og indtrådt i 2023.

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Solide ledelsesmæssige kompetencer, herunder udvikling og eksekvering på strategier. Stærkt fokus på værdiskabelse, performance, kulturudvikling og bæredygtighed. Udbredt kendskab til stakeholderhåndtering. Stor international erfaring. Forståelse for risk management, M&A, ESG og business know-how. Solid erfaring med bestyrelsesarbejde.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Food Nation
	<b>Næstformand</b> Royal Unibrew A/S
DIREKTØR	Valeur Invest ApS



## Pia Laub

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

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Stor forsikringsmæssig- og ledelsesmæssig erfaring, herunder indenfor erhverv og Landbrug. Solid bestyrelsesmæssig erfaring. Stærkt fokus på værdiskabelse, udvikling og eksekvering. Stor erfaring med transformation, finansiel information og stakeholder håndtering. Stærke ESG-kompetencer. Stor forståelse for digitalisering, risk management og solvensopgørelse.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Codan Fonden Revisionsudvalget under Alm. Brand A/S Risikoudvalget under Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> NCG Ejendomsselskab P/S
	<b>Næstformand</b> Ny Carlsberg Glyptotek Det Nationale Sorgcenter



## Tina Schmidt Madsen

Direktør, født i 1968 og indtrådt i 2021.

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Solide ledelsesmæssige kompetencer, herunder udvikling og eksekvering på strategier. Stærkt fokus på værdiskabelse, performance, kulturudvikling og bæredygtighed. Forståelse for risk management, ESG og business know-how. Udbredt erfaring med M&A. Erfaring med nordisk samarbejde. Stor forståelse for digitalisering. Solid erfaring med bestyrelsesarbejde.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Næstformand</b> Codan Fonden
	<b>Medlem</b> Alm. Brand af 1792 fmba Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Alm. Brand Fond Nomineringsudvalget for Alm. Brand A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Ejendomsselskabet MAS ApS
	<b>Repræsentantskabsmedlem</b> Sydbank A/S
DIREKTØR	Schmidt Invest ApS TSM Holding ApS Schmidt Ejendomme ApS





## Claus Nexø Jensen (medarbejdervalgt)

Landbrugsassurandør, født i 1966 og indtrådt i 2018.

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Mangeårig erfaring fra forsikringsbranchen, og solid erfaring med bestyrelsesarbejde. Forståelse for den finansielle sektor samt politisk flair. Stor erfaring med håndtering af kunder og interaktion med disse.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Assurandørforeningen i Alm. Brand
	<b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Alm. Brand Fond

BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Finansforbundet - Assurandørerne
	<b>Medlem</b> Finansforbundets Hovedbestyrelse



## Lotte Kathrine Sørensen (medarbejdervalgt)

Personaleforeningsformand, født i 1974 og indtrådt i 2020.

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Mangeårig erfaring fra forskellige positioner i forsikringsbranchen. Gode interpersonelle og kommunikative evner. Stor politisk flair.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Personaleforeningen i Alm. Brand Forsikring A/S
	<b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Alm. Brand Fond

BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Medlem</b> Forsikringsforbundets hovedbestyrelse Amputationsforeningen
---	---



## Brian Egested (medarbejdervalgt)

Afdelingschef, født i 1969 og indtrådt i 2014.

### SÆRLIGE KOMPETENCER

Mange års erfaring fra forsikringsbranchen, herunder med ledelse og organisationsudvikling. Generel forståelse for den finansielle sektor, herunder for compliance og juridiske forhold. Overordnet indsigt i it og digitalisering. Politisk flair.

### LEDELSESHVERV

BESTYRELSES- OG UDVALGSPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Alm. Brand Chefforeningen
	<b>Medlem</b> Alm. Brand A/S Alm. Brand Forsikring A/S Codan Fonden Alm. Brand Fond Vederlagsudvalget for Alm. Brand A/S

BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	
---	--

DIREKTØR	Egested Holding ApS (adm. direktør) MonKeyBo Group ApS
----------	---

# 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
BESTYRELSESPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Alm. Brand Forsikring A/S Pensionskassen under Alm. Brand A/S (udnævnt af direktionen)
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Næstformand</b> 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 INDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Codan Fonden  <b>Medlem</b> Alm. Brand Forsikring A/S
BESTYRELSESPOSTER UDEN FOR ALM. BRAND GROUP	<b>Formand</b> Børneulykkesfonden  <b>Medlem</b> Danmarks Eksport- og Investeringsfond (Eifo)



ALM. BRAND GROUP

---

# Ledelsesberetning

*Bæredygtighedsrapport*

# 2024

---



# Indhold

## Oversigt over oplysningskrav

### GENERELLE OPLYSNINGER

<b>ESRS 2</b>	<b>Generelle oplysninger</b>	<b>37</b>
BP-1	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporten	37
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	37
GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle <sup>1</sup>	40
GOV-2	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	42
GOV-3	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	43
GOV-4	Redegørelse om due diligence	44
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering	44
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde <sup>2</sup>	45
SBM-2	Interessenterne interesser og synspunkter	48
SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	48
IRO-1	Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	49

### MILJØOPLYSNINGER

<b>ESRS E1</b>	<b>Klimaændringer</b>	<b>61</b>
E1-SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	61
E1-IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder	63
E1-1	Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer	63
E1-2	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	64
E1-3	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	66
E1-4	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	66
E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	67
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	68
	Alm. Brand Groups rapportering efter EU's Taksonomi-forordning	73
<b>ESRS E5</b>	<b>Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi</b>	<b>82</b>
E5-IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentligt ressourceforbrug og indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med den cirkulære økonomi	82
E5-1	Politikker vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	82
E5-2	Tiltag og ressourcer i forbindelse med ressourceanvendelse og cirkulær økonomi	83
E5-3	Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	83
	Regnskabsprincipper for Miljøoplysninger	87

### SOCIALE OPLYSNINGER

<b>ESRS S1</b>	<b>Egen arbejdsstyrke</b>	<b>88</b>
S1-SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	88
S1-1	Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke	88
S1-2	Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	89
S1-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem egen arbejdsstyrke kan give udtryk for betænkeligheder	90
S1-4	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med egen arbejdsstyrke og effektiviteten af disse tiltag	91
S1-5	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	92
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	94
S1-8	Kollektive forhandlinger og social dialog	95
S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	94
S1-14	Sundheds- og sikkerhedsindikatorer	
S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	95
S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	96
<b>ESRS S2</b>	<b>Arbejdstagere i værdikæden</b>	<b>97</b>
S2-SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	97
S2-1	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden	97
S2-2	Processer for dialog med arbejdstagere i værdikæden om indvirkninger	98
S2-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem arbejdstagere i værdikæden kan give udtryk for betænkeligheder	98
S2-4	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på arbejdstagere i værdikæden og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med arbejdstagere i værdikæden og effektiviteten af disse tiltag	99
S2-5	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	99
	Regnskabsprincipper for Sociale oplysninger	100

### LEDELSESOPLYSNINGER

<b>ESRS G1</b>	<b>Virksomhedsadfærd</b>	<b>101</b>
ESRS 2 GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	101
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	101
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	102
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	105
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korruption og bestikkelse	106
G1-4	Tilfælde af korruption eller bestikkelse	106

<sup>1</sup>Se desuden ledelsesberetningens side 31-34

<sup>2</sup>Se desuden ledelsesberetningens afsnit 'Vores forretning', side 4



# Generelle oplysninger

## ESRS 2 | GENERELLE OPLYSNINGER

<b>BP-1</b>	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporten	<b>37</b>
<b>BP-2</b>	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	<b>37</b>
<b>GOV-1</b>	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	<b>40</b>
<b>GOV-2</b>	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	<b>42</b>
<b>GOV-3</b>	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	<b>43</b>
<b>GOV-4</b>	Redegørelse om due diligence	<b>44</b>
<b>GOV-5</b>	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering	<b>44</b>
<b>SBM-1</b>	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	<b>45</b>
<b>SBM-2</b>	Interessenterne interesser og synspunkter	<b>48</b>
<b>SBM-3</b>	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	<b>48</b>
<b>IRO-1</b>	Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	<b>49</b>

## BP-1 | GENERELT GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF BÆREDYGTIGHEDSRAPPORTEN

Bæredygtighedsrapporten for 2024 af-dækker perioden fra 1. januar til 31. december, og er integreret i regnskabsaf-læggelsesprocessen. Rapporten giver et indblik i Alm. Brand Groups bæredygtig-hedsindsats for den givne periode.

En væsentlig del af bæredygtighedsrap-porten vedrører dobbeltvæsentligheds-analysen, som er nærmere beskrevet i afsnittet, IRO-1. Denne dobbeltvæsent-lighedsanalyse beskriver identificerede indvirkninger, risici og muligheder, der vedrører Alm. Brand Groups egen drift. Desuden udvides dens rækkevidde til at omfatte op- og nedstrømme i værdi-kæden, hvilket har til formål at give et helhedsbillede af virksomhedens sam-lede bæredygtighedsaftryk. Omfanget af politikker, handlinger, mål og nøgletal, der indgår i værdikæden, er beskrevet i afsnittene vedrørende de emnespecifik-ke standarder.

Alm. Brand Group ønsker igennem transparens og gennemsigtighed i denne rapport, at levere en pålidelig fremstil-ling af sine bæredygtighedsinitiativer, strategi samt resultater.

## BP-2 | OPLYSNINGER I FORBINDELSE MED SPECIFIKKE OMSTÆNDIGHEDER

Alm. Brand Groups bæredygtigheds- rapport er udarbejdet med reference til ESRS (European Sustainability Reporting Standards) standarderne publiceret af den europæiske rådgivende gruppe for finansiel- og bæredygtighedsrapporte-ring, EFRAG (European Financial Report-ing Advisory Group). Oplysningskrav inkluderet i denne rapport er vurderet væsentlige på baggrund af den udarbej-dede dobbeltvæsentlighedsanalyse og ligger derfor til grund for bæredygtig-hedsrapporten.

Alm. Brand Group har de senere år gen-nemgået væsentlige forandringer. Disse forandringer vedrører opkøbet af Codan i 2022, annoncering af det planlagte frasalg af energi- og marineaktiviteter i 2024, samt den juridiske fusion mellem Alm. Brand Forsikring og Codan i 2024, hvilket har ført til en igangværende inte-gration og standardisering af processer på tværs af koncernen.

Disse forandringer har givet anledning til en revurdering og ajourføring af, hvor-dan vi tilgår og arbejder med emnerne omkring bæredygtighed, herunder valg af basisår og tilknyttede målsætninger.

Som resultat heraf er 2024 fastlagt som det nye basisår for den aktuelle bære-dygtighedsrapportering.



## Anvendte forkortelser i bæredygtighedsrapporten

I nedenstående skema, forklares væsentlige forkortelser, der anvendes i bæredygtighedsrapporten.

Forkortelser	Beskrivelse
CSR	Corporate Social Responsibility Directive, EU direktiv for virksomhedernes bæredygtighedsrapportering.
ESG	Environment, Social, Governance - CSR indebærer rapportering indenfor de tre områder, miljø-, sociale- og ledelsesoplysninger.
ESRS	Virksomheder, der er omfattet af CSRD, skal rapportere efter en række europæiske standarder. Disse kaldes European Sustainability Reporting Standards (ESRS).
IRO	IRO står for impacts, risks and opportunities eller bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder.
GOV	GOV (governance) relaterer sig til oplysningskrav vedrørende ledelsesoplysninger om processer, kontroller og procedurer.
SBM	SBM (strategy, business model) relaterer sig til oplysninger om virksomhedens strategi, forretningsmodel eller værdikæde, der vedrører eller påvirker bæredygtighedsforhold.
BP	BP (basis for preparation) vedrører generelle oplysninger for det generelle grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporten.

I arbejdet med bæredygtighed og til brug for denne rapportering anvender vi 'standard' tidshorisonter fremsat af ESRS 1, sektion 6.4. Tidsmæssige betragtninger i rapporten for bæredygtighed anvender:

- i) kort tidshorizont, som er perioder under et år med efterfølgende datering for regnskabsaflægning,
- ii) mellemlang tidshorizont er mellem 1-5 år og
- iii) lang tidshorizont er over 5 år.

### Estimering og usikkerheder i værdikæden

Under scope 1 og 2 er virksomhedens direkte- og indirekte emissioner beskrevet. Nøjagtighedsniveauet for data bag disse scopes er højere, idet data hovedsageligt er baseret på forbrugsdata og kun en mindre del af data er estimeret ud fra historisk forbrug eller ved proxy. Alm. Brand Group monitorerer løbende datakvaliteten af indhentede data på respektive scopes.

Scope 3 vedrører Alm. Brand Groups indirekte udledninger for henholdsvis opstrøms- og nedstrømsværdikæden. Resultaterne for Scope 3-udledninger er tilvejebragt ved forskellig anvendelse af data. Dels er der taget afsæt i interne bogføringsregistreringer såvel som andre øvrige interne registreringer og dels fra eksterne kilder.

Forbrug rapporteret under scope 3 er i større grad udarbejdet ved anvendelse af estimater og generelle emissionsfaktorer som proxy, hvilket alt andet lige medvirker til en større grad af usikkerhed forbundet med de udledte resultater. For at modvirke en del af denne usikkerhed er anvendt anvisninger fra Greenhouse Gas protokollen.

Den primære data anvendt i scope 3 til denne rapportering er baseret på regnskabsmæssige data. Den sekundære data er specifikationer via interne skadesregistre. Yderligere er der anvendt tilknyttede emissionsfaktorer udstedt af Erhvervsstyrelsen og Exiobase. Henset til vores forretningsmodel og viden, at forsikringsager i art og omfang ikke er standardiserede, vil en væsentlig andel af usikkerheden opstå i forbindelse med gruppering og standardisering heraf. Hertil er der en risiko i de valg, vi foretager, herunder afkodningen af data samt valg af tilknyttede emissionsfaktorer. Alm. Brand Group besøger løbende anvendte estimater og væsentlige skøn. I det omfang at der foretages ændringer til skønnet, vil oplysninger om tilpasninger blive præciseret.

Alm. Brand Group arbejder løbende med at forbedre datakvaliteten, der ligger til grund for rapporteringen. For yderligere information om væsentlige skøn, vurderinger og antagelser, henvises til siderne 85-87 og 100 for anvendte regnskabsprincipper for ESG-rapporteringen.



## Anvendelse af indfasningsbestemmelser

Vi har i forbindelse med rapporteringen under CSRD udeladt følgende oplysninger ved anvendelse af standardernes mulighed for indfasning for virksomheder overstigende 750 FTE. Redegørelse for betingelser for anvendelse af indfasning jf. ESRS 1 tillæg C fremgår i det nedenstående.

### Liste over oplysninger omfattet af indfasning

ESRS	Oplysningskrav ref.	Oplysningskrav navn	Indfasnings- eller ikrafttrædelsesdato (inklusive det første år)
ESRS 2	SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	Oplysninger foreskrevet i ESRS 2 SBM-1, punkt 40, litra b, vedr. opstilling af indtægter efter ESRS sektor er udeladt henset til, at de sektorspecifikke standarder først forventes endelige i løbet af 2026.
ESRS 2	SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Oplysninger jf. ESRS 2 SBM-3, punkt 48 litra e, er udeladt som bestanddel af rapporteringen, idet nuværende initiativer ikke er vurderet at have en signifikant finansiel virkning. Igangsatte initiativer monitoreres løbende i forhold til deres finansielle virkning, men er på nuværende tidspunkt ikke praktisk muligt at opgøre.
ESRS E1	E1-9	Forventede finansielle indvirkninger af væsentlige fysiske risici og omstillingsrisici og potentielle klimarelaterede muligheder	Oplysninger jf. ESRS E1-9 er udeladt som følge af førstegangsrapportering for bæredygtighedsrapporten.
ESRS E5	E5-6	Forventede finansielle indvirkninger af ressourceforbrug og risici og muligheder forbundet med den cirkulære økonomi	Oplysninger jf. ESRS E5-6 er udeladt som følge af bæredygtighedsrapporten er aflagt som værende første år efter ESRS standarderne.
ESRS S1	S1-11	Social beskyttelse	Oplysninger jf. ESRS E1-11 vedrørende social beskyttelse er udeladt, som følge af førstegangsrapportering for bæredygtighedsrapporten.
ESRS S1	S1-13	Uddannelse og udvikling af færdigheder	Oplysninger vedrørende uddannelse og udvikling af færdigheder er udeladt, som følge af førstegangsrapportering for bæredygtighedsrapporten.



## GOV-1 | ADMINISTRATIONS-, LEDELSES- OG TILSYNSORGANERNES ROLLE

### Sammensætning og Mangfoldighed

#### Repræsentation af ansatte

Det er vigtigt for Alm. Brand Group, at medarbejderne har mulighed for at komme med input til driften og retningen for koncernen. Det sikres blandt andet ved, at tre ud af de i alt ni bestyrelsesmedlemmer i Alm. Brand A/S er valgt af medarbejderne i Alm. Brand A/S-koncernen. Derudover sikres det ved, at vores medarbejdere er organiseret og repræsenteret af tre personaleforeninger fordelt efter overenskomstområde. Der er løbende dialog mellem disse personaleforeninger og koncernens ledelse, herunder via formaliserede udvalg. Alm. Brand sikrer dermed, at vi overholder og understøtter medarbejdernes grundlæggende ret til repræsentation og organisering. Se oversigt over bestyrelsesmedlemmer i ledelsesberetningen på side 31-33.

### Erfaring

Det følger af dansk ret og EU-lovgivningen, at ledelsesmedlemmer og nøglepersoner i en finansiel virksomhed skal være egnede ("fit") og hæderlige ("proper") til at varetage det pågældende hverv. Finanstilsynet skal godkende personernes opfyldelse af disse krav. Kriterier for godkendelse er blandt andet, at ledelsesmedlemmet og nøglepersonen besidder tilstrækkelig viden, omdømme, faglig kompetence og erfaring, samt kan varetage hvervet med nødvendig

integritet og uafhængighed. Alm. Brand A/S' bestyrelse er bestående af 50 % uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Desuden er kønsfordelingen i bestyrelsen ligelig fordelt efter gældende lov. Antallet af ledelsesmedlemmer samt erfaring, der er relevant for Alm. Brand Group, er nærmere beskrevet i ledelsesberetningen på side 31-34.

### Roller

#### Bestyrelse

Bestyrelsen fastsætter strategien og den overordnede risikoappetit for bæredygtighedsemner i vores styredokumenter og fastlægger herunder de overordnede rammer samt den nødvendige rapportering. Bestyrelsen har således udstukket rammerne for den generelle bæredygtighedsstrategi i politik og retningslinje for samfundsansvar samt givet direktionen opdrag til at udføre strategien inden for de givne rammer. Politik og retningslinje for samfundsansvar beskrives i afsnit E1-2, E5-1, S1-1, S2-1, og G1-1. Derudover har bestyrelsen fastsat rammerne for strategien for, hvordan vores investeringer skal forholde sig til bæredygtighedsspørgsmål i politik og retningslinje for investeringsområdet. Politik og retningslinje for investeringsområdet beskrives i afsnit E1-2.

Bestyrelsen fører tilsyn med bæredygtighedsvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med direktionens årlige rapportering til bestyrelsen på politik og retningslinje for samfundsansvar, samt når der er væsentlige indvirkninger, risici





og muligheder, der påvirker bestyrelsens strategiske arbejde. Bestyrelsen har godkendt dobbeltvæsentlighedsanalysen, som en del af deres strategiske arbejde.

Som en del af den strategiske ledelse udstikker bestyrelsen rammerne for den generelle bæredygtighedsstrategi i politik og retningslinje for samfundsansvar, der indeholder koncernens generelle bæredygtighedsmålsætninger, samt god forretningsskik, antikorruption og bestikkelse. Bestyrelsen vil føre kontrol med og overvåge fremskridt henimod de generelle målsætninger, igennem rapportering fra direktionen, herunder nærværende bæredygtighedsrapport.

#### Revisionsudvalg

Bestyrelsen i Alm. Brand A/S har etableret flere bestyrelsesudvalg, herunder et revisionsudvalg. Det er bemyndiget til at undersøge og indhente information om vores revisions-, regnskabsforhold, og bæredygtighedsforhold, herunder at:

- Underrette den samlede bestyrelse om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen og bæredygtighedsrapporteringen;
- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen samt processen for bæredygtighedsrapporteringen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten;

- Overvåge, om Alm. Brand A/S' interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringsystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen og bæredygtighedsrapporteringen i virksomheden, uden at krænke dens uafhængighed;
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet og bæredygtighedsrapporteringen m.v., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden;
- Være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg, herunder valg af bæredygtighedsrevisorer.

Revisionsudvalgets forretningsorden fastsætter udvalgets opgaver, herunder at udvalget er bemyndiget til at:

- Overvåge rapporteringsprocesser samt metoder og målepunkter i forhold til bæredygtighedsrapporteringen, gennem rapportering fra organisationen;
- Fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten af regnskabsaflæggelsesprocessen samt processen for bæredygtighedsrapporteringen;
- I samråd med den interne og eksterne revision gennemgå integriteten og pålideligheden af virksomhedens finansielle rapporteringsprocesser og den interne kontrolstruktur, specielt den interne kontrol med den finansielle rapportering samt kontroller i relation til bæredygtighedsrapporteringen;

- Gennemgå og drøfte resultatet af revisionen af bæredygtighedsrapporteringen.

#### Revision

Review af bæredygtighedsforhold udføres af både intern og ekstern revision, hvilket er i tråd med processen for den finansielle revision. Resultaterne af reviewprocessen for bæredygtighedsrapporten, herunder potentielle observationer eller identificerede risici, rapporteres til revisionsudvalget i forbindelse med årsafslutningsrevisionen.

Intern revision udfører herudover løbende operationel revision af processer, forretningsgange og intern kontrol, herunder udvalgte politikker. Resultatet rapporteres kvartalsvist til revisionsudvalget og årligt til bestyrelsen.

#### Direktion og ESG-styregruppe

Direktionen varetager den daglige ledelse af virksomheden i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, politikker, retningslinjer og andre styredokumenter vedtaget af bestyrelsen samt øvrige anvisninger fra bestyrelsen. Direktionen har nedsat forskellige ledelsesudvalg, som dækker væsentlige områder. Ledelsesudvalgene omfatter en risikokomiteé og en investeringskomiteé. Direktionskomiteéerne suppleres af en række specialiserede forretningskomiteéer, herunder en ESG-styregruppe.

ESG-styregruppen, overvåger, styrer og fører tilsyn med indvirkninger, risici og muligheder.

ESG-styregruppen sætter retning for og sikrer den konkrete implementering af arbejdet med ESG på tværs af koncernen med særlig fokus på ESG-rapportering.

ESG-styregruppen modtager rapportering om indvirkninger, risici og muligheder fra en række interessenter i koncernen, der blandt andet har viden omkring forretnings-, juridiske-, bæredygtigheds-, produkt-, kommunikations-, investerings-, og risikoforhold. ESG-styreuropens rapporterer til direktionen.

#### Kompetencer

##### Bestyrelse

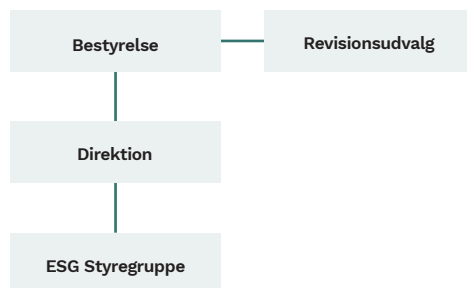
Bestyrelsens medlemmer besidder en række varierende kompetencer og ekspertiser som beskrevet i ledelsesberetningen på side 31-33. Disse kompetencer og ekspertiser indeholder: i) En generel viden om ESG og bæredygtighedsforhold, ii) En bred viden om ledelse herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder for egen arbejdsstyrke, samt iii) Et indgående kendskab til virksomhedsadfærd, herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder for et forsikringssselskab. For nye bestyrelsesmedlemmer i Alm. Brand Forsikring A/S vil en del af deres lovpligtige efteruddannelse som bestyrelsesmedlemmer i et forsikringssselskab inkludere bæredygtighedsforhold. For at sikre at bestyrelsesmedlemmer og ledelsen kontinuerligt har tilstrækkelige kompetencer inden for relevante områder, er der afsat personalemæssige og økonomiske ressourcer til at sikre videreuddannelse af bestyrelse og direktion.

### Revisionsudvalg

Medlemmerne af revisionsudvalget har tilsammen opdateret indsigt i og erfaring med børsnoterede selskabers og forsikringsvirksomheders finansielle forhold samt regnskabs-, risiko- og revisionsforhold. Regnskab og revision vil fremadrettet inkludere bæredygtighedsforhold, hvorfor revisionsudvalget er blevet undervist om relevante bæredygtighedsforhold.

### Direktion og ESG-styregruppe

Vi har ansat bæredygtighedskyndige til at bistå ESG-styregruppen og direktionen med passende færdigheder og ekspertise. Ved at ansætte bæredygtighedskyndige, er det sikret, at kompetencer på området integreres i koncernen. Derved kan de bæredygtighedskyndige give specifik information omkring koncernens



væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, herunder men ikke begrænset til påvirkning af klima og forhold hos leverandører.

### GOV-2 | OPLYSNINGER TIL OG BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD BEHANDLET AF VIRKSOMHEDENS ADMINISTRATIONS-, LEDELSES- OG TILSYNSORGANER

#### Bestyrelse

Som nævnt sætter bestyrelsen i Alm. Brand A/S primært den strategiske retning for koncernen inden for ESG-området. Den samlede bestyrelse modtager bæredygtighedsrapportering fra direktionen samt revisionsudvalget.

Ydermere vil bestyrelsen føre kontrol med overholdelsen af politik og retningslinje for samfundsansvar og politik og retningslinje for investeringsområdet. Bestyrelsen skal som led i varetagelsen af den overordnede og strategiske ledelse af virksomheden blandt andet tage stilling til følgende:

- Virksomhedens politikker, som indeholder virksomhedens overordnede strategiske mål herunder for de bæredygtighedsrisikoområder, inkluderende identifikation og afgrænsning af risici, som virksomheden ønsker at påtage sig til de gældende områder og anvisninger på, hvorledes de strategiske målsætninger opnås.





- Vurdere og træffe beslutning om virksomhedens væsentlige dispositioner og særlige risici.
- Vurdere om direktionen varetager sine opgaver på en betryggende måde og i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker samt retningslinjer til direktionen.
- Vurdere frekvensen for og omfanget af direktionens rapportering og information til bestyrelsen, således at bestyrelsen har et indgående overblik over virksomheden og dens risici, og at rapporteringen i øvrigt er fyldestgørende for bestyrelsens arbejde.

#### Revisionsudvalg

Revisionsudvalget modtager bæredygtighedsrapportering fra direktionen.

Revisionsudvalget afholder møder mindst fire gange om året og rapporterer herefter til bestyrelsen.

Revisionsudvalget har mandat til at overvåge intern kontrol og risikostyring i relation til regnskabsaflæggelsen herunder i samråd med den interne og eksterne revision. Kontrollen har til formål at gennemgå integriteten og pålideligheden af virksomhedens finansielle rapporteringsprocesser. Der er i processen fokus på den interne kontrol med den finansielle rapportering samt kontroller i relation til bæredygtighedsrapporteringen.

#### Direktion og ESG-styregruppe

ESG-styregruppen modtager bæredygtighedsrapportering fra relevante ESG-organer som beskrevet under GOV-1 på side 41. ESG-styregruppen afholder møder mindst hver anden måned, og modtager rapportering i forbindelse hermed. ESG-styregruppen behandler forslag til forretnings- og driftsmæssige initiativer med ESG-vinkel.

Rikostyring varetages af risikokomiteen, og ESG-styregruppen skal varetage en dialog med risikokomiteen om bæredygtighedsrisici.

#### Liste over væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som ledelsen har behandlet i rapporteringsperioden

##### Bestyrelsen

Som en del af Alm. Brand A/S' bestyrelses strategiske arbejde, har bestyrelsen behandlet følgende væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i rapporteringsperioden:

- Forebyggelse af skader
- Bæredygtighedsemner behandlet i styredokumenter, samt strategien for sådanne bæredygtighedsemner fastsat i styredokumenterne. Bestyrelsen har behandlet: Politik og retningslinje for samfundsansvar, politik og retningslinje for investeringsområdet, samt politik og retningslinje for mangfoldighed.

- Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder behandlet i dobbeltvæsentlighedsanalysen.
- Koncernens drivhusgasemission, herunder mål for drivhusgasemission.
- Mål for medarbejdertilfredshed og det underrepræsenterede køn på øverste ledelsesniveau.

#### Revisionsudvalget

Udover revisionsudvalgets arbejde med bæredygtighedsrapporten har de behandlet følgende væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, i rapporteringsperioden:

- Baseline for drivhusgasreduktionsmål.
- Resultatet af dobbeltvæsentlighedsanalysen, herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder behandlet i dobbeltvæsentlighedsanalysen.

#### Direktionen og ESG-styregruppen

Udover ESG-styregruppens arbejde med bæredygtighedsrapporten har de behandlet følgende væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, i rapporteringsperioden:

- Resultatet af dobbeltvæsentlighedsanalysen, herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder behandlet i dobbeltvæsentlighedsanalysen.

- Drivhusgasemission herunder emissionsmål
- Energieffektiviseringer
- Strategi og risici i forbindelse med behandlingen af styredokumenter, herunder for politik og retningslinjer for samfundsansvar

#### GOV-3 | INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE RESULTATER I INCITAMENTSORDNINGER

Bestyrelsen og direktionen aflønnes i overensstemmelse med Alm. Brand Groups vederlagspolitik, der er vedtaget af generalforsamlingen. Politikken har til formål at sikre vederlagsstrukturer, der er i overensstemmelse med og fremmer en god og effektiv risikostyring, og som stemmer overens med selskabets strategi, målsætninger og værdier samt bidrager til selskabets langsigtede interesser, herunder bæredygtighedsrisici, der integreres i vederlaget på samme vis, som andre typer af risici. Vederlagspolitikken evalueres årligt og revideres efter behov. Som finansiell institution overvåges og kontrolleres alle vores politikker af en første, anden og tredje forsvarslinje i overensstemmelse med finansiell regulering herom, herunder vederlagspolitikken. Vederlagspolitikken har ikke til formål at behandle væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder angående bæredygtighedsspørgsmål. Vederlagspolitikken har et anvendelsesområde, der omfatter bestyrelser, direktorer og medarbejdere.



tioner, øvrige væsentlige risikotagere, ansatte i kontrolfunktioner og alle øvrige ansatte i Alm. Brand Group. Politikken forpligter os til at overholde EIOPA's guideliner for ledelsessystem, samt anbefalinger for god selskabsledelse. Politikken stilles til rådighed for de berørte interessenter på vores hjemmeside.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes med et fast årligt honorar og modtager ikke variabel aflønning. Direktionens vederlagspakke består af et fast vederlag og udgøres herudover af en fast vederlæggelse i form af aktier, pensionsbidrag, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige vederlagsdele samt forsikringsordninger.

#### GOV-4 | REDEGØRELSE OM DUE DILIGENCE

Formålet med vores proces for bæredygtig due diligence er at sikre, at negative indvirkninger på miljøet og mennesker bliver kortlagt og håndteret. Målet er hertil at minimere negative indvirkninger på miljøet og mennesker samt adressere eventuelle afledte risici.

Til højre illustreres de centrale elementer, hvor due diligence afspejles direkte i oplysningskrav ESRS 2 samt de væsentlige ESRS'er.

#### GOV-5 | RISIKOHÅNTERING OG INTERN KONTROL FORBUNDET MED BÆREDYGTIGHEDSRAPPORTERING

Bæredygtighedsrapporten er forankret i bestyrelsen og den øverste ledelse i Alm. Brand Group. Transparens og målbarhed i rapporteringen er grundstenene for Alm. Brand Groups arbejde med bæredygtighed.

Alm. Brand Group arbejder med at øge modenheten i datakvaliteten og tilhørende interne kontrolmiljø for den ikke-finansielle del af rapporteringen. Ikke-finansielle transaktioner er ikke en del af den periodiske afrapportering til ledelsen i 2024.

Den forsikringsmæssige eksponering til klimarelaterede risici, risikoidentifikation og allerede identificerede risici revurderes årligt i overensstemmelse med vores proces for dobbeltvæsentlighedsanalyse. Rapporteringsemner monitoreres i forhold til overordnet væsentlighed. Den godkendte risikovurdering danner rammen for bæredygtighedsrapporteringen, som opdateres i Koncernens compliancesystem.

Initiering, registrering og processering af data til brug for bæredygtighedsrapporteringen følger et grundlæggende to-partsgodkendelsesprincip, hvor endelige godkender typisk vil være en overordnet.

De væsentligste rapporteringsmæssige risici vurderes at være risici ved anvendelsen af ufuldstændige eller unøjagtige registreringer af transaktioner, typisk som følge af manuel interaktion eller iboende risici som følge af brug af estimer eller proxy.

## Centrale elementer af due diligence

	Centrale elementer af due diligence	Afsnit i bæredygtighedsrapporten	Sidetal	Relaterer oplysningskravet sig til mennesker og/eller miljø
a	Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	ESRS 2 GOV-2	42	Mennesker og miljø
		ESRS2 SBM-3	48	Mennesker og miljø
		ESRS E1-SBM-3	61	Miljø
		ESRS S1-SBM-3	88	Mennesker
b	Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	ESRS2 SBM-2	48	Mennesker og miljø
		ESRS S1-2	89	Mennesker
		ESRS S2-2	98	Mennesker
c	Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	ESRS2 IRO-1	49	Mennesker og miljø
		ESRS E1-IRO-1	63	Miljø
		ESRS E5-IRO-1	82	Miljø
d	Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	ESRS E1-3	66	Miljø
		ESRS E5-2	83	Miljø
		ESRS S1-4	91	Mennesker
		ESRS S2-4	99	Mennesker
e	Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	ESRS E1-4	66	Miljø
		ESRS E5-3	83	Miljø
		ESRS S1-1	88	Mennesker
		ESRS S2-4	99	Mennesker



Der foretages ikke periodisk rapportering af emissioner eller effektiviteten af det interne kontrolmiljø for den ikke-finansielle del af rapporteringen. Som grundlag til nogle af emissionsresultaterne anvendes registreringer, som er en del af den finansielle rapportering og deraf omfattet af kontrolmiljøet på dette område. De periodiske resultater bliver løbende offentliggjort til relevante interessenter i takt med, at de bliver gjort tilgængelige.

Alm. Brand Group arbejder på at ligestille den ikke-finansielle rapportering i takt med, at datakvaliteten forbedres og inkluderes i den periodiske rapportering til ledelsen i tillæg til den finansielle del.

### SBM-1 | STRATEGI, FORRETNINGS-MODEL OG VÆRDIKÆDE

Alm. Brand Group er et af de største skadeforsikringsselskaber i Danmark med over 800.000 kunder og en markedsandel på ca. 17 %. Alm. Brand overtog i 2022 Codan Forsikrings danske forretning, hvormed Alm. Brand Group voksede til omtrent dobbelt størrelse. Herudover annoncerede vi det planlagte frasalg af energi- og marineaktiviteter i 2024. I 2025 vil vi afslutte integrationen af de oprindelige selskaber og realisere synergier for samlet 600 mio. kr. Et væsentligt omdrejningspunkt hos Alm. Brand Group er fokus på kunderne og høj arbejdsglæde.

Vores kerneværdier er:

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

#### Vores forretningsmodel

Vores kerneressourcer, herunder vores medarbejdere, leverandører og finansielle kapaciteter, spiller en afgørende rolle i vores evne til at levere en god kundeservice og produkter af høj kvalitet, der opfylder vores kunders forsikringsbehov. Vi stræber efter at skabe en attraktiv og mangfoldig arbejdsplads samt udvise god forretningsskik gennem bæredygtige tiltag. Vores øgede fokus på ansvarlige løsninger, herunder vores omstillingsplan, er med til at skabe bæredygtige løsninger til vores kunder og øvrige interessenter.

Vi sætter vores kunder i centrum for alle vores processer, indsatser og handlinger. Det er vores mål at være relevante og værdiskabende for vores kunder. Vi lytter

til vores kunder og analyserer vores data og erfaringer til at finde de bedst mulige løsninger, der imødekommer kundernes behov.

Vores forsikringsløsninger dækker bredt inden for det danske skadeforsikringsmarked. Alm. Brand er stærkt repræsenteret vest for Storebælt og i mindre byer og på landet, mens Codan er stærkt repræsenteret øst for Storebælt og i større byer. Gennem vores bankassurancesarbejde når Alm. Brand Group ud til en bred del af den danske befolkning. Nærmere beskrivelse af vores forretningsmodel, herunder vigtigste aktiviteter, distributionskanaler og kundesegmenter, er beskrevet i afsnittet i ledelsesberetningens side 4.

#### Ansvar for mere end os selv

Vi har en ambition om at tage et bredere ansvar for kunderne og det omkringliggende samfund.

Dette indebærer at indbygge forebyggelse i produkter og løsninger, reducere virksomhedens klimaaftryk, sikre ansvarlig adfærd i leverandørkæden og god virksomhedsadfærd.

#### GRUNDLAGT

1792

Alm. Brand blev grundlagt for 233 år siden i 1792 og i 1916 fulgte Codan.

#### ALM. BRAND AF 1792 FMBA

47,8 %

Vores største aktionær er Alm. Brand af 1792 fmba, som ejer 47,8 % af aktierne i Alm. Brand A/S.

#### MEDARBEJDERE (FTE) ULTIMO 2024

2.142

Vi er ca. 2.150 medarbejdere fordelt på hovedkontoret i København og på lokale kontorer.

Bæredygtighed er blevet et grundlæggende element for os, både i forhold til at understøtte den grønne omstilling og i forståelsen af virksomhedens rolle. I fremtiden vil vores løsninger i højere grad fokusere på at forebygge skader til fordel for både kunderne og samfundet som helhed. Ved at prioritere dette område ønsker vi at gøre bæredygtighed og forebyggelse til en mere integreret del af virksomhedens identitet.

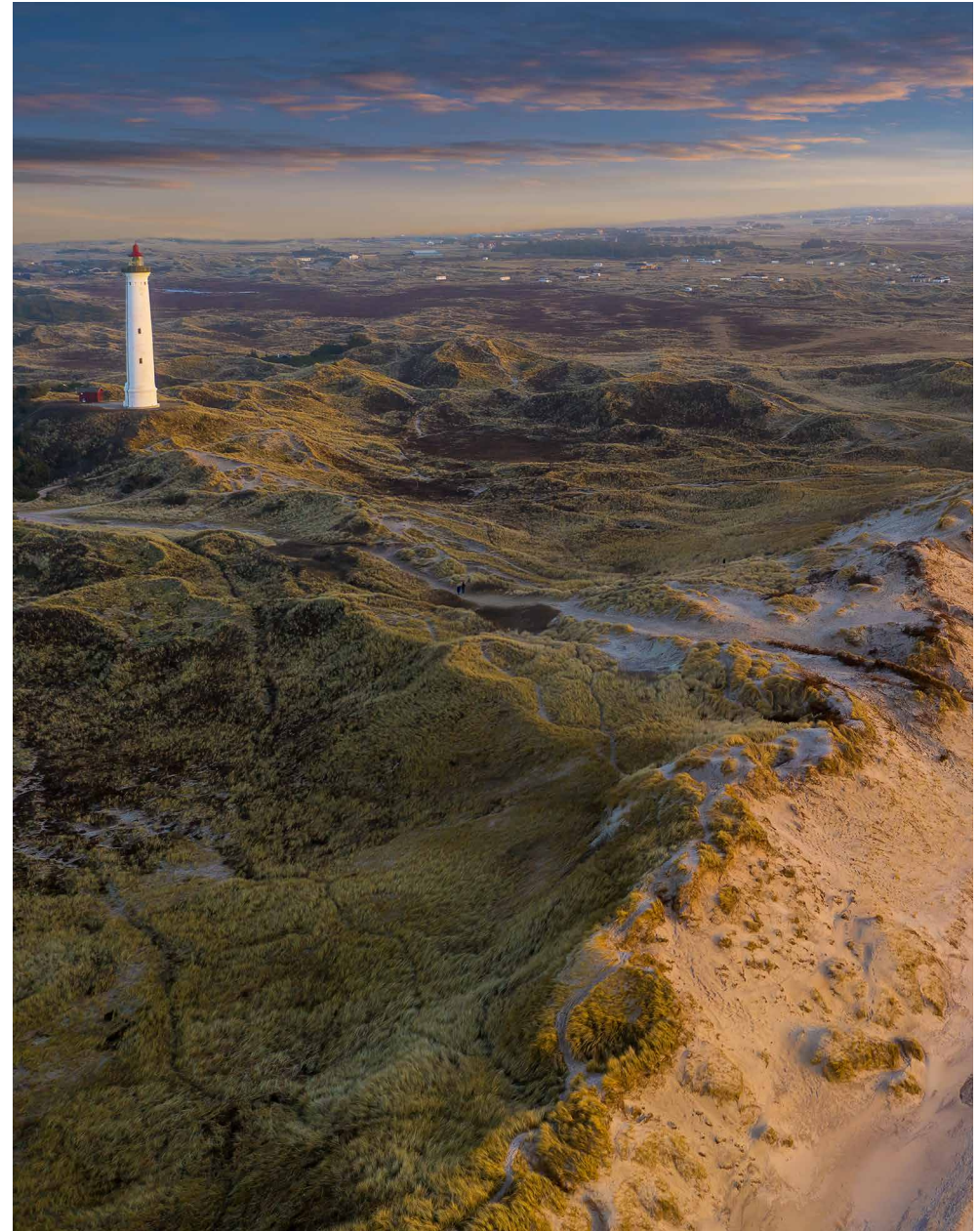
#### Bæredygtighedsrelaterede mål

Som et centralt element i vores arbejde med at sikre en bæredygtig udvikling af vores aktiviteter, har vi udarbejdet konkrete mål for reduktion af CO2. Som led i dette støtter vi op om Paris-aftalen og arbejder systematisk med at reducere koncernens CO2-udledning, hvor forsikringsprodukterne bygning og motor er særligt væsentlige i denne henseende. Vores omstillingsplan er nærmere beskrevet i afsnit E1-1.

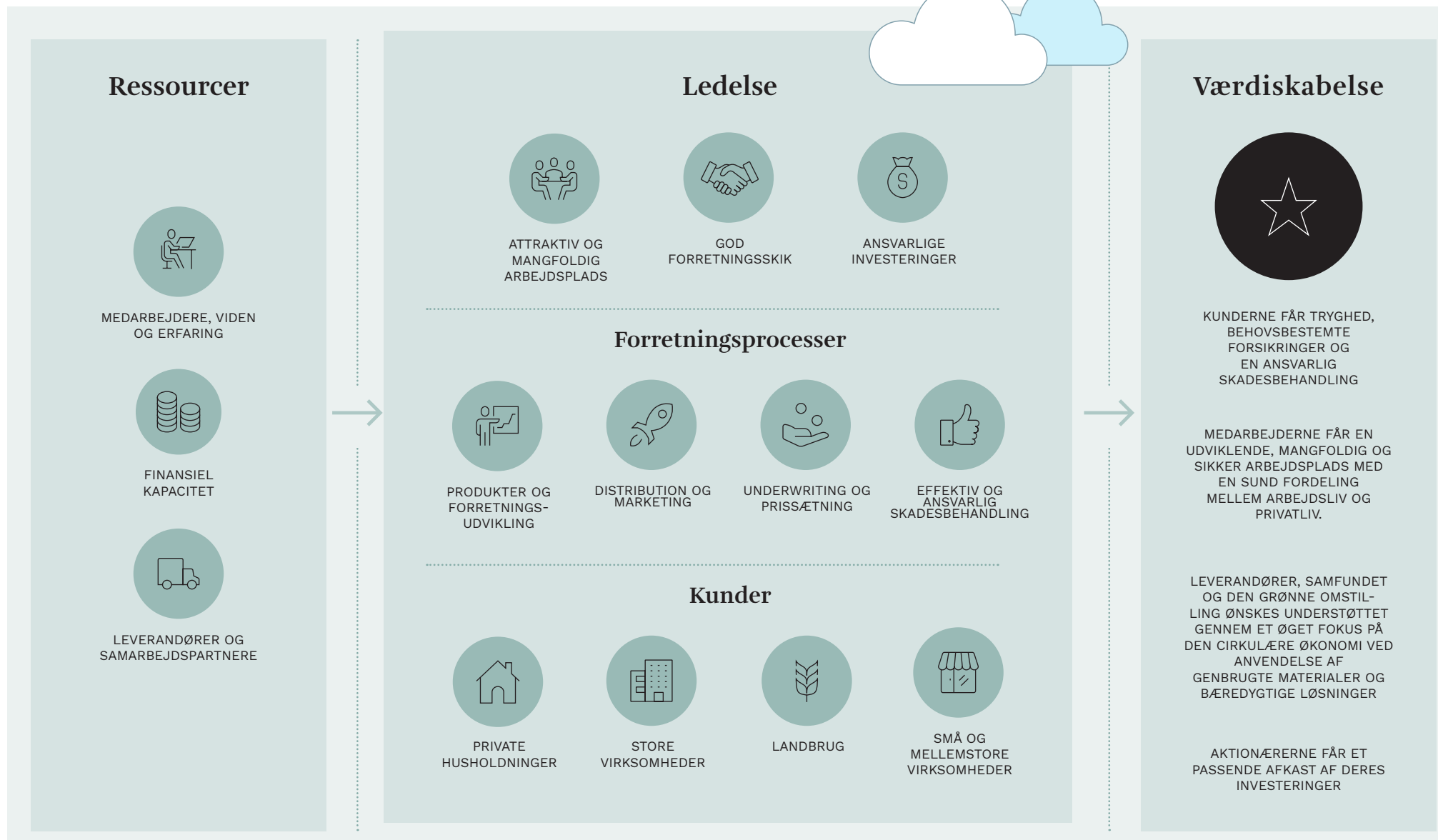
At være en attraktiv arbejdsplads og tage ansvar ud over koncernen er ligeledes integrerede målsætninger i koncernens strategi. Det sætter retningen for en bred vifte af indsatsområder i udfoldelsen af Alm. Brand Groups sociale og ledelsesmæssige ansvar.

Vores medarbejdere er derfor afgørende for vores succes, og vi lægger stor vægt på at være en attraktiv arbejdsplads, hvor vores medarbejdere udvikles og føler sig værdsatte. Vi prioriterer diversitet og inklusion i vores koncern og har en politik for samfundsansvar, der sigter mod at opnå kønsmæssig balance på ledelsesniveauet. Desuden har vi et konkret mål om at opnå en medarbejdertilfredshed på 80 eller derover i medarbejdertilfredshedsundersøgelsen. Vi stræber efter at sikre gode arbejdsforhold og tage et socialt ansvar over for vores medarbejdere. Sociale mål er nærmere beskrevet i afsnit S1-5.

Det er afgørende for os, at vi driver en forretning i overensstemmelse med gældende love og høje etiske standarder. Det, mener vi, skaber tillid og bidrager positivt til omverdenen. Udgangspunktet for Alm. Brand Groups virksomhedskultur er også vores formål: "Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen". Dette formål giver et fokus til vores ansatte, om at fremme en ansvarlig adfærd igennem vores værdier herunder: vi er ambitiøse, vi udviser tillid, og vi er ordentlige. For at sikre god forretningsskik og virksomhedskultur har vi derfor udarbejdet en række politikker og retningslinjer for egne medarbejdere såvel som arbejdstagere i værdikæden, som er nærmere beskrevet i afsnit G-1.



# Forretningsmodel





## SBM-2 | INTERESSENTERNES INTERES- SER OG SYNSPUNKTER

Som et ansvarligt forsikringsselskab er en væsentlig opgave for Alm. Brand Group, at varetage og engagere sig i interne og eksterne interessenters interesser og synspunkter, således at disse kan tages i betragtning i den overordnede strategi og forretningsmodel. Igennem løbende dialog får vi en bedre forståelse af interessenternes holdninger, bekymringer og forventninger, som ledelsen får indsigt i gennem diverse kanaler, hvilket er nærmere beskrevet i GOV-1. Endvidere tilsigter vi, at interessenternes holdninger afspejles i dobbeltvæsentlighedsanalysen.

Tabellen beskriver, hvordan vi engagerer os med vores interessenter samt formål og resultater heraf.

## SBM-3 | VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER OG DERES SAMSPIL MED STRATEGI OG FORRET- NINGSMODEL

Vores væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som er identificeret i forbindelse med vores dobbeltvæsentlighedsanalyse, og nærmere beskrevet i IRO-1, er præsenteret i matricen, og endvidere beskrevet i IRO-afsnittets tabeloversigt på side 52-54.

## Interessentanalyse

	Beskrivelse	Dialog	Formål og resultater
<b>Kunder</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Privatkunder</li> <li>Erhvervs-kunder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Daglig drift</li> <li>Telefon og e-mail hotlines</li> <li>Klage- og feedbackmekanismer</li> <li>Tilfredshedsundersøgelser</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proaktiv kundeservice for at identificere og imødekomme kundens behov samt sikre kundeorienteret værdiskabelse</li> <li>Fremme kundeengagement for at styrke kundetilfredshed og fastholdelse</li> </ul>
<b>Medarbejdere</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle ansatte i Alm. Brand Group</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Interne kommunikationssystemer</li> <li>Medarbejderevalueringer</li> <li>Tilfredshedsundersøgelser</li> <li>PULS-målinger af medarbejdertilfredshed og trivsel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sikre at medarbejderne har de nødvendige færdigheder og motivation til at udføre deres arbejde effektivt og engageret</li> <li>Tilbyde attraktive fordele og udviklingsmuligheder for at tiltrække og fastholde medarbejdere</li> <li>Stærkt fokus på ledelse og feedback og tilbyde tydelige karriereveje og udviklingsmuligheder</li> <li>Målsætning om medarbejdertilfredshed på &gt;=80</li> </ul>
<b>Leverandører</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Opstrømsleverandører</li> <li>Nedstrømsleverandører</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Partner Code of Conduct</li> <li>Screening og compliance af leverandører</li> <li>Interaktion med leverandører</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tilsikre god corporate governance for at sikre en effektiv styring og ledelse af samarbejder i overensstemmelse med juridiske krav</li> <li>Sikre at leverandører overholder internationale standarder samt at leverandører følger Alm. Brand Groups Partner Code of Conduct og værdier for at sikre etisk og ansvarlig forretningspraksis</li> </ul>
<b>Investorer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alm. Brand af 1792 fmba</li> <li>Investorer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bestyrelsesmøder</li> <li>Investormøder</li> <li>Investor roadshows</li> <li>Løbende dialog med investor relationsafdelingen</li> <li>Conference calls</li> <li>Generalforsamling</li> <li>Investor relations website</li> <li>Finansielle rapporter og bæredygtighedsrapporter</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Skabe en øget forståelse samt varetage af investorernes forventninger og interesser</li> <li>Tilsikre en øget transparens af virksomhedens bæredygtighedsindsatser og dermed sammenlig-ningsgrundlag</li> </ul>
<b>Samfund</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Myndigheder</li> <li>Andre regulatoriske organer</li> <li>Medarbejderforeninger</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inspektioner</li> <li>Møder</li> <li>Løbende møder med foreninger og arbejdsgrupper</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sikre regulatorisk compliance for at mitigere risici og sikre etisk og lovlig forretningspraksis</li> <li>Afstemme strategi og forretningsmodel, så den er i overensstemmelse med gældende love, regler og standarder</li> <li>Løbende revidere og opdatere Alm. Brand Groups interne politikker og procedurer for at sikre overholdelse af lovgivning og bedste praksis</li> </ul>





**IRO-1 | BESKRIVELSE AF PROCESSEN TIL IDENTIFIKATION OG VURDERING AF VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER**

Som tidligere nævnt har Alm. Brand Groups dobbeltvæsentlighedsanalyse fulgt metode og anbefalinger fra EFRAG samt relevant lovgivning.

For Alm. Brand Group indebærer metoden en systematisk screening og vurdering af bæredygtighedsemner for at fastlægge deres potentielle væsentlighed og relevans for virksomhedens strategi, forretningsmodel og værdikæde.

Screeningen af bæredygtighedsemner udføres ved at identificere de emner, der kan have en betydelig indvirkning på Alm. Brand Groups eller dets interesser som beskrevet i SBM-2, både hvad angår direkte- og indirekte økonomiske risici og muligheder.

**Indledende vurdering af væsentlighed**

I arbejdet med screeningen bliver der indledningsvis vurderet ud fra nedenstående kriterier. Denne vurdering omfatter en analyse af:

1. Relation til strategi: Hvordan de bæredygtighedsemner, der er identificeret, interagerer med Alm. Brand Groups overordnede strategi og mål. Emner, der er tæt forbundet med virksomhedens strategiske mål, vurderes som at have højere væsentlighed.

2. Forretningsmodel og værdikæde: hvordan disse emner påvirker eller understøtter koncernens forretningsmodel og værdikæde. Em-

ner, der påvirker centrale dele af forretningsmodellen eller værdikæden, bliver anset for at have højere væsentlighed.

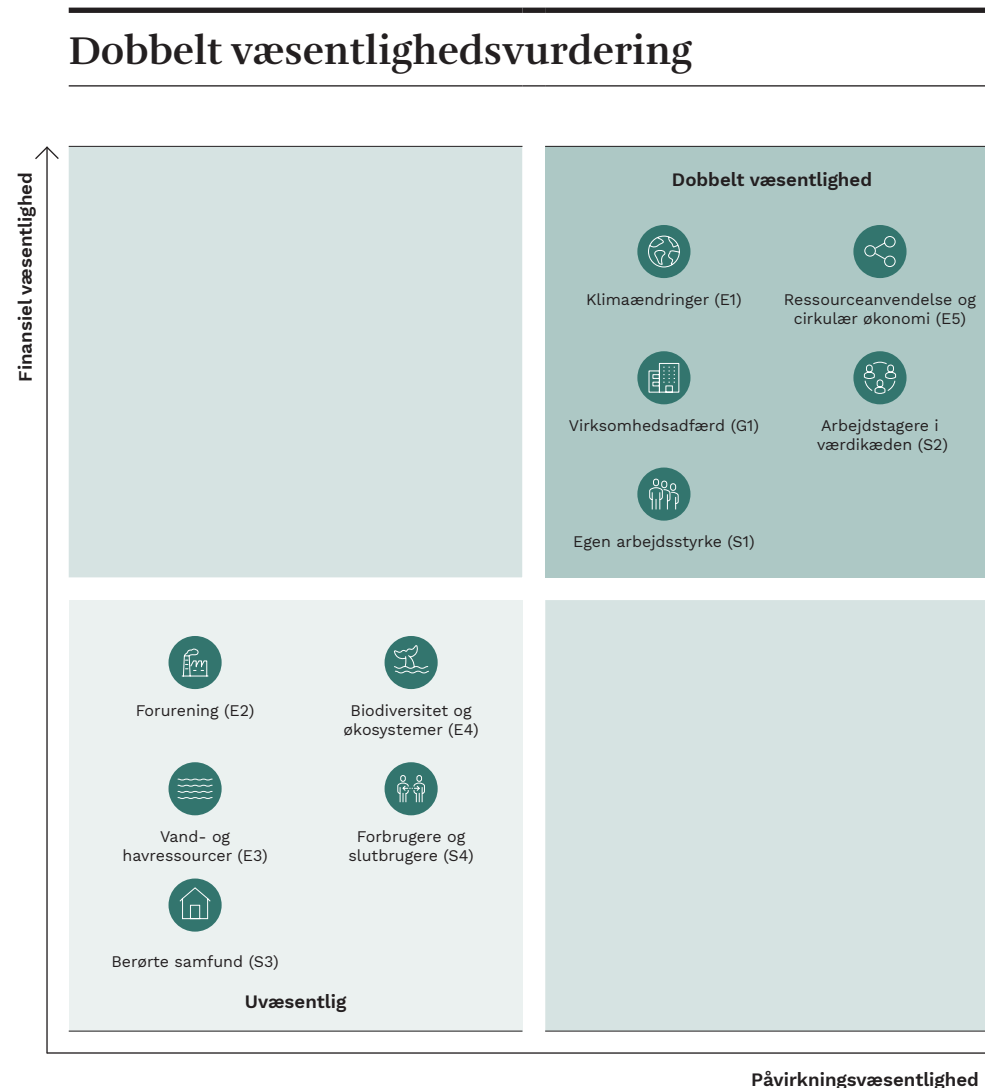
**Behandling af værdikæde**

For at forstå Alm. Brand Groups miljømæssige indvirkning er det nødvendigt at forstå og analysere værdikæden. Selvom Alm. Brand Group direkte bidrager til udledning igennem kontorhold og lign., har vi i høj grad også udledninger, som forekommer på baggrund af op- og nedstrømme i vores værdikæde.

Derfor tages der højde for indvirkninger, der er forbundet hermed, herunder leverandører og institutioner vi arbejder med, samt afledte udledninger, der opstår efterfølgende fra salget af vores forsikringspolicer.

Den overvejende del af Alm. Brand Groups udledning stammer fra scope 3, som primært drives af vores værdikæde. Når vurdering og due diligence udføres, vurderes for eksempel indkøb af kontorartikler til vores kontorer som direkte omkostninger og dermed opstrømsaktiviteter. Omvendt omfatter nedstrømsaktiviteter den del af vores værdikæde, der opstår efterfølgende som resultat af salg af forsikringspolicer, og optager de udledninger, der indirekte er forbundet med vores produkter og tjenester.

Når Alm. Brand Group udfører arbejdet med bæredygtighed, herunder imødekommelse af rapporteringsmæssige forpligtelser, har vi igennem udarbejdelsen af dobbeltvæsentlighedsanalysen, benyttet følgende afgrænsning i forhold til værdikæden:





Vores kontraktmæssige forpligtelser over for kunder, gør at vi kan levere tjenester og ydelser vedrørende bortskaffelse af affald. Vi ser dog vores primære muligheder og indvirkninger i forbindelse med materialer anvendt til skadesudbedringer. Derfor har koncernen ikke forholdt sig til bortskaffelse af materialer og affald, der opstår som følge af skader. Alm. Brand Group er bevidste om vores forpligtelse i forhold til ansvarlig bortskaffelse, men at dette følger af krav og regulering i de regioner- og områder, Alm. Brand Group har aktiviteter i. Alm. Brand Group vurderer ikke, at have en væsentlig yderligere indvirkning, end det allerede lovgivningsmæssige bestemte, men at vi følger udviklingen tæt på standarder fra blandt andet PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), der er under udvikling.

### Endelig identifikation og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder

For at undersøge Alm. Brand Groups indvirkninger, risici og muligheder har vi først vurderet, hvordan bæredygtighedsemner hænger sammen med strategi, forretningsmodel og værdikæde. Derefter har vi afholdt interviews med medarbejdere, som anses for at kunne repræsentere vigtige interessenter. Vores interessentanalyse har identificeret særligt relevante medarbejdere, som gennem interviews kan bidrage med viden om, i hvilken grad bæredygtighedsemner er relevante for og påvirker koncernen. Herunder også sondringen mellem potentielle og faktiske indvirkninger, risici

og muligheder, og deres sandsynlighed for forekomst.

Til vurdering af bæredygtighedsemnerne har vi vurderet væsentlighed relativ til deres indvirkning eksternt såvel som internt. Tilgangen følger gældende lovgivning på området vedrørende dobbeltvæsentlighedsprincippet, samt dets scoringsmekanismer på henholdsvis påvirkningsvæsentlighed såvel som finansiel væsentlighed.

Ud fra en indvirkningsvæsentlighed, altså hvilken indvirkning virksomheden har på samfundet og dets interessenter, herunder hvad angår mennesker og miljø, har vi scoret ud fra følgende kriterier:

- **Skala** definerer, hvor alvorlig den negative virkning er, eller hvor gavnlige den positive virkning er.
- **Omfang** definerer, hvor udbredt de negative eller positive indvirkninger er.
- **Uoprettelighed** definerer, hvorvidt og i hvilket omfang de negative indvirkninger kan afhjælpes.
- **Sandsynlighed** definerer muligheden for forekomsten af de potentielle indvirkninger, både positive og negative.

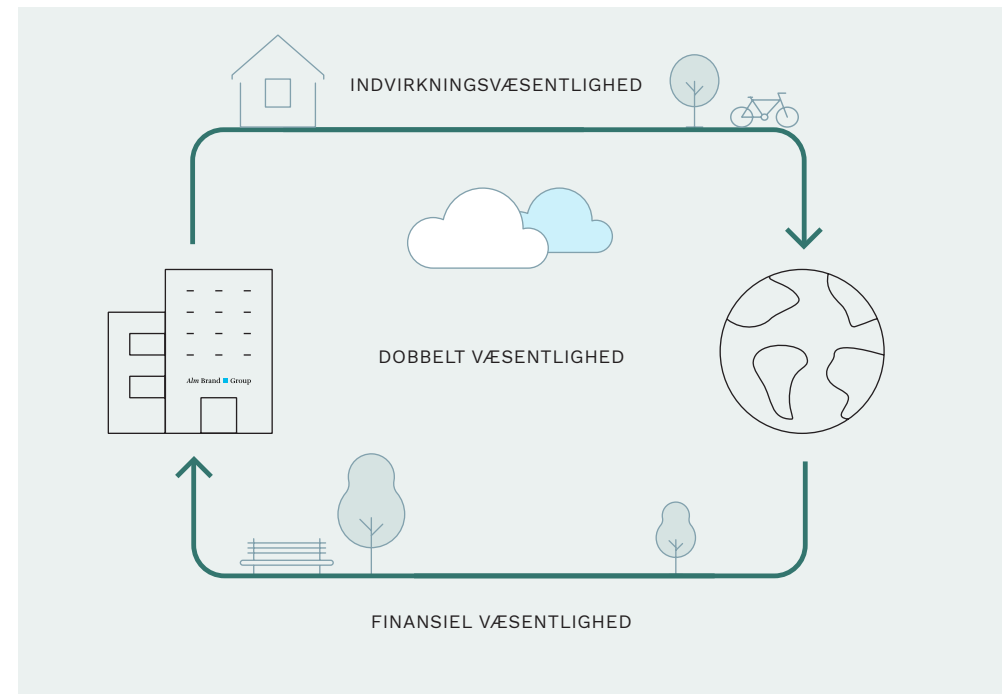
Finansiel væsentlighed refererer til de forhold, der har en indvirkning på koncernens økonomiske situation. Dette inkluderer direkte økonomiske konsekvenser, såsom omkostninger og indtægter såvel som indirekte økonomiske

konsekvenser, såsom ændringer i markedsforhold, reguleringer og omdømme. Finansiel væsentlighed beskæftiger sig med risici og muligheder, som refererer til potentielle negative og positive indvirkninger, der kan påvirke en virksomheds præstationer. Herudover tages der stilling til følgende kriterier:

- **Potentielt omfang**, der definerer det potentielle økonomiske omfang en risiko eller mulighed udgør
- **Sandsynlighed**, der ligesom i indvirkningsvæsentlighed, definerer muligheden for forekomsten af den potentielle indvirkning

Baseret på den finansielle- og indvirkningsvæsentlighed udarbejdes en samlet score, på en skala fra 1-5, for de formulerede bæredygtighedsemner.

Alm. Brand Group arbejder løbende med at identificere, vurdere og kontrollere forsikringsmæssige eksponeringer til de klimarelaterede risici, som led i dets overordnede risikohåndteringsproces som beskrevet i E1-SBM-3. Der arbejdes henimod, at dobbeltvæsentlighedsanalysen integreres i den overordnede risikohåndteringsproces og risikoprofil.



Vores primære aktiviteter og lokationer tager afsæt i dansk kontekst, og vurderingen af væsentligheden indikerer, at vores direkte indvirkninger på miljø fra egen drift er minimal. Desuden er afhængigheden af naturressourcer og økosystemtjenester samt biodiversitetsfølsomme områder ikke blevet inkluderet grundet vores forretningsmodel som skadeforsikringsselskab. Vi er opmærksomme på, at der gennem vores privat- og erhvervskunder kan være indvirkninger fra eksempelvis forsikredes emissioner, der kan tilskrives vores værdikæde. Vores vurdering af indirekte indvirkninger har været begrænset af manglen på standardiseret metodologi og data til identificering og vurdering af potentielle negative indvirkninger. Vores dobbeltvæsentlighedsanalyse har derfor taget en samlet betragtning af henholdsvis opstrøms- og nedstrøms værdikæden og har ikke specifikt vurderet sektorer.

Den manglende data om vores værdikæde har begrænset vores analysemetode, hvorfor udgangspunktet primært har været på vores egen drift. Som følge heraf anses flere af standarderne for at

være uvæsentlige, da vores miljøpåvirkning primært sker gennem værdikæden. Som følge af ovenstående afgrænsninger, har vi ikke identificeret nogen væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder inden for standarderne vedrørende E2 Forurening, E3 Vand- og havressourcer, E4 Biodiversitet, S3 Berørte samfund samt S4 Forbrugere og Slutbrugere for dette rapporteringsår. Resultaterne af væsentlighedsanalysen er da vurderet ud fra de tilgængelige oplysninger om egne aktiviteter og interne interessenters har repræsenteret relevante interne og eksterne interessentgrupper.

Alm. Brand Group monitorerer løbende dobbeltvæsentlighedsanalysen for at identificere indvirkninger, risici og muligheder under hensyntagen til udvikling i markedet, trends og lovgivning. En mere dybdegående gennemgang af dobbeltvæsentlighedsanalysen foretages årligt med henblik på at sikre ajourføring og relevans. Identifikation, vurdering og håndtering af muligheder er integreret i Alm. Brand Groups ledelse og nærmere beskrevet i afsnittet GOV-1. ■





## E1 Klimaforandringer

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder		Værdikæde			Tidshorisont		
		Opstrøm	Nedstrøm	Egen operation	Kort	Mellem	Lang
<b>GHG emissioner fra egen operation</b> Koncernens aktiviteter i forbindelse med egen operation har en negativ indvirkning på klimaet. Udledningen sker særligt gennem indkøb til drift, men også udledninger gennem energiforbrug samt brændsel til koncernens leasingflåde.	Faktisk negativ indvirkning			x		x	
<b>GHG emissioner ved skadesudbedring</b> Som skadeforsikringsselskab kommer en væsentlig andel af koncernens udledning fra skadesudbedringer. Udledningen fra disse aktiviteter i værdikæden har en negativ indvirkning på klimaet.	Faktisk negativ indvirkning		x			x	
<b>GHG emissioner fra investeringer</b> Som forsikringsselskab kommer en væsentlig andel af koncernens udledning fra investeringer. Udledningen fra investeringer har en negativ indvirkning på klimaet.	Faktisk negativ indvirkning		x			x	
<b>Principles of responsible investments (PRI)</b> Koncernen har endvidere underskrevet principperne for ansvarlig investering (PRI Principles for Responsible Investments) og har dermed offentligt forpligtet sig til at bidrage til indsatsen for at reducere miljøpåvirkningen af selskabets aktiviteter samt at bidrage positivt til samfundet. Koncernen har i sin investeringsafdeling dedikerede ressourcer til analyse af forhold vedrørende bæredygtighed (ESG).	Faktisk positiv indvirkning		x		x		
<b>Forebyggelse</b> Ved at undgå skader gennem forebyggelsesinitiativer, kan koncernen mindske sit aftryk. Herudover kan skadeforebyggende foranstaltninger og rådgivning til kunder om klimarisici reducere skadeudgifter.	Faktisk positiv indvirkning og mulighed		x		x		
<b>Større fokus på klima i produktudvikling</b> Koncernen har mulighed for, i højere grad, at indtænke klimaudfordringer i vores produkter. Dette indebærer bl.a. bedre integration af klimarisici i forsikringspræmier, og vi kan på den måde mitigere de risici, der er forbundet med kommende sværere vejrforhold forårsaget af klimaforandringer.	Mulighed			x	x		
<b>Forringet lønsomhed</b> Sværere vejrforhold leder til, at flere kunder aktiverer deres policer samtidigt og mere frekvent. Hvorfor klimarelaterede risici på langt sigt kan påvirke virksomhedens evne til at tilbyde konkurrencedygtige forsikringsprodukter, da risiciene øger præmierne.	Risiko			x			x



## E5 Cirkulær økonomi

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Værdikæde			Tidshorisont		
	Opstrøm	Nedstrøm	Egen operation	Kort	Mellem	Lang
<p><b>Fokus på genanvendelse og reparation</b> Koncernen ønsker at fremme den cirkulære økonomi, samt mindske vores miljømæssige aftryk gennem øget fokus på genanvendelse og reparation i forbindelse med skadesudbedring. Reparation af skader er et fokusområde, hvor Alm. Brand Group arbejder på i højere grad at reparere beskadigede ejendele. Genanvendelse er et fokusområde, hvor koncernen, gennem leverandøraftaler, vil øge mængden af genbrugte materialer i skadesudbedring.</p>			x	x		
<p><b>Cirkulærer krav til leverandører</b> Ved at stille krav til vores leverandører om at anvende genanvendte materialer eller reparere i stedet for at erstatte med nyt, kan koncernen i nogle tilfælde reducere sine omkostninger.</p>		x		x		

## S1 Egne medarbejdere

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Værdikæde			Tidshorisont		
	Opstrøm	Nedstrøm	Egen operation	Kort	Mellem	Lang
<p><b>Diversitet &amp; mangfoldighed</b> Koncernen er forpligtet til at skabe et inkluderende arbejdsmiljø, der respekterer menneskerettighederne og sikrer ligebehandling og trivsel for alle medarbejdere. Derfor sikrer koncernen mangfoldighed og inklusion i rekrutteringsprocessen, samt i den eksisterende arbejdsstyrke. Hvis der opstår nogen form for diskrimination eller forskelsbehandling, kan det få ansættelsesretlige konsekvenser. Koncernen har bl.a. implementeret en politik og retningslinje for mangfoldighed, for at øge diversiteten i alle ledelseslag.</p>			x	x		
<p><b>Attraktiv arbejdsplads</b> Det er en integreret del af koncernens strategi at være en attraktiv arbejdsplads. Dette indebærer således en sund fordeling mellem arbejdsliv og privatliv, og sætter retningen for en bred vifte af indsatsområder i udfoldelsen af koncernens sociale og ledelsesmæssige ansvar.</p>			x	x		



## S2 Ansatte i værdikæden

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder		Værdikæde			Tidshorisont		
		Opstrøm	Nedstrøm	Egen operation	Kort	Mellem	Lang
<b>ESG screening af leverandører</b> Koncernen arbejder på at benytte screening af leverandørernes ESG-præstationer. Screeningen skal understøtte os i at vurdere, hvordan ansattes perspektiver og oplevelser kan bidrage til vores risikostyring og beslutningsprocesser. På baggrund af screeningen vil vi identificere og prioritere de områder, hvor engagement med ansatte kan være relevant og tilføre værdi i fremtiden.	Potentiel positiv indvirkning	x	x		x		
<b>Menneskerettigheder</b> Ved benyttelse af eksterne leverandører er der en iboende risiko for negative indvirkninger på menneskerettigheder. Alm. Brand Group lægger stor vægt på respekt for menneskerettigheder, især inden for vores værdikæde. Vi er forpligtet til at sikre, at vores forretningsaktiviteter ikke krænker menneskerettighederne, og at vi arbejder for at opretholde en høj standard for menneskerettigheder i vores virksomhed og hos vores leverandører.	Risiko	x	x		x		

## G1 God forretningssskik

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder		Værdikæde			Tidshorisont		
		Opstrøm	Nedstrøm	Egen operation	Kort	Mellem	Lang
<b>God virksomhedskultur</b> Alm. Brand Groups virksomhedskultur spiller en central rolle i vores succes og drift. Vores virksomhedskultur er baseret på vores formål og værdier, herunder "Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen.", der er med til at definere vores tilgang og adfærd. Det skaber en fælles ramme og retningslinjer for vores medarbejdere, hvilket bidrager til en stærk arbejdskultur og samarbejde. Gennem vores virksomhedskultur stræber vi efter at levere værdi og bæredygtige resultater i vores aktiviteter og for vores interessenter.	Faktisk positiv indvirkning og mulighed		x		x		
<b>Forebyggelse af korruption og bestikkelse</b> Som finansielt selskab er Alm. Brand Group risikoeksponeret over for korruption og bestikkelse. Alm. Brand Group har implementeret politikker, der adresserer korruption og bestikkelse, så vores aktiviteter udføres i overensstemmelse med god praksis, og med et etisk ansvarligt fundament.	Mulighed og risiko		x		x		
<b>UN Global Compact</b> Arbejdet med bæredygtighed i koncernen hviler på et fundament af relevante koncernpolitikker, tilslutningen til UN Global Compacts ti principper og tæt samarbejde med relevante partnere for at sikre kvalitet og sammenhæng. Som medlem af UN Global Compact rapporterer vi årligt på udviklingen og arbejdet med de ti principper.	Faktisk positiv indvirkning	x	x		x		



## Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke standarder, der stammer fra anden EU-lovgivning

ESRS2 Appendix B

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS 2 GOV-1 Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 21, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Materiel	40
ESRS 2 GOV-1 Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer, punkt 21, litra e)			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Materiel	40
ESRS 2 GOV-4 Redegørelse om due diligence punkt 30	Indikator nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1				Materiel	44
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler punkt 40, litra d), nr. i)	Indikator nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke-materiel	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	Indikator nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke-materiel	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	Indikator nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke-materiel	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke-materiel	
ESRS E1-1 Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Materiel	63
ESRS E1-1 Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks punkt 16, litra g)		Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-g), og artikel 12, stk. 2		Ikke-materiel	



Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS E1-4 Drivhusgasemissions- reduktionsmål punkt 34	Indikator nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 6.		Materiel	66
ESRS E1-5 Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet), punkt 38	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 og indikator nr. 5 i skema nr. 2, i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning punkt 37	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1				Materiel	67
ESRS E1-5 Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet punkt 40-43	Indikator nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgas- emissioner punkt 44	Indikator nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1		Materiel	68
ESRS E1-6 Drivhusgasemissionsintensitet, brutto punkt 53-55	Indikator nr. 3 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 8, stk. 1		Materiel	68
ESRS E1-7 Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter punkt 56				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Ikke-materiel	
ESRS E1-9 Eksponering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke-materiel	
ESRS E1-9 Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning — Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.			Ikke-materiel	
ESRS E1-9 Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)					Ikke-materiel	





Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS E1-9 Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser punkt 67, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom — sikkerhedsstillelsens energieffektivitet			Ikke-materiel	
ESRS E1-9 Eksponeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder punkt 69				Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II	Ikke-materiel	
ESRS E2-4 Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord, punkt 28	Indikator nr. 8, skema nr. 1, i bilag 1, indikator nr. 2 i skema nr. 2 i bilag 1, indikator nr. 1 i skema 2 i bilag 1, indikator nr. 3 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E3-1 Vand- og havressourcer, punkt 9	Indikator nr. 7 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E3-1 Særlig politik, punkt 13	Indikator nr. 8 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E3-1 Bæredygtige oceaner og have punkt 14	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E3-4 Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand, punkt 28, litra c)	Indikator nr. 6,2 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E3-4 Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m <sup>3</sup> pr. millioner EUR nettoindtægter punkt 29	Indikator nr. 6,1 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra a), nr. i	Indikator nr. 7 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra b)	Indikator nr. 10 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra c)	Indikator nr. 14 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	



Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS E4-2 Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	Indikator nr. 11 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E4-2 Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E4-2 Politikker til bekæmpelse af skovrydning, punkt 24, litra d)	Indikator nr. 15 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E5-5 Ikkegenanvendt affald, punkt 37, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS E5-5 Farligt affald og radioaktivt affald, punkt 39	Indikator nr. 9 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af tvangsarbejde, punkt 14, litra f)	Indikator nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke-materiel	
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	Indikator nr. 12 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke-materiel	
ESRS S1-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 20	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag I				Materiel	88
ESRS S1-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Materiel	88
ESRS S1-1 Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	Indikator nr. 11 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke-materiel	
ESRS S1-1 Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker, punkt 23	Indikator nr. 1 i skema nr. 3 i bilag I				Materiel	88
ESRS S1-3 Mekanismer til håndtering af klager, punkt 32, litra c)	Indikator nr. 5 i skema nr. 3 i bilag I				Materiel	90
ESRS S1-14 Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker, punkt 88, litra b) og c)	Indikator nr. 2 i skema nr. 3 i bilag I			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II"	Materiel	95



Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS S1-14 Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	Indikator nr. 3 i skema nr. 3 i bilag I				Materiel	95
ESRS S1-16 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt 97, litra a)	Indikator nr. 12 i skema nr. 1 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Materiel	95
ESRS S1-16 Andel af for høj løn til administrerende direktør punkt 97, litra b)	Indikator nr. 8 i skema nr. 3 i bilag I				Materiel	95
ESRS S1-17 Tilfælde af diskriminerende behandling, punkt 103, litra a)	Indikator nr. 7 i skema nr. 3 i bilag I				Materiel	96
ESRS S1-17 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer, punkt 104, litra a)	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Materiel	96
ESRS 2 — SBM3 — S2 Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden, punkt 11, litra b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke-materiel	
ESRS S2-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 17	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Materiel	97
ESRS S2-1 Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i skema nr. 3 i bilag 1				Materiel	97
ESRS S2-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 19	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Materiel	97
ESRS S2-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 19				Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Materiel	97
ESRS S2-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/nedstrømsværdikæde punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag				Materiel	99



Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU Henvisning til klimaloven	Materiel / ikke-materiel	Side
ESRS S3-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 i bilag 1 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS S3-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke-materiel	
ESRS S3-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS S4-1 Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS S4-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke-materiel	
ESRS S4-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 35	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke-materiel	
ESRS G1-1 De Forenede Nationers konvention mod korruption, punkt 10, litra b	Indikator nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1				Materiel	102
ESRS G1-1 Beskyttelse af whistleblowere punkt 10, litra d)	Indikator nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1				Materiel	102
ESRS G1-4 Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra a)	Indikator nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Materiel	106
ESRS G1-4 Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra b)	Indikator nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1				Materiel	106



# Miljø- oplysninger

## ESRS E1 | KLIMAÆNDRINGER

<b>E1-SBM-3</b>	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	61
<b>E1-IRO-1</b>	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder	63
<b>E1-1</b>	Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer	63
<b>E1-2</b>	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	64
<b>E1-3</b>	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	66
<b>E1-4</b>	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	66
<b>E1-5</b>	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	67
<b>E1-6</b>	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner Alm. Brand Groups rapportering efter EU's Taksonomi-forordning	68 73

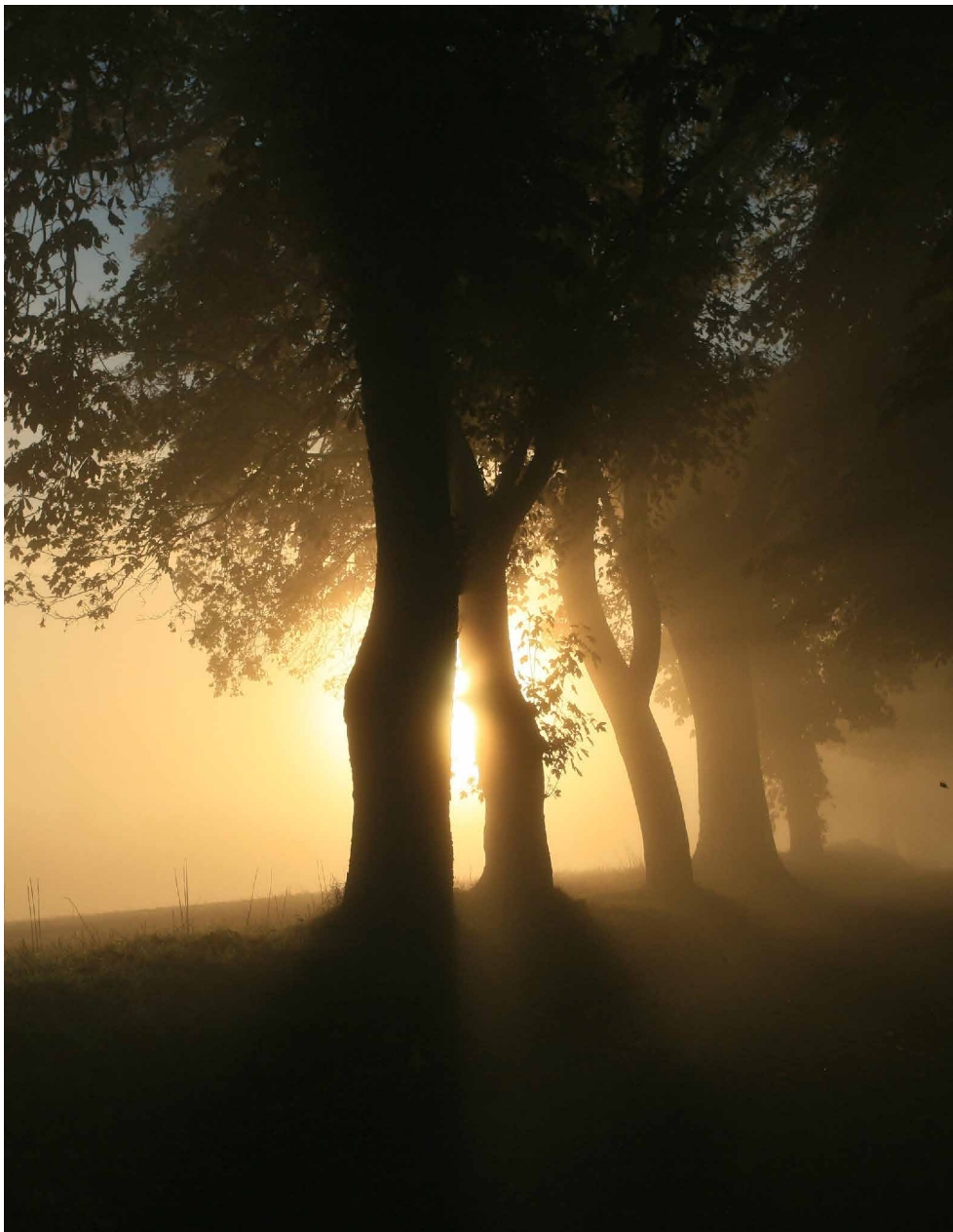
Det er afgørende for Alm. Brand Group at tage del i og løfte ansvaret i bestræbelserne på at reducere CO2-udledningen. Klimaændringer udgør en risiko for vores samfund, vores kunder og vores forretning. Ændringer i klimaet, i form af voldsommere og vådere vejr, resulterer i øget skadesomfang relateret til vejrlig. Det er vigtigt for os at forstå og tilpasse os til disse klimaændringer for at sikre, at vi har de rette foranstaltninger på plads til at fortsætte med at tilbyde vores kunder forsikringsprodukter, der imødekommer de behov, der opstår som følge af de nuværende og fremtidige ændringer.

### E1-SBM-3 | VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER OG DERES SAMSPIL MED STRATEGI OG FORRETNINGSMODEL

#### Identifikation og varetagelse af klimarisici

Jævnfør dobbeltvæsentlighedsanalysen har Alm. Brand Group vurderet, at hyppigere og voldsommere vejrforhold resulterer i, at flere kunder aktiverer deres policer samtidigt og mere frekvent. Dette kan på lang sigt have en indvirkning på vores evne til at tilbyde konkurrencedygtige forsikringsprodukter, da klimarelaterede risici øger præmierne. Ved klimarelaterede risici sondres imellem fysiske klimarisici knyttet til den globale opvarmnings betydning for det fremtidige vejr samt omstillingsrisici knyttet til den grønne omstilling i samfundet for at begrænse udledningen

af drivhusgasser og dermed den globale opvarmning. Ændringer i det fremtidige vejr grupperes i fire typer: Temperaturforandringer, vindforandringer, vandforandringer samt jordforandringer. Risici knyttet til den grønne omstilling fokuserer på livsstilsændringer, teknologisk forandring, brændstofforandring, ændringer i jordanvendelse og fødevarerproduktion samt demografiske forandringer. For Alm. Brand Groups væsentlige identificerede risici er der være tale om fysiske klimarisici. Disse er nærmere beskrevet i IRO-tabellen i afsnit ESRS 2. Fysiske klimarisici refererer til de direkte konsekvenser foranlediget af klimaændringer, såsom øgede vejrskift og ekstreme vejrforhold. Disse ændringer fører til, at flere kunder aktiverer deres forsikringspolicer, og at skadesomfang og frekvens påvirker relaterede risikoelementer i præmiefastsættelsen. Alm. Brand Group forholder sig til udviklingen i klimarelaterede begivenheder herunder frekvens og alvorsgrad, og har, som følge af udviklingen og de afledte effekter, i 2023/2024 gennemført en klimaanalyse, som skal medvirke til at sikre, at vi håndterer fremtidige klimarelaterede risici og muligheder bedst muligt. I vores analyse har vi taget udgangspunkt i RCP-scenarierne defineret af IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change). RCP-scenarierne er defineret ud fra en ændring i strålingspåvirkning frem mod år 2100, som hovedsageligt skyldes ændringer i koncentrationen af drivhusgasser i atmosfæren. Scenarierne betegnes som RCP2.6, RCP4.5, RCP6.0 og RCP8.5, hvor



tallene angiver strålingspåvirkningen i watt per kvadratmeter ved slutningen af århundredet. I tillæg indgår klimarelaterede risici i den årlige vurdering af egen risiko og solvens, hvor der tages afsæt i en 'Risikoradar' (emerging risks) fra internationale selskaber og institutioner, hvor risici analyseres i forhold til de forsikringsmæssige eksponeringer.

#### Omfanget af analysen af modstanddygtighed

RCP-scenarieanalysen har blandt andet til formål at bidrage til en øget forståelse af de klimarelaterede udfordringer, samt de potentielle eksponeringer, som Alm. Brand Group står overfor. Under risikoanalysen blev der gennemført en klimarisikoundersøgelse for forskellige forsikringsprodukter i Alm. Brand Groups produktportefølje, herunder bygningsforsikring, personforsikring, motorforsikring samt ansvarsforsikring (både på privat- og erhvervs porteføljerne). Derudover blev der også udført en klimarisikoundersøgelse for forskellige forretningsområder, herunder privat forsikring, erhvervs- og landbrugsforsikring samt industrielle forsikringsprodukter. Det er væsentligt at understrege, at den udarbejdede analyse ikke inkluderer værdikædebetrægtninger eller investeringer.

Til brug for udarbejdelsen af klimaanalysen, har vi anvendt den offentligt tilgængelige model, Global Calculator, til videre analysering af scenariet RCP2.6 for at identificere og vurdere omstillingsrisici.

Alm. Brand Group har ydermere anvendt scenariet RCP8.5 til at vurdere fysiske klimarisici såvel som omstillingsrisici. Det ene scenarie beskriver en udvikling, hvor 2-graders målsætning opnås. I det andet scenarie bliver de politiske klimamål ikke opnået. Alm. Brand har alene analyseret RCP2.6 og RCP8.5 baseret på en tidshorizont frem imod år 2050. Vi har dermed et langsigtet perspektiv på de klimarelaterede udfordringer, som vi potentielt kan stå overfor. Klimaanalysen har primært haft fokus på vores produkt eksponering og har derfor ikke forholdt sig til de forventede finansielle indvirkninger samt mitigerende tiltag.

#### Klimascenarieanalysens resultater

Alm. Brand Group har identificeret væsentlige fysiske klimarisici som værende temperaturstigninger og stigende nedbørsmængder, og for omstillingsrisici er teknologisk forandring og brændstoffsforandring fremhævet. Begge risici er relevante for bygningsforsikring, mens personforsikring og motorforsikring vurderes eksponeret over for de fysiske klimarisici, og ansvarsforsikring primært er eksponeret over for omstillingsrisici.

På baggrund af risikoidentifikationsprocessen fremkom vores risikostyringsafdeling med tre anbefalinger med tilhørende aktiviteter i 2024. Den første aktivitet vedrører et samarbejde med forretningen om at identificere, hvorledes resultaterne fra klimaundersøgelsen kan understøtte den forsikringsmæssige risikostyring – særligt inden for byg-



nings- og motorporteføljerne. Resultaternes betydning for de forsikringsmæssige eksponeringer og afledte resultater er igennem workshops blevet gennemgået med relevante afdelinger med henblik på at starte en proces for at vurdere Alm. Brand Groups modstandsdygtighed i forhold til forretningsmodel og strategi. Herudover har vi til hensigt at udarbejde relevante kvantitative scenarieanalyser på tværs af forsikringsprodukter og porteføljer, og endeligt at frembringe et opdateret risikoregister for klimarelaterede risici, der tilsikrer, at risikobeskrivelserne er tydeligt funderet i relevante forhold.

### EI-IRO-1 | BESKRIVELSE AF PROCESSENE TIL IDENTIFIKATION OG VURDERING AF VÆSENTLIGE KLIMARELATEREDE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER

Alm. Brand Group anerkender vigtigheden af at adressere klimaændringer, og herunder hvordan vores aktiviteter, i særdeleshed i vores værdikæde, kan have en negativ indvirkning på klimaet.

Vi arbejder løbende med at identificere, vurdere, kontrollere og rapportere om forsikringsmæssige eksponeringer for de klimarelaterede risici i form af fysiske klimarisici samt omstillingsrisici. Vi har afholdt workshops, hvor scenariudviklingens betydning for de forsikringsmæssige eksponeringer er blevet diskuteret med relevante forretningsenheder. På baggrund heraf, blev produkter

og porteføljer RAG-rated (Red, Amber, Green) i forhold til de klimarelaterede risici, og vi konkluderede, hvilke klimarelaterede risici, der har størst betydning for forsikringsforretningen. Konklusionen var, at vi med nuværende governance er i stand til at mitigere identificerede risici, men at vi grundet antagelse om øget vejrlig, i højere grad skal sikre de rette dækninger i relevante produkter. Klimaanalysen har primært haft fokus på vores produkt eksponering og har derfor ikke forholdt sig til de forventede finansielle indvirkninger samt mitigerende tiltag. Analysen konkluderede, at et skadesforsikringsselskab primært er eksponeret mod klimarelaterede risici gennem sin forsikringsaktivitet. På produktniveau var det især bygning, motor, rejse og ansvar, der var eksponeret for klimaforandringerne. Dog vurderer vi, at omstillingsrisiciene ikke er væsentlige for nuværende. For yderligere information vedrørende analysens antagelser, afgrænsninger og resultater henvises til afsnittet SBM-3.

### EI-1 | OMSTILLINGSPLAN FOR MODVIRKNING AF KLIMAÆNDRINGER

Det er et centralt element i vores strategi at udvise ansvar for mere end os selv. Derfor bestræber vi os efter at sikre en bæredygtig udvikling i vores aktiviteter ved at støtte den grønne omstilling og reducere vores udledning. Vi ønsker at påtage os et bredere ansvar over for vores kunder og det samfund, vi er en del af, med ambitionen om at agere

ansvarligt som virksomhed og bidrage positivt til vores omgivelser.

Som led i arbejdet med at etablere en mere bæredygtig forretningsmodel, arbejder vi strategisk med skadesforebyggelse. Skadesforebyggelse handler om at undgå, at skader opstår, minimere skaderne, når de sker, og undgå at de samme skader sker igen. Ved at sætte ind alle tre steder er ambitionen, at ressourceforbruget til skadesudbedring nedsættes, og den samlede klimabelastning dermed mindskes.

For at kunne foretage en væsentlig ændring i alle tre faser af skadesforløbet, arbejder Alm. Brand Group strategisk med at ændre kundeforholdet til at være mere relationelt. Det klassiske forsikringsforhold mellem kunde og forsikringsvirksomhed bygger på en udveksling af risici for betaling – en transaktion. Fremtidens forsikringsforhold, vurderer vi, i højere grad bør bygge på et fællesskab, hvor Alm. Brand Group som aktiv spiller, i fællesskab med kunden, hjælper med at nedbringe risici og tilbyde forebyggelsesløsninger.

Det er vores ambition, at man som kunde i Alm. Brand Group, vil opleve skadesforebyggelse som en integreret del af vores forsikringsløsning.

Det er vores ansvar at give erfaringer videre til kunderne, så de er klædt bedre på til at skadesforebygge selv. Mange kunder bliver ramt af vejrelaterede

skader mere end en gang, og her ser vi et potentiale for på sigt at forebygge i forbindelse med skadesudbedring.

Vi er dedikerede i arbejdet med at sikre, at skader afledt af ændringerne i vores klima, også afspejles i vores forsikringsdækninger blandt andet i form af forebyggelsesløsninger og rådgivning herom. Det er væsentligt for os, at sikre, en mere bæredygtig fremtid for vores kunder og vores virksomhed.

### Omstillingsplan

Som led i vores strategi har vi fastlagt rammerne for en omstillingsplan til modvirkning af klimaændringer. Omstillingsplanen understøtter Paris-aftalen, og konkretiserer rammerne for, hvordan vi opnår en reduktion i vores CO<sub>2</sub>-udledninger på 42 % i 2030 for scope 1 & 2 i forhold til basisåret 2024. Vi arbejder på en plan, der også indeholder mål for scope 3 samt langsigtede mål for 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen. Vores tiltag og mål er beskrevet i henholdsvis afsnit E1-3 og E1-4.

Der er for nuværende ikke fastlagt konkrete driftsudgifter (OpEx) og kapitaludgifter (CapEx) i forbindelse med omstillingsplanen. Derudover afhænger tiltagene i omstillingsplanen ikke af tilgængeligheden eller væsentlige tildelinger af ressourcer. Vi har heller ikke vurderet nogle indlejrede drivhusgasemissioner, der kan stå i vejen for vores opnåelse af målsætninger fremsat i omstillingsplanen. Omstillingsplanen

indeholder på nuværende tidspunkt ikke mål for tilpasning af de dele af investeringsporteføljen og forsikringsprodukter der er omfattet af taksonomi-forordningen. Da omstillingsplanen har 2024 som basisår, kan vi ikke redegøre for fremskridt med gennemførelsen af omstillingsplanen. Redegørelsen vil blive inkluderet i fremtidige rapporteringer. Omstillingsplanen er godkendt af direktionen og bestyrelsen.

I Alm. Brand Group modtager ledelsen en fast årlig aflønning og bæredygtighedsrelaterede elementer er derfor inkluderet heri. Direktionen og bestyrelsens honorering er nærmere beskrevet i afsnit ESRS 2 GOV-3.

## E1-2 | POLITIKKER VEDRØRENDE MODVIRKNING AF OG TILPASNING TIL KLIMAÆNDRINGER

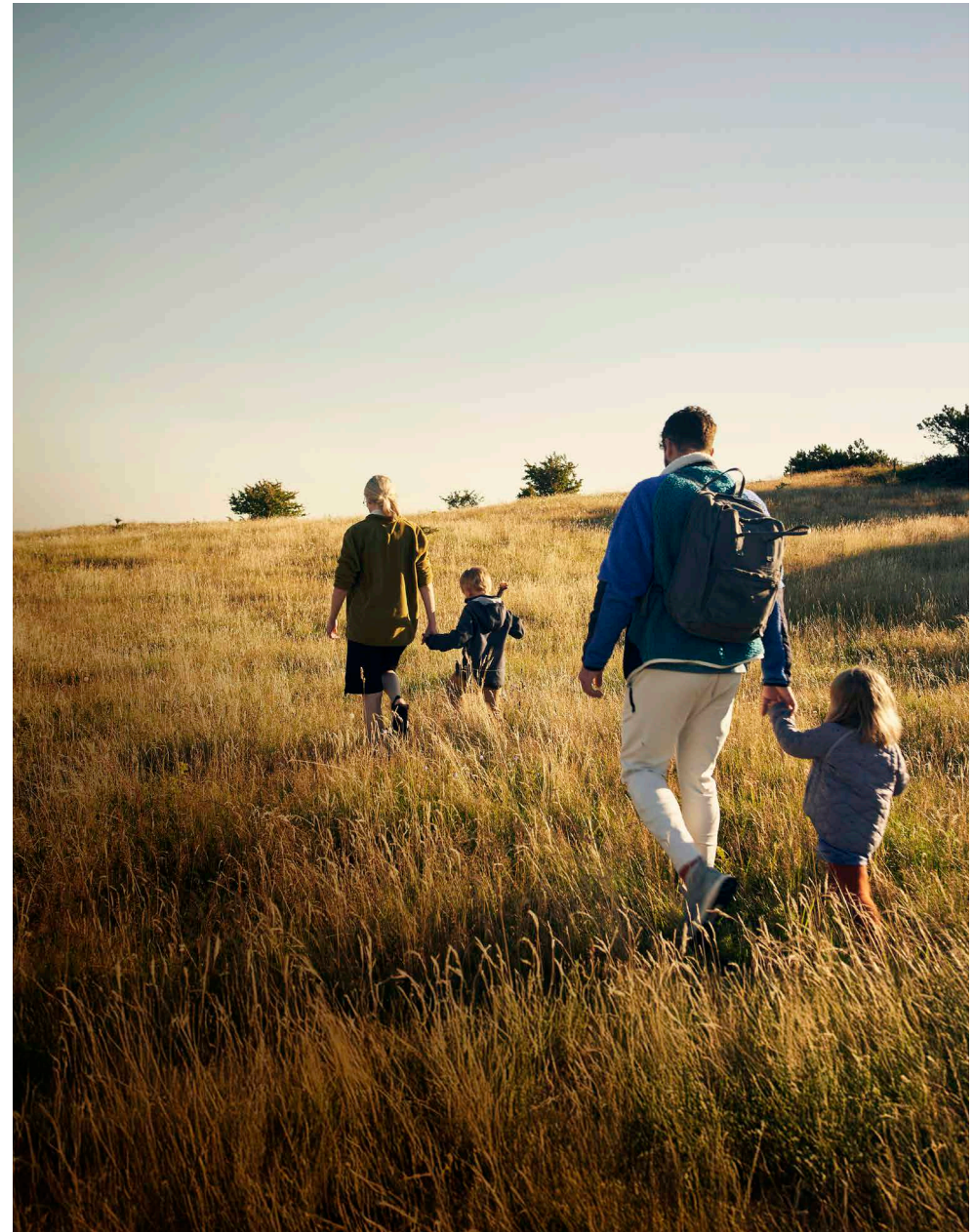
### Politik og retningslinje for samfundsansvar

Alm. Brand Group har etableret en politik & retningslinje for samfundsansvar, der er godkendt af bestyrelsen. Politikken har til formål at danne grundlag for Alm. Brand Groups arbejde med samfundsansvar. Det omfatter blandt andet modvirkning af- og tilpasning til klimaændringer, energieffektivitet, ressourceanvendelse og cirkulær økonomi. Politik og retningslinje for samfundsansvar finder som udgangspunkt anvendelse for alle koncernens aktiviteter, inklusive vores aktiviteter i opstrøms-

og nedstrømsværdikæden, medmindre et andet anvendelsesområde specifikt beskrives. Politikken er tilgængelig på koncernens hjemmeside. Som finansiel institution overvåges og kontrolleres alle koncernens politikker af en første, anden og tredjeforsvarslinje i overensstemmelse med finansiel regulering herom.

Politikken indeholder et afsnit vedrørende klimaændringer, der indeholder vores målsætning om at forpligte os til Paris-aftalen for scope 1 og 2. Dette involverer optimering af lejemaal samt løbende monitorering af vores energiforbrug. Politikken berører herudover vores retning for nedbringelse af scope 3, som blev vurderet særlig væsentlig i form af indvirkninger i dobbelt væsentlighedsanalysen, og herunder det strategiske fokusområde om forebyggelse af skader og begrænsning af skadernes omfang. Dette sikrer ikke kun kunderne, men kan også bidrage til at reducere emissioner. Alm. Brand Group er aktivt engageret i at hjælpe kunder med at modstå og tilpasse sig klimaændringer ved at forebygge klimarelaterede skader. Hensigten er at hjælpe endnu flere kunder med forebyggende tiltag og imødegå omstillingsrisici. Derudover forpligter Alm. Brand Group sig til at følge FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI) i politikken.

Afsnittet vedrørende klimaændringer i vores politik og retningslinje for samfundsansvar adresserer væsentlige







indvirkninger af bæredygtighedsforhold i form af:

- Modvirkning af klimaændringer, for så vidt angår, vores bidrag til drivhusgasudledninger samt forebyggelsesinitiativer, der kan mindske vores drivhusgasudledning
- Energi, for så vidt angår vores aktiviteter, der medfører et behov for brug af energi til almen drift, samt større mængder af energi til datacentre

Derudover vedrører førnævnte afsnit i politik og retningslinje for samfundsansvar væsentlige bæredygtighedsmuligheder, angående skadesforbyggende foranstaltninger og rådgivning til kunder om klimarisici, der kan reducere vores aftryk.

Politikken er opdateret og godkendt af bestyrelsen ultimo 2024. Ved denne opdatering er afsnittet vedrørende klimaændringer blevet tilpasset i samarbejde med de relevante interessenter i koncernen. Afsnittet om klimaændringer er blevet redigeret og områder fjernet, hvis de var vurderet uvæsentlige i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse.

#### Politik og retningslinje for investeringsområdet

Vores investeringsporteføljes primære formål er at dække vores forsikringsmæssige forpligtelser, bidrage til koncernens finansielle mål og bæredygtigheds-

indsats. Porteføljen forvaltes generelt med afsæt i en konservativ investeringsstrategi.

Det er vigtigt for Alm. Brand Group, at vi ud over at skabe et godt risiko- og solvensjusteret afkast også er med til at understøtte en positiv udvikling i det omkringliggende samfund. Derfor har vi indarbejdet bæredygtighedselementer i politik og retningslinje for investeringsområdet, som danner den overordnede ramme i arbejdet med at integrere ansvarlighed i investeringsprocesserne. Politikens anvendelsesområde er koncernens værdikæde for så vidt angår vores investeringsportefølje, der ikke er geografisk begrænset. Politikens overordnede målsætning er at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til den ønskede risiko, hvor ansvarlighed i investeringer (miljømæssige, sociale og governance hensyn) skal indgå i investeringsbeslutningsprocessen på en måde, der sigter mod at skabe gode langsigtede afkast, mens der tages hensyn til indvirkningen på samfundet og miljøet. Politikken er baseret på en række anerkendte internationale standarder og principper. Dette vedrører blandt andet at sikre overholdelse af UN Global Compacts 10 principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og klima samt anti-korruption.

De underliggende aktiver i porteføljerne screenes før og gennem løbende opfølgning for, om de lever op til en række

kriterier. Det vedrører blandt andet følgende eksklusionskriterier:

- Virksomheder der bryder FN's Global Compacts 10 principper for mennesker- og-, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima samt anti-korruption.
- Producenter og distributører af kontroversielle våben.
- Vedvarende normovertrædere, dvs. vedvarende undlader at afhjælpe krænkelse af internationale normer og ikke reagerer på engagement.
- Klima: Selskaber, hvor mere end
  - 5 % af kapitalomkostningerne går til udvidelse af produktionen (CapEx) i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie
  - 5 % af omsætningen kommer fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller borer i Arktis.
  - 5 % af omsætningen fra produktion af termisk kul.
- EU-sanktioner og specifikke amerikanske sanktioner.

Ved brud på koncernens eksklusionskrav, vil det som udgangspunkt sikres, at det underliggende aktiv bliver frasolgt alle porteføljer uden yderligere dialog. I særlige tilfælde kan vi beslutte at investere i virksomheder, der ikke opfylder vores eksklusionskriterier. Dette kræver direktionens godkendelse og kan vedrøre situationer, hvor det ikke er muligt at frasælge de berørte aktiver.

Herudover indgår en række tilvalg i henhold til ESG og aktivt ejerskab, hvor analyser af selskabers ESG-performance kan indgå i udvælgelsen af egnede investeringer, fonde eller forvaltere. I forbindelse med etableringen af nye investeringsaftaler stilles der også krav til, at den eksterne forvalter overholder Alm. Brand Groups politikker og retningslinjer, og har en dokumenteret investeringsproces, der sikrer dette. Politikken er godkendt af bestyrelsen og ansvaret for overholdelsen af Alm. Brand Groups investeringspolitik på området forestås af vores investeringsdirektør. Som finansiell institution overvåges og kontrolleres alle koncernens politikker af en første, anden og tredje forsvarslinje i overensstemmelse med finansiell regulering herom.

Hele investeringsporteføljen er i videst mulige omfang omfattet af kravene for ansvarlige investeringer. Der tages blandt andet hensyn til datakvaliteten og tilgængeligheden af retvisende opgørelsesmetoder mv. inden for de enkelte aktivklasser.

Politik og retningslinje for investeringsområdet vedrører væsentlige indvirkninger af bæredygtighedsforhold i form af tilpasning og modvirkning af klimaændringer:

- Tilpasning til klimaændringer, hvor koncernen kan understøtte tilpasningen til klimaændringer ved at investere i grønne virksomheder, der arbejder med innovative og grønne initiativer.



- Modvirkning af klimaændringer, hvor koncernen bidrager til drivhusgasudledninger fra eks. Investeringer, og hvor koncernens investeringer følger Paris-aligned benchmarks, så der er indbygget reduktion frem mod 2030.

Politikken er opdateret ultimo 2024, hvor den tidligere politik og retningslinje for ansvarlige investeringer blev indarbejdet i den generelle politik og retningslinje for investeringsområdet. Politikken er tilgængelig for de medarbejdere, der arbejder med investeringsområdet.

### E1-3 | TILTAG OG RESSOURCER I FORBINDELSE MED KLIMAPOLITIKKER

For at understøtte vores mål, der er fastsat i vores omstillingsplan samt politik og retningslinje for samfundsansvar, har vi implementeret to dekarboniseringstiltag. Disse tiltag indebærer en optimering af vores lokationer samt en gradvis omstilling af vores leasingflåde til elbiler.

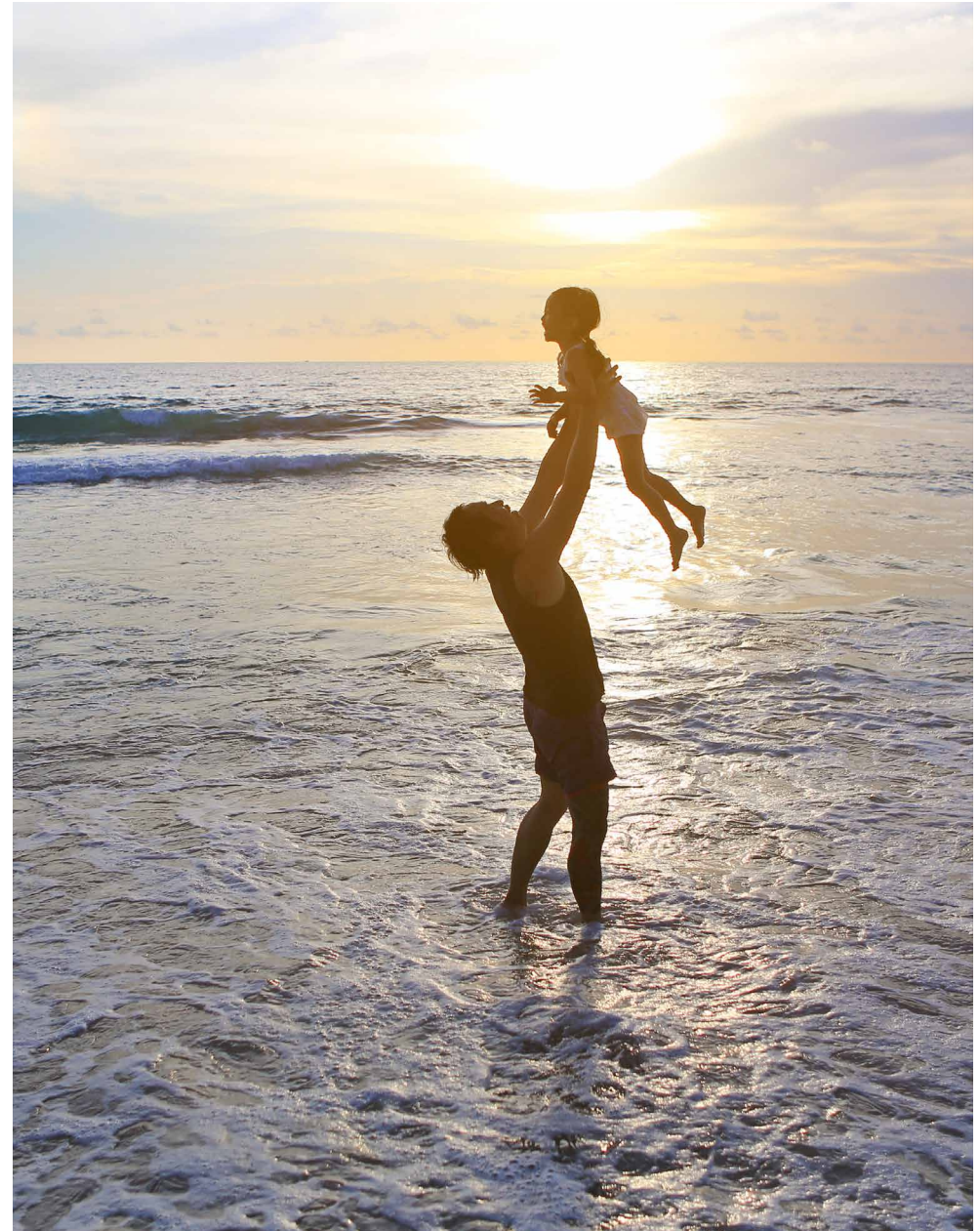
Vi arbejder løbende på at effektivisere vores brug af lokationer, og det er derfor et indsatsområde for os, at alle lokationer tilsluttes fjernvarme såfremt muligt. Ved at nedbringe vores brug af fossile brændsler til opvarmning understøtter vi målsætningen for scope 1. Tillige, vil vi undersøge mulighederne for at optimere vores brug af lokationer, og derigennem nedbringe vores elforbrug, for at understøtte vores målsætning for scope 2. Ambitionen er, at denne indsats alene

skal kunne indfri målet om en 42 % reduktion i scope 2 i 2030. Dog ønsker vi ikke at optimere lokationer, hvis det påvirker vores drift. Det kan derfor være nødvendigt med andre tiltag, hvis optimeringen ikke kan foregå som planlagt. Vi vil derfor løbende evaluere indsatsen for at se om der er behov for yderligere tiltag for at indfri målsætningen.

### E1-4 | MÅL VEDRØRENDE MODVIRKNING AF OG TILPASNING TIL KLIMAÆNDRINGER

Vi har fastlagt to separate mål om at nedbringe scope 1 og 2 med 42 % inden 2030 med 2024 som basisår. Disse mål stemmer overens med Paris-aftalens bestemmelser samt benyttelse af en science-based tilgang til fastsættelse af klimamål. Målet understøtter desuden vores forpligtelse for scope 1 og 2 nærmere beskrevet i vores politik og retningslinje for samfundsansvar, som tidligere beskrevet i afsnit E1-2. I arbejdet med at fastsætte dekarboniseringstiltag har vi ikke analyseret klimascenarier med henblik på at påvise relevante miljø-, samfunds-, teknologi-, markeds- og politikrelaterede udviklinger.

Vores primære udledninger forekommer i scope 3, hvilket også har været et fokusområde i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse. Pålideligheden af data medvirker imidlertid til, at vi på nuværende tidspunkt ikke har sat specifikke CO2-mål for scope 3. Dette skyldes, at vi ikke kan monitorere effektiviteten af





vores processer og politikker for så vidt angår dekarbonisering i scope 3. Vi arbejder på at forbedre datagrundlaget for scope 3, så vi i fremtiden kan fastsætte specifikke CO2 mål for investeringer og skadesudbedring. Dette sker blandt andet i samarbejde med vores leverandører. Selvom data ikke er fuldt tilgængeligt, forsætter arbejdet med at nedbringe emissioner i skadesudbedring gennem arbejdet med at fremme genanvendelse og reparation samt forebyggelse- og minimering af skader.

Vi har et ønske om, i højere grad, at indbygge forebyggelse i vores produkter og løsninger. Forebyggelse er bl.a. med til at understøtte koncernens bæredygtighedsindsats, ved at nedbringe vores eget klimaaftryk og sikre god forretningsførelse og ansvarlighed i vores produkter.

I tæt samarbejde med en lang række leverandører og samarbejdspartnere har vi desuden fokus på at optimere ressourceanvendelse i forbindelse med udbedring af skader. Det omfatter blandt andet reparation frem for erstatning samt brug af bæredygtige materialer og genanvendelse af materialer. Formålet med disse initiativer er at reducere det miljømæssige aftryk og mindske de udgifter, som vi har i forbindelse med skadesudbedring. For yderligere information henvises til afsnit E5.

Under udarbejdelsen af vores klimamål har vi anvendt relevante regnskabsprincipper inden for anvendelsesområdet, herunder GHG-protokollen. Koncernen har benyttet sig af Absolute Contraction Approach (ACA-Method), der tilskriver en lineær udvikling i nedbringelse af emissioner, ud fra perspektivet om en 42 % målsætning. Vi har derfor valgt at estimere fremtidig udvikling af emissioner med afsæt i historiske data samt forventede fremskrivninger fra Energi styrelsen. Estimeringen har gjort det muligt at vurdere, hvilke tiltag der skal til for at opnå målsætningen i 2030. Vi har i samarbejde med relevante beslutningstagere i koncernen anvendt estimeringen til at vurdere hvilke mål der er realistiske at opnå. Dette har resulteret i de fremlagte målsætninger i vores omstillingsplan. Der er ikke sket ekstern validering af estimeringen indeholdt omstillingsplanen.

### E1-5 | ENERGIFORBRUG OG ENERGI-FORBRUGETS SAMMENSÆTNING

Alm. Brand Groups energi består hovedsageligt af brændstofforbrug tilknyttet koncernens bilflåde, samt fjernvarme og elektricitet. Alm. Brand Group har et ønske om at reducere ressourceforbruget på vores lokationer, og vi har løbende gennemført initiativer for at reducere energiforbruget, og reducere andelen af ikke-vedvarende energi i det samlede energimix.

Alm. Brand Group købte i 2022 Codan og gennemførte en juridisk fusion i 2024. Vi har i den forbindelse foretaget en række ændringer, bl.a. hvad angår organisering og lokationer. Som følge af disse begivenheder og afledte ændringer, har vi valgt at 2024 er repræsentativt for koncernens aftryk. Alm. Brand Group følger løbende initiativer til at forbedre vores energimix, herunder også muligheden for at indgå i projekter for at øge kapaciteten i elnettet. I forbindelse med rapporteringsåret 2024 er der ikke gjort anvendelse af køb førende til additionalitet eller certifikater.

Vores rapportering for energimix følger samme afgrænsning som det finansielle regnskab. Udarbejdelsen af opgørelsen bygger på antagelsen om, at indirekte energikilder som elektricitet og fjernvarme følger oprindelige kilder som resten af landet. Der er i den forbindelse gjort anvendelse af deklARATIONEN for elektricitet med energiens oprindelige kilde samt energistatistik af brændsel til fjernvarmeverker fra Energi styrelsen.

I følgende tabel fremgår opgørelse over forbrugt energi samt mix.

## Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning

	2024
<b>6. Samlet fossilt energiforbrug (MWh)</b>	<b>7.438</b>
Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	77,0
<b>7. Forbrug af nukleare kilder (MWh)</b>	<b>448</b>
Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (%)	4,6
8. Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder biomasse (der også omfatter industriaffald og kommunalt affald af biologisk oprindelse, biogas, vedvarende brint osv.) (MWh)	672
9. Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder (MWh)	1.099
10. Forbruget af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel (MWh)	0
<b>11. Samlet forbrug af vedvarende energi (MWh) (beregnet som summen af linje 8 til 10)</b>	<b>1.771</b>
<b>Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug (%)</b>	<b>18,3</b>
<b>Samlet energiforbrug (MWh) (beregnet som summen af linje 6, 7 og 11)</b>	<b>9.657</b>

\* Alm. Brand Group opererer inden for finans- og forsikringssektoren, kategoriseret som sektor K, en NACE-sektor med lav klimapåvirkning, hvorfor linjerne 1-5 er udeladt af tabellen.



## EI-6 | SCOPE 1-, 2- OG 3-BRUTTO-DRIVHUSGASEMISSIONER OG SAMLEDE DRIVHUSGASEMISSIONER

I opgørelsen til højre præsenteres Alm. Brand Groups drivhusgasemissionsopgørelse. Som national forankret skadesforsikringselskab er vores scope 1 og 2 emissioner begrænsede, henset til vores forretningsmodel samt egne aktiviteter. Vores hovedpåvirkning på klimaet stammer fra scope 3 emissioner, der repræsenterer de indirekte emissioner i vores værdikæde. Scope 3 emissioner udgør 99 % af den samlede rapporterede opgørelse.

I løbet af regnskabsåret 2024 har Alm. Brand Group ikke anvendt kulstofkreditter eller interne kulstofprissætninger som led i vores klimastrategi. Opgørelsen er præsenteret i tCO<sub>2</sub>eq. Hertil er andre biogene emissioner vurderet som ikke værende signifikante for vores drift og er derfor ikke indeholdt.

### Scope 1 - Direkte emissioner

Direkte energiforbrug inkluderer udledninger fra gasforbrug ved ejendomme og kontorlokationer med naturgas som primær varmekilde samt forbrug af fossile brændsler i form af benzin eller diesel ved kørsel i firmabiler.

Grundlag for beregning af udledning fra gasforbrug er sket via direkte aflæsning. Hvor direkte aflæsning ikke er mulig, er forbrug estimeret baseret på historisk

forbrug. Emissioner er beregnet ved anvendelse af CO<sub>2</sub>-ækvivalenter fra tilknyttede forsyningsselskaber.

Udledning fra firmabiler er foretaget med afsæt i indkøbte fossile brændsler. Andelen af drivhusgasudledning fra fossile brændsler er baseret på underliggende kreditkorttransaktioner. Der kan være en usikkerhed forbundet med disse tal. Usikkerheden kan opstå som følge af forskellige faktorer, herunder brug af alternative betalingsmetoder af medarbejdere eller utilsigtede mangler i registreringen af transaktioner. Dette kan potentielt påvirke fuldstændigheden af de beregnede tal for drivhusgasudledning fra fossile brændsler.

### Scope 2 – Indirekte emissioner

Emissioner præsenteret under scope 2 indeholder indirekte emissioner fra købt energi, herunder elektricitet- og varme-forbrug for lokationer under operationel kontrol af Alm. Brand Group.

Grundlag for beregning af udledning fra varme er sket ved direkte aflæsning. Hvor aflæsning ikke har været mulig, og hvor forbrugsregnskab ikke har været forelagt på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, er beregningen sket på grundlag af forventet forbrug eller estimeret med afsæt i historisk forbrug. Registreret elforbrug indeholdt i opgørelsen er indhentet via fjernaflysning samt udlejers årsaflysninger. Såfremt aflæsning ikke har været forelagt på

## Drivhusgasemissioner (GHG)

Scope 1, 2 og 3	Retrospektivt			Milepæle og målår		
	Unit	Komparativ	2024	2030	Årligt %- / Basisår	
<b>Scope 1 - Direkte GHG emissioner</b>						
Totale Scope 1 GHG emissioner	tCO <sub>2</sub> eq	2024	599	42 %	347	7 %
<b>Scope 2 - Indirekte GHG emissioner</b>						
Lokationsbaseret præsentation	tCO <sub>2</sub> eq		255			
Markedsbaseret præsentation	tCO <sub>2</sub> eq	2024	1.591	42 %	923	7 %
<b>Scope 3 - Indirekte GHG emissioner<sup>1</sup></b>						
Kat. 1 - Indkøbte varer og tjenesteydelser	tCO <sub>2</sub> eq		37.787			
Kat. 11 - Anvendelse af solgte produkter	tCO <sub>2</sub> eq		99.208			
Kat. 15 - Investeringer <sup>2</sup>	tCO <sub>2</sub> eq		121.509			
Totale Scope 3 GHG emissioner	tCO <sub>2</sub> eq		258.504			
<b>Samlede drivhusgasemissioner</b>						
<b>Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede, tCO<sub>2</sub>e)</b>	tCO <sub>2</sub> eq		<b>259.358</b>			
<b>Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede, tCO<sub>2</sub>e)</b>	tCO <sub>2</sub> eq		<b>260.694</b>			

## Drivhusgasintensitet pr. nettoindtægter

	Unit	2024
Totale GHG emissioner - Lokationsbaseret	tCO <sub>2</sub> eq	259.358
Totale GHG emissioner - Markedsbaseret	tCO <sub>2</sub> eq	260.694
Nettoindtægter (Forsikringsindtægter jf. note 26)	DKKm	11.083
<b>Drivhusgasintensitet</b>		
Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede) pr. nettoindtægter	tCO <sub>2</sub> eq / DKKm	23,40
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede) pr. nettoindtægter	tCO <sub>2</sub> eq / DKKm	23,52

<sup>1</sup>Emissioner beregnet i Scope 3 ved anvendelse af primære data fra leverandører eller samarbejdspartnere i værdikæden udgør 0 %

<sup>2</sup>Kategori 15 inkluderer scope 1 og scope 2 fsva. aktivklasserne børsnoterede aktier og erhvervsobligationer. For aktivklassen, Covered Bonds/Realkreditobligationer, er scope 1, scope 2 og scope 3 inkluderet i opgørelsen.



rapporteringstidspunktet, er der sket anvendelse af estimering af forbrug. Indeholdt i el-forbrug er ligeledes indeholdt lejede ejendomme med jordvarme som varmekilde.

Den overvejende andel af forbruget er beregnet ved hjælp af direkte forbrugsdata. For den resterende andel, hvor beregninger delvist er estimeret ved historiske data, gøres der opmærksom på de begrænsninger og usikkerheder, at historiske forbrugsdata potentielt ikke nøjagtigt kan afspejle fremtidige forbrugsmønstre eller ændringer i aktivitetsmønstre.

Indeholdt i opgørelsen er ligeledes forbrug tilknyttet Alm. Brand Groups leasingflåde med elektricitet som drivkraft. Elforbruget i denne forbindelse er estimeret ved anvendelse af et gennemsnitsforbrug, og der er en usikkerhed forbundet hermed. Usikkerheden opstår som følge af, at vi ikke har direkte adgang til datakilder fra respektive lade-standere, som kunne give mere præcise målinger af elforbruget for den pågældende leasingflåde.

Emissioner er kalkuleret ved anvendelse af CO<sub>2</sub>-ækvivalenter fra miljødeklarationen eller via fremskrevne ækvivalenter fra Erhvervsstyrelsen.

Scope 2 præsenteres jf. GHG-protokollen efter henholdsvis lokationsbaseret præsentation og markedsbaseret

præsentation. Alm. Brand Group har i løbet af 2024 ikke benyttet kulstofkreditter, interne kulstofprisætninger eller lignende.

### Scope 3 – Indirekte emissioner

I scope 3 indgår indirekte drivhusgasemissioner, som ikke er inkluderet i scope 2, og som forekommer i værdikæden for Alm. Brand Group. Dette inkluderer emissioner opstået som både opstrøms- og nedstrømsmissioner i værdikæden. I Alm. Brand Groups rapportering over scope 3 bruttodrivhusgasemissioner indgår Kategori 1 - indkøbte varer og tjenesteydelser, Kategori 11 – brug af solgte produkter og Kategori 15 – investeringer.

Kategorierne er valgt ud fra en væsentlighedsbetragtning. Ekskluderede kategorier i rapporteringen, er sket ud fra en væsentlighedsbetragtning. Der henvises til regnskabsprincipper, på side 86, for yderligere omtale.

Kategori 1 indeholder vores udledning som følge af køb af varer og tjenesteydelser til kontorhold og drift af lokationer. Beregningen tager afsæt i bogføringsregistreringer, hvor der er foretaget gruppering af omkostningstype og udledningen beregnes ved anvendelse af en passende emissionsfaktor. En gruppe af omkostninger behandles under antagelsen om, at registreringer behandles ens uanset underliggende materialetype, andele eller fordeling – altså en såkaldt 'spend-based' metode.

Kategori 11 indeholder udledninger relateret til vores skadesdækning af vores kunder. Beregningsgrundlaget indeholder dækningen på produktområderne motor- og bygning med udgangspunkt i udførte udbetalinger indeholdt i regnskabsperioden.

Det afledte resultat er baseret på flere faktorer, men tager afsæt skaderegistreringer omkring skaderne og det estimerede materialeforbrug. Alt efter produktområde, er forbruget i danske kroner ganget med en passende spend-baseret emissionsfaktor<sup>1</sup>, givende det udledningmæssige resultat. Den spend-baserede tilgang giver et generelt billede af emissioner tilknyttet vores skadesudbedning.

Resultatet heraf er derfor behæftet med en vis grad af usikkerhed. Usikkerheden skyldes blandt andet en manglende indsigt i fordelingen af anvendte materialer under de forskellige skadetyper, hvorved nøjagtigheden i dataregistreringerne ville øge pålideligheden i kategoriens rapporterede emissioner.

Alm. Brand Group bestræber sig på at identificere og evaluere tiltag og initiativer, der vil gøre en forskel i ressourceforbruget, når det kommer til materialer og drivhusgasudledninger, og sikre, at de kan måles mere pålideligt.

Vi anerkender og er opmærksomme på, at store andele af vores udledning har

ophav i skadesudbedringen og dermed hos vores leverandører. Vi er løbende i dialog med vores leverandører og sparer med dem i forhold til forebyggelse af skader, skadesbegrænsning og nye måder at skadesudbedre på til gavn for vores kunder og miljø.

Vores største mulighed for at opnå udledningsreduktioner er at bidrage til skadereducerende foranstaltninger, som reducerer antallet af højfrekvente skader, samt at ændre skadesudbedring ved hjælp af reparation og genanvendte materialer.

Alm. Brand Group har tidligere rapporteret på elementer inden for kategoriene i scope 3. 2024 er dog første års rapportering for kategori 1 og kategori 11. De bagvedliggende beregningsmodeller er udarbejdet ved anvendelse af antagelser og estimater, hvormed der kan være risici forbundet med nøjagtigheden af opgørelsen og det afledte resultat. I Alm. Brand Group arbejder vi på at øge nøjagtigheden. Dette gør vi blandt andet igennem øget granularitet i datasammensætningen og registreringerne internt såvel som fra vores leverandører.

Ud fra en strategisk og væsentlighedsbetragtning arbejder vi systematisk med at evaluere og forbedre de bagvedliggende emissionsmodeller, så vi får det mest retvisende estimat som muligt resultat for vores samlede udledninger.



<sup>1</sup>Erhvervsstyrelsen | Exiobase



Kategori 15 omfatter emissioner foranlediget af vores investeringsportefølje. Investeringsporteføljen består hovedsageligt af covered bonds herunder realkreditobligationer, og erhvervsobligationer, samt en mindre andel af børsnoterede aktier og illikvide aktiver. Hertil har vi i tillæg til ovenstående investeringer en mindre andel af den samlede portefølje bestående af forskellige derivater, herunder renteswaps, valutaterminer og pantbreve. Koncernen er tilsluttet UN PRI (FN's principper for ansvarlige investeringer).

Vores strategiske mål på området for investering er at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til den ønskede risiko. Ansvarlighed i investeringer (miljømæssige, sociale og governance hensyn) skal indgå i investeringsbeslutningsprocessen på en måde, der sigter

mod at skabe gode langsigtede afkast, mens der tages hensyn til indvirkningen på samfundet og miljøet. Vi arbejder aktivt på at forstå og vurdere den klimamæssige risiko og muligheder i vores investeringer for at øge pålideligheden og bidrage til reducerende tiltag, uden at gå på kompromis med den forretningsmæssige stabilitet.

Det klimamæssige resultat af koncernens emissioner fra investeringsporteføljen er indeholdt i aktivklasserne:

- Covered bonds og realkreditobligationer,
- Erhvervsobligationer, og
- Børsnoterede aktier

Der findes flere metoder til at måle klimaaftrykket for en finansiel beholdning af værdipapirer. Beregningsgrund-

laget bygger i al sin væsentlighed på data modtaget igennem vores eksterne forvaltere hvor vi har haft en dialog omkring metodikker og pålidelighed af bagvedliggende datagrundlag. Alt efter anlagte beregningsmetodik har vi foretaget begrænset manuel tilpasning.

Beregningen er, hvor det er muligt, opgjort efter en vægtet gennemsnitlig udledningsintensitet og efter absolutte finansierede udledninger for beholdningerne per aktivklasse ultimo regnskabsåret. WACI-metoden (Weighted Average Carbon Intensity) angiver den gennemsnitlige udledningsintensitet for vores beholdning af værdipapirer. Denne intensitet beregnes ved at vægte aktivet i forhold til den relative andel af den samlede beholdning.

Den absolutte finansierede udledningsmetode beregner CO<sub>2</sub>e-udledningerne for hvert værdipapir ved at tilskrive de underliggende aktivers udledninger forholdsmæssigt med den samlede værdi. Beholdningens samlede absolutte udledninger er summen af de individuelle værdipapirers absolutte udledninger.

For aktivklassen covered bonds og realkreditobligationer er der i opgørelsens emissioner indeholdt realkreditinstituttets scope 1, 2 og 3 udledning, hvor scope 1 og 2 dækker udsteders emissioner og scope 3 indeholder emissioner fra det underliggende aktiv. CO<sub>2</sub>e-aftrykket er beregnet ved de absolutte finansierede udledninger normaliseret med den sam-

lede beholdning af realkreditobligationer. Den vægtede gennemsnitlige udledningsintensitet beregnes ikke, da omsætningsdata for ejendomme finansieret gennem realkreditlån ikke er tilgængeligt.

I aktivklassen børsnoterede aktier og erhvervsobligationer er scope 1 og 2 fra det underliggende aktiv indeholdt i opgørelsen, dækkende over det underliggende aktivs direkte udledninger. Scope 3 dækker over det underliggende aktivs indirekte udledninger, men er udeladt fra opgørelsen, idet der er metodiske risici forbundet med opgørelsen heraf (f.eks. dobbelttælling af emissionerne), og at datagrundlaget vurderes at være i et tidligt stadie.

Det har ikke været muligt at verificere bagvedliggende data og modeller, hvorfor de afledte resultater hermed er forbundet med stor usikkerhed, og at der på baggrund heraf bør udvises påpasselighed ved anvendelse af afledte resultater. Da grundlaget for rapporteringen i meget høj grad beror på data fra tredjepart, har vi ikke en konkret plan for, hvornår data opnår en tilstrækkelig nøjagtighed og pålidelighed på tværs af aktivklasserne.

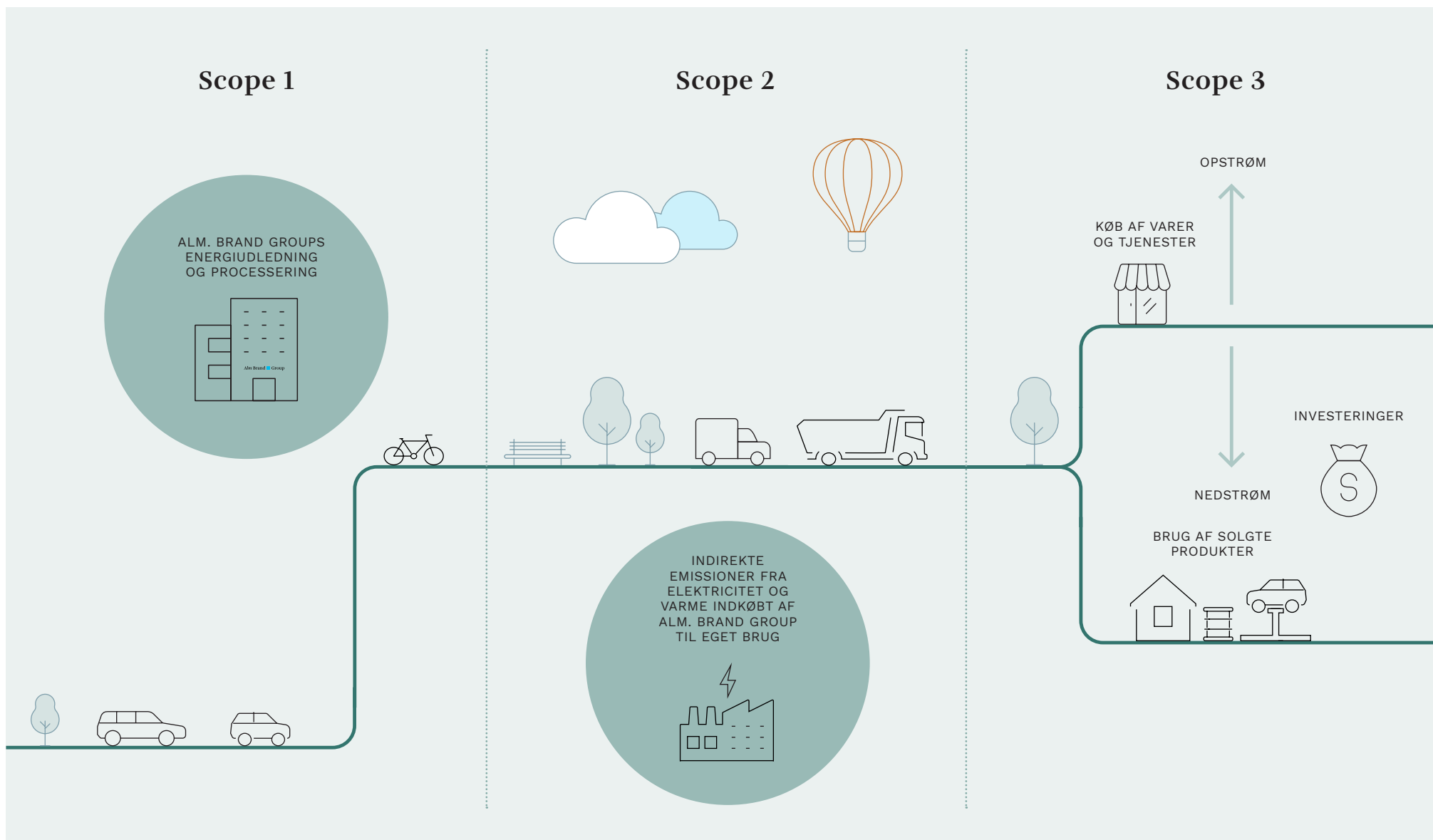
Aktivklassen, illikvide aktiver, er ikke inkluderet i klimaopgørelsen. Dette sker på baggrund af, at aktiverne er illikvide eller afledte, og at der ikke foreligger godkendte standarder på området. ■

## CO<sub>2</sub>-udledning i vores investeringer

	2024				
	Beholdning (mio.DKK) <sup>1</sup>	Scope 1 + Scope 2 emissioner (tCO <sub>2</sub> e)	Scope 3 emissioner (tCO <sub>2</sub> e)	WACI (emissionsintensitet)	Dækning
<b>Absolutte emissioner per aktivklasse</b>					
Covered bonds, inkl. Realkreditobligationer	17.417	145	108.613		90,7 %
Erhvervsobligationer	2.065	10.810		81,81	97,6 %
Børsnoterede aktier	703	1.941		61,32	99,8 %
Illikvide aktiver	2.225				
<b>I alt</b>	<b>22.410</b>	<b>12.896</b>	<b>108.613</b>		

<sup>1</sup>Forskellen mellem ovenstående opgørelse og investeringsaktiver præsenteret i årsrapportens note 14, udgøres primært af afledte finansielle instrumenter præsenteret i note 25.

# Alm. Brand Groups samlede drivhusgasemissioner







# Alm. Brand Groups rapportering efter EU's Taksonomi- forordning



## ALM. BRAND GROUPS KVALITATIVE OPLYSNINGER I FORBINDELSE MED TAKSONOMI-RAPPORTERING

EU-taksonomien er et klassificeringssystem der gør det muligt at identificere bæredygtige økonomiske aktiviteter. Som skadeforsikringsselskab er EU-taksonomien en vigtig ramme for at sikre bæredygtighed og gennemsigtighed i vores forretningsmodel. Vi er omfattet af EU taksonomien hvad angår vores investeringsportefølje og en andel af vores skadesprodukter.

Vi har med reference til rapporteringskravene i henhold til artikel 6, 7 og 8 i EU-taksonomiens delegerede retsakt opgjort andelen af økonomiske aktiviteter, der henholdsvis er omfattet af taksonomiforordningen (eligibility), i overensstemmelse med taksonomiforordningen (aligned) og ikke-omfattet af taksonomiforordningen (non-eligible).

## ALM. BRAND GROUPS KVALITATIVE OPLYSNINGER I FORBINDELSE MED TAKSONOMI-RAPPORTERING PÅ FORSIKRINGSBASEREDE KPI'ER FOR SKADESFORSIKRINGS- OG GEN- FORSIKRINGSELSELSKABER

### Strategi & forretningsmodel

Vores rapporterede forsikringsbaserede KPI'er kan ses i tabellen på side 77. Tabellen opgør henholdsvis den andel af aktiviteter der er omfattet EU-taksonomien, andelen heraf der er i overensstemmelse med EU-taksonomien, samt hvilke dele der ikke er omfattet af

taksonomiforordningen. Selvom EU-taksonomien på nuværende tidspunkt ikke er en eksplicit og integreret del af koncernens produktudvikling og strategi, har vi en ambition om at integrere EU-taksonomiens elementer i fremtiden og således opnå tilpasning af de omfattede produkter.

### Metode for forsikringsbaserede KPI'er

I forbindelse med rapportering på EU's taksonomi har koncernen i 2024 foretaget en metodeændring for beregningen af de forsikringsbaserede KPI'er. Denne ændring er blevet implementeret for at sikre en mere præcis og retvisende præsentation af dataene og opnå overensstemmelse med de krav, der er fastsat af EU-taksonomien.

Tidligere var beregningen af aktiviteter, der er omfattet af taksonomiforordningen, udelukkende baseret på budgettal. Nu inkluderer metoden både budget- og faktiske tal, hvilket giver et mere retvisende billede af forsikringsporteføljen. Opgørelsen af disse aktiviteter gælder på tværs af alle produkter, segmenter og brands i koncernen. For opgørelsen af omfattede aktiviteter medtages kun den del af præmien der relaterer sig direkte til vejrlig skader. Når en skadesbehandler i Alm. Brand Group modtager en skadeanmeldelse fra en kunde og vurderer, at en vejrbegebenhed er årsagen til skaden, er det skadesbehandleren, der afgør om det er en vejrlig skade eller ej, ved at bruge skadetype, skadeårsag eller skade-delårsag.



I Alm. Brand Group falder alle scenarier beskrevet i Tillæg A i forordningen ind som en vejrligsskade. Dog dækkes stigende havvand generelt ikke, da det i stort omfang vil blive dækket af naturskadefonden. Der pågår løbende kontrol mellem concerns aktuariat og skadesafdeling for at sikre at en skade havner i den korrekte kategori.

Som følge af metodeændringen, og for at sikre sammenlignelighed mellem rapporteringsperioderne, er tallet i A.2 blevet genberegnet til 6,0 % fra den tidligere rapporterede værdi på 6,2 %. Dette er blevet gjort for at opnå en mere konsistent og retvisende præsentation af concernens forsikringsaktiviteter i henhold til EU taksonomiens krav.

#### **Andelen af forsikringspræmier, som er i overensstemmelse med og omfattet af EU Taksonomiens økonomiske aktiviteter**

I tabellen på side 77 repræsenterer A.1 den andel af vores forsikringspræmier, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og kan klassificeres som miljømæssigt bæredygtige jf. EU Taksonomien. Det omfatter aktiviteter, der lever op til tekniske screeningskriterier heraf væsentlige bidrag til klimatilpasning. A.2 repræsenterer den andel af vores forsikringspræmier, der er omfattet af klassificeringssystemet, men ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og derfor ikke kan kategoriseres som miljømæssigt bæredygtige.

#### **Andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse og omfattet taksonomiforordningen**

Andelen af aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet er pr. 31. december 2024, 0 % og er på samme niveau som den rapporterede andel for 2023. Andelen af forsikringspræmier omfattet af klassificeringssystemet udgjorde 6,6 % ved udgangen af 31. december 2024, sammenlignet med 6,0 % i 2023. I løbet af 2024 blev en øget procentdel af vejrrelaterede skader indregnet i præmierne sammenlignet med 2023, hvilket bidrog til en mindre stigning i aktiviteter, der er omfattet taksonomiforordningen for samme periode.

#### **Risikovurderingsmetode**

Vi har i 2023/2024 gennemført en klimaanalyse som skal medvirke til at sikre at vi håndterer fremtidige klimarelaterede risici og muligheder bedst muligt. I vores analyse har vi taget udgangspunkt i RCP-scenarierne defineret af IPCC. For nærmere oplysninger om concernens klimaanalyse og vurdering af klimarisici se E1-SBM3 på side 61.

#### **Dialog med kunder**

Som skadeforsikringsselskab stræber vi efter at hjælpe vores kunder med at forstå og håndtere risici for at sikre de er dækket tilstrækkeligt. Vi har et dedikeret salgs- og distributionsnetværk, der er uddannet og certificeret til at imødekomme vores kunders forsikringsbehov i relation til vejrhændelser. Vi afdækker derfor klimarisici og behovet for dæk-

ning mod storm- og vandskader gennem dialog med kunden. Vores kunder har også adgang til online ressourcer, hvor de kan finde råd om at forebygge skader på ejendomme og virksomheder. Vi prioriterer dialogen med vores kunder om bæredygtighedsintegration i vores skadesprodukter og sikrer, at de er dækket mod relevante klimarisici.

#### **ALM. BRAND GROUPS KVALITATIVE OPLYSNINGER I FORBINDELSE MED TAKSONOMI-RAPPORTERING PÅ INVESTERINGSPORTEFØLJE**

Vores primære formål med investeringsporteføljen er at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til den ønskede risiko. Alm. Brand A/S, Alm. Brand Forsikring A/S og Privatsikring indgår i opgørelsen. Forsikringsselskaberne er rene skadeforsikringsselskaber og forvalter i den forbindelse kun egne midler. Investeringsporteføljen skal sikre, at der til enhver tid er tilstrækkelig dækning af de forsikringsmæssige hensættelser. Porteføljen forvaltes generelt med afsæt i en konservativ investeringsstrategi.

#### **Principperne bag Alm. Brand Groups investeringer**

Det er vigtigt for os, at ansvarlighed indgår i investeringsbeslutningsprocessen på en måde, der sigter mod at skabe gode langsigtede afkast, mens der tages hensyn til indvirkningen på samfundet og miljøet. Derfor har vi indarbejdet bæredygtighedselementer i vores politik for investeringer, som danner den overordnede ramme i arbejdet med at inte-

grere ansvarlighed i investeringsprocesserne. Politikken er baseret på en række anerkendte internationale standarder og principper såsom de FN-støttede principper for ansvarlige investering (UNPRI), UN Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder og Paris-aftalen. Selvom den forannævnte ansvarlighed indgår i investeringsbeslutningsprocessen, så er overensstemmelse til EU-taksonomien aktuelt ikke en del af investeringsstrategien. Således har vi ikke sat nogen målsætning for andelen af investeringer, der skal være i overensstemmelse med taksonomien.

Vi udelukker udstedere, der systematisk bryder internationale normer defineret som Global Compacts 10 principper samt OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og herunder FN's vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder. Samtidig er producenter af kontroversielle våben også udelukket.

Derudover udelukkes udstedere, hvor mere end 5 % af kapitalomkostningerne går til udvidelse af produktionen af fossil energi, hvilket er i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Udstedere hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis udelukkes også ligesom udstedere hvor 5 % af omsætningen kommer fra produktion af termisk kul. Dette sker for at reducere

transitionsrisici og den negative påvirkning af klimaet.

Vi benytter os af eksterne forvaltere. Investeringsafdelingen følger løbende op på de eksterne forvalteres overholdelse af investeringspolitikken sideløbende med dialog om afkast og risiko. De eksterne forvaltere er forpligtede til at udelukke udstedere, der systematisk bryder disse principper. Tiltagene understøtter arbejdet med minimum safeguards.

#### Analyse af EU-taksonomien 6 miljømål

Beholdningsdata er indhentet fra Alm. Brand Groups fondsregnskabsystem, som afstemmes løbende, og også svarer til solvensopgørelsen.

Vores investeringer varetages af flere eksterne forvaltere. For at sikre konsistens i data og dermed analyseresultatet, så har vi valgt at foretage vores egen identifikation af aktiviteterne bag de investeringer, og om de har bidraget til de 6 miljømål. For de sidste fire miljømål indgår kun data fra ikke-finansielle selskaber, da finansielle selskaber først skal rapportere på disse for regnskabsåret 2025. I analysen indgår også en særskilt kontrol for minimum safeguards og princippet om ikke at gøre væsentlig skade, der ligger udover udelukkelse nævnt herover. Minimum safeguards vurderes og rapporteres af de eksterne forvaltere til Alm. Brand Group, som efterprøver i form af stikprøvevis gennemgang.

Vi er først forpligtet til at rapportere på de sidste 4 KPI'er af EU-taksonomiens Bilag X del 2 vedrørende miljømål fra 2025. Disse KPI'er rapporteres derfor med 0 %.

Som led i indfasningen af taksonomien, så skal vi rapportere på aktiviteter, der er i overensstemmelse taksonomiforordningen opdelt på tværs af de 6 miljømål. Dette kan ses i tabellen på side 80.

Vi har opgjort vores eksponering imod henholdsvis atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter og dennes overensstemmelse med taksonomi-alignment. Eksponeringen sker primært indirekte igennem banker, der leverer finansiering til selskaber med disse aktiviteter. Den samlede eksponering udgør totalt 17,9 mio. kr., svarende til 0,08 % af den samlede investeringsportefølje, hvorfor der vurderes uvæsentligt at foretage yderligere nedbrydning på underaktiviteter. På baggrund heraf er der sket rapportering under EU Taksonomiens Bilag XII skema 1 med angivelsen "Nej".

Bæredygtighedsdata på taksonomien er fortsat begrænset i omfang. For at sikre konsistens i data anvendes det samme ESG-datasæt til analyse på tværs af aktie og obligationsudstedelser. Kun rapporterede data indgår i rapporten. Beholdningsdata er opgjort ved årsskiftet ligesom i den øvrige rapport. De anvendte bæredygtighedsdata er de senest tilgængelige og indhentet i januar 2025. De fleste data er dog rapporteret





af virksomhederne i løbet af 2024, og de vil derfor være opgjort for 2023.

#### Aktier og obligationer

Vi anvender ESG-data og metode fra MSCI ESG Research til denne analyse. MSCI ESG Research's data dækker dog kun noterede udstedelser. Data fra MSCI afdækker 91 % af vores investeringer i aktivklasserne aktier og obligationer.

Alm. Brand Group har ingen investeringer i statsobligationer.

#### Unoterede investeringer: Ejendomme og kreditfonde

Vi har investeringer i unoterede ejendoms- og kreditfonde. De eksterne forvaltere på disse aktivklasser har ikke brugbare taksonomi-data på de investeringer. Derfor rapporteres, der ikke på denne del af investeringerne. Vi vil i det kommende år gennem dialog med forvalterne forsøge at tilvejebringe data og støtte arbejdet med at forbedre metodegrundlaget for disse aktivklasser til de kommende rapporteringer.

#### Opgørelse af derivater

Vi anvender udelukkende derivater som en del af valuta- og renteafdækningen. Der er ingen investeringer i instrumenter, der følger bestemt indeks eller markedsudviklingen i instrumenter bundet til fysiske aktiver. Renteafdækningen har udelukkende til formål at sikre den rette varighed i afdækningsporteføljen. Ved årsskiftet havde renteafdækningen en negativ værdi.

#### Andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomiens økonomiske aktiviteter

Den samlede andel af investeringer i overensstemmelse med taksonomien er opgjort til 1,6 %. Dette udgøres primært af noterede aktier og obligationers bidrag til modvirkning af klimaændringer.

I opgørelsen for 2023 fik vi data på realkreditinvesteringerne fra forvalteren af disse investeringer. Dette medførte, at de underliggende aktiver finansieret af obligationen blev vurderet for sig selv baseret på estimater fra udstederen. Med overgangen til en samlet data-leverandør på ESG-data, måles der nu på selve udstederen. Sidste år rapporterede vi i vores bæredygtighedsrapportering, at andelen af investeringer var på 17,21 %. Sammensætningen af aktiverne er omtrent uændret siden sidste år. Baggrunden for faldet tilskrives dels skiftet i metode for realkreditobligationer, og dels at kun rapporterede taksonomi-data er inkluderet. Dette medfører, at der kun er data vedrørende aktiviteter, der er omfattet taksonomiforordningen, tilgængelige for en ud af fem realkreditudstedere. Dette adresseres overfor dataleverandøren MSCI ESG-research. ■

## Eligibility rapportering

%-tal ift. samlede AUM	Omfattet	Ikke-omfattet*
<b>Nye aktiviteter under modvirkning af klimaændringer</b>	-	
<b>Nye aktiviteter under tilpasning til klimaændringer</b>	-	
<b>Vand- og havressourcer</b>	0,00	
<b>Cirkulær økonomi</b>	0,07	
<b>Forurening</b>	0,19	
<b>Biodiversitet og økosystemer</b>	0,00	
<b>I alt</b>	<b>0,26</b>	<b>84,80</b>

\*Da vores modparter ikke rapporterer på andelen af nye aktiviteter under klimamål 1-2 samt aktiviteter under miljømål 3-6, der ikke er omfattet taksonomien, gengives i skemaet det samlede tal for ikke omfattede aktiviteter jf. bilag X.



# EU-taksonomi tilpassede forsikrings- og investeringsaktiviteter

Økonomiske aktiviteter (1)	Absolutte præmier, år t (2)	Andel af præmier, år t (3)	Andel af præmier, år t-1 (4)	Modvirkning af klimaændringer (5)	Vand- og havressourcer (6)	Cirkulær økonomi (7)	Forurening (8)	Biodiversitet og økosystemer (9)	Minimums-garantier (10)
	Valuta	%	%	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
<b>A.1. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed — Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige)</b>	0	0	0	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
A.1.1. Heraf genforsikrede	0	0	0	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
A.1.2. Heraf, som hidrører fra genforsikringsvirksomhed	0	0	0	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
A.1.2.1. Heraf genforsikrede (retrocession)	0	0	0	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
<b>A.2. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed — Aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er miljømæssigt bæredygtige (aktiviteter, der ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet)</b>	808.745	6,6 %	6,0 %						
	<b>Væsentligt bidrag til tilpasning til klimaændringer</b>				<b>DNSH (princippet om ikke at gøre væsentlig skade)</b>				
Økonomiske aktiviteter (1)	Absolutte præmier, år t (2)	Andel af præmier, år t (3)	Andel af præmier, år t-1 (4)	Modvirkning af klimaændringer (5)	Vand- og havressourcer (6)	Cirkulær økonomi (7)	Forurening (8)	Biodiversitet og økosystemer (9)	Minimums-garantier (10)
	Valuta	%	%	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
B. Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsvirksomhed — Aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet	11.398.572	93,4 %	94,1 %						
I alt (A.1 + A.2 + B)	12.207.317	100 %	100 %						



# Bilag X

## Den andel af forsikrings- eller genforsikringsselskabets investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til de samlede investeringer

Den vægtede gennemsnitsværdi af alle investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:

Omsætningsbaseret: 1,6 %  
CapEx-baseret: 1,7 %

Den vægtede gennemsnitsværdi af alle forsikrings- og genforsikringsselskabers investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:

Omsætningsbaseret: 352.608.949 kr.  
CapEx-baseret: 370.265.368 kr.

Den procentdel af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til forsikrings- eller genforsikringsselskabers samlede investeringer (»samlet AuM«). Eksklusive investeringer i statslige enheder. Dækningsgrad: 100 %

Den monetære værdi af aktiver, der er omfattet af KPI'en. Eksklusive investeringer i statslige enheder. Dækning: 22.405.155.445 kr.

### Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens nævner

Procentdelen af derivater i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en: -0,1 %

Derivaternes værdi i pengebeløb: -13.413.759 kr.

Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:

For ikkefinansielle virksomheder: 35,8 %  
For finansielle virksomheder: 24,1 %

For ikkefinansielle virksomheder: 8.030.258.379 kr.  
For finansielle virksomheder: 5.398.513.737

Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder fra tredjelande, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder fra tredjelande, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:

For ikkefinansielle virksomheder: 12,2 %  
For finansielle virksomheder: 1,0 %

For ikkefinansielle virksomheder: 2.732.378.306 kr.  
For finansielle virksomheder: 228.971.767 kr.

Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:

For ikkefinansielle virksomheder: 2,2 %  
For finansielle virksomheder: 24,7 %

For ikkefinansielle virksomheder: 500.435.554  
For finansielle virksomheder: 5.528.011.461

Andelen af eksponeringer for andre modparter og aktiver i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en: 0 %

Værdien af eksponeringer for andre modparter og aktiver: 0



## Bilag X

Den andel af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. 0 %

Værdien af de af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 0

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet:

Omsætningsbaseret: 84,8 %  
CapEx-baseret: 85,0 %

Omsætningsbaseret: 19.008.060.406  
CapEx-baseret: 19.044.597.818

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Omsætningsbaseret: 13,6 %  
CapEx-baseret: 13,3 %

Omsætningsbaseret: 3.044.486.091  
CapEx-baseret: 2.990.292.260

### Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens tæller

Andelen af eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:

For ikkefinansielle virksomheder:  
Omsætningsbaseret: 0,3 %  
CapEx-baseret: 0,3 %

For ikkefinansielle virksomheder:  
Omsætningsbaseret: 56.207.335  
CapEx-baseret: 77.150.283

For finansielle virksomheder:  
Omsætningsbaseret: 1,3 %  
CapEx-baseret: 1,3 %

For finansielle virksomheder:  
Omsætningsbaseret: 296.401.614  
CapEx-baseret: 293.115.085

Den andel af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Værdien af de af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Omsætningsbaseret: 0 %  
CapEx-baseret: 0 %

Omsætningsbaseret: 0  
CapEx-baseret: 0

Andelen af eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for andre modparter og aktiver i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Værdien af eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for andre modparter og aktiver i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Omsætningsbaseret: 0 %  
CapEx-baseret: 0 %

Omsætningsbaseret: 0  
CapEx-baseret: 0



# Bilag X

## Inddeling af KPI'ens tæller efter miljømål

**Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet** — forudsat at der ikke gøres væsentlig skade, og at der foreligger en positiv vurdering af sociale garantier

(1) Modvirkning af klimaændringer	Omsætning: 1,6 % CapEx: 1,6 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0,2 % (Omsætning, CapEx)
(2) Tilpasning til klimaændringer	Omsætning: 0 % CapEx: 0 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx)
(3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer	Omsætning: 0 % CapEx: 0 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx)
(4) Omstilling til en cirkulær økonomi	Omsætning: 0 % CapEx: 0 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx)
(5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening	Omsætning: 0 % CapEx: 0 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx)
(6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer	Omsætning: 0 % CapEx: 0 %	Omstillingsaktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx) Mulighedsskabende aktiviteter: 0 % (Omsætning, CapEx)



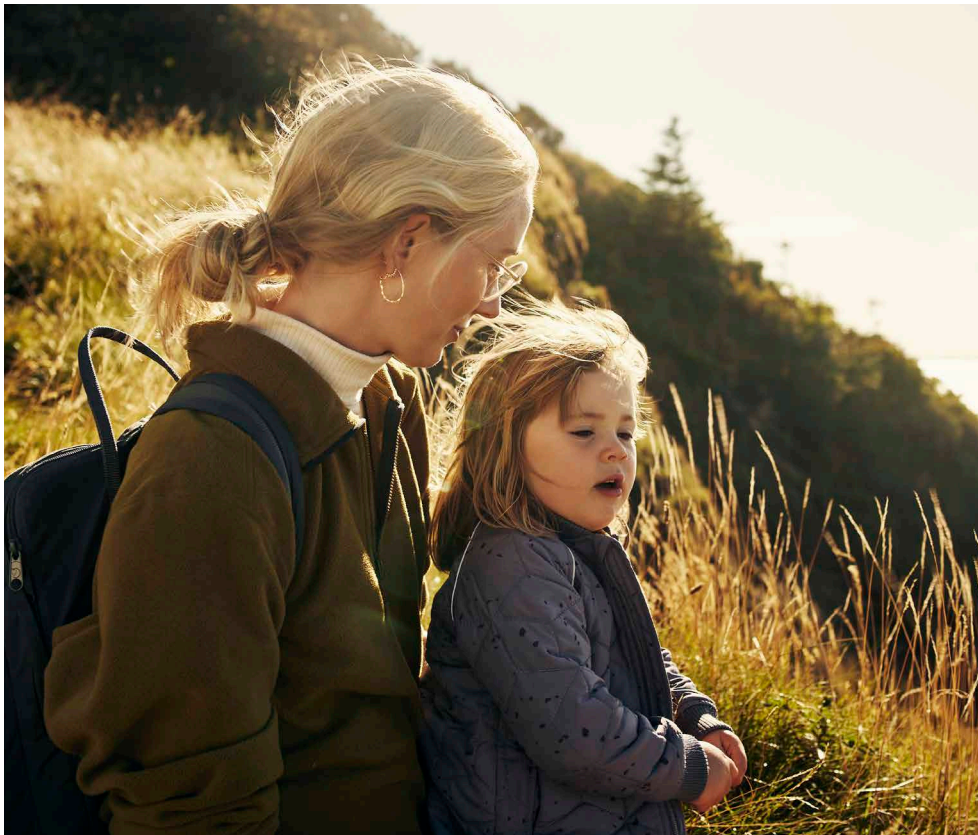


## Bilag XII, skema 1: Atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter

Atomenergirelaterede aktiviteter		
1	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod forskning inden for samt udvikling, demonstration og ibrugtagning af innovative elproduktionsanlæg, som producerer energi fra nukleare processer med en minimal mængde affald fra brændselskredsløbet.	Nej
2	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse og sikker drift af nye atomanlæg med henblik på elproduktion eller varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf, idet den anvender de bedste tilgængelige teknologier.	Nej
3	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod sikker drift af eksisterende atomanlæg, som producerer elektricitet eller foretager varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf	Nej
Fossilgasrelaterede aktiviteter		
4	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse eller drift af elproduktionsanlæg, som producerer elektricitet ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer	Nej
5	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af anlæg til kraftvarmeproduktion af varme/køling og elektricitet, som anvender fossile gasformige brændstoffer.	Nej
6	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af varmeproduktionsanlæg, som producerer varme/køling ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	Nej
<p>*Jf. annex XI sker vores eksponering imod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter igennem banker, der leverer finansiering til selskaber med disse aktiviteter. Den samlede eksponering svarer til 0,08 % af vores investeringsportefølje, hvorfor vi ikke vurderer det væsentligt at foretage yderligere nedbrydning på underaktiviteter. På baggrund heraf er der sket rapportering med angivelsen "Nej".</p>		

## ESRS E5 | RESSOURCEANVENDELSE OG CIRKULÆR ØKONOMI

E5-IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentligt ressourceforbrug og indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med den cirkulære økonomi	82
E5-1	Politikker vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	82
E5-2	Tiltag og ressourcer i forbindelse med ressourceanvendelse og cirkulær økonomi	83
E5-3	Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	83



### ESRS 2 E5 IRO-1 | BESKRIVELSE AF PROCESSERNE TIL IDENTIFIKATION OG VURDERING AF VÆSENTLIGT RESSOURCEFORBRUG OG INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER I FORBINDELSE MED DEN CIRKULÆRE ØKONOMI

Vi har i forbindelse med udarbejdelsen af dobbeltvæsentlighedsanalysen interviewet interne interessenter vedrørende indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med den cirkulære økonomi. Det fremkom under denne proces, at vi som skadeforsikringsselskab har en væsentlig mulighed og indvirkning i vores arbejde med den cirkulære økonomi i forbindelse med skadesudbedring, navnlig igennem genanvendelse og reparation.

Skadesudbedringen sker som følge af, at vores produkter er blevet aktiveret, og policen er gået i dækning. Udbedringen varetages af koncernens leverandører i nedstrømsværdikæden. Derfor vurderer vi, at det kun er emnet ressourceoutput, der er væsentligt i denne henseende.

Vi arbejder allerede med cirkulære tiltag inden for reparation og genanvendelse i forbindelse med skadesudbedring. Dog ønsker vi at fremme den cirkulære økonomi yderligere inden for vores to fokusområder; genanvendelse og reparation. Denne indsats er også væsentlig for vores arbejde med at nedbringe scope 3 emissioner.

### E5-1 | POLITIKKER VEDRØRENDE RESSOURCEFORBRUG OG CIRKULÆR ØKONOMI

Vi har etableret en politik og retningslinje for samfundsansvar, der er godkendt af bestyrelsen. Politikken har til formål at danne grundlag for Alm. Brand Groups arbejde med samfundsansvar. Det omfatter blandt andet et afsnit om arbejdet med, og vores ønske om, at fremme den cirkulære økonomi. Afsnittet i politikken indeholder ikke konkrete mål, men en generel målsætning om at sætte fokus på cirkulær økonomi i skadesudbedring. Herunder fastsætter politikken, at arbejdet primært er rettet mod de to strategiske områder; genanvendelse og reparation, som udgør vores væsentligste indvirkning af bæredygtighedsforhold i relation til cirkulær økonomi. Den væsentlige indvirkning relaterer sig til ressourceanvendelse i forbindelse med produkter og tjenesteydelser, hvor vi gennem leverandører i værdikæden i forbindelse med skadesudbedring kan påvirke, hvor meget genanvendt materiale der anvendes. Derfor har vi fastsat en række udvælgelseskrav til partnere og leverandører om i højere grad at reparere skader, samt at udvalgte leverandører skal øge brugen af genanvendte materialer i deres reparationer, hvor dette ikke forringer sikkerhed eller kvalitet. Dette er beskrevet i politik og retningslinje for samfundsansvar.

Dette afsnit om cirkulær økonomi i politik og retningslinje for samfundsansvar har et anvendelsesområde, der vedrører koncernens aktiviteter i forbindelse med skadesudbedring samt koncernens værdikæde. Politikken er yderligere beskrevet i E1-1.

### E5-2 | TILTAG OG RESSOURCER I FORBINDELSE MED RESSOURCE-ANVENDELSE OG CIRKULÆR ØKONOMI

Alm. Brand Group har igangsat en række handlinger og allokeret ressourcer til at fremme et bæredygtig ressourcebrug og understøtte overgangen til en cirkulær økonomi. Vi har implementeret en række initiativer, der har til formål at optimere brugen af materialer og fremme genanvendelse. Disse initiativer inkluderer partnerskaber med leverandører for at udvikle og anvende bæredygtige materialer og teknologier. I 2024 indgik Alm. Brand Group blandt andet et samarbejde med Bygma med henblik på at fremme tilgangen til et mere bæredygtigt materialebrug. Samarbejdet med Glad Teknik, der er specialiseret i reparation af computere, er ligeledes et tiltag, som understøtter det miljømæssige ansvar og fremmer den cirkulære økonomi.

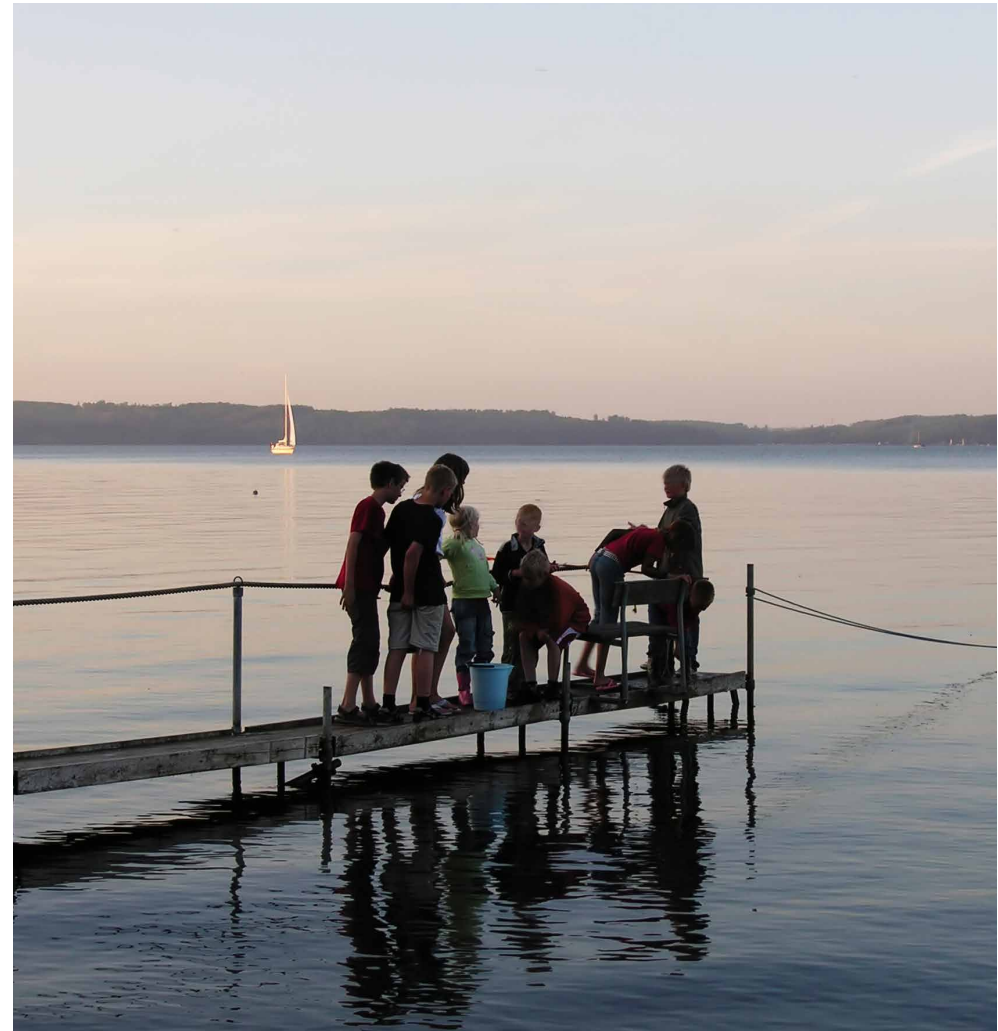
### E5-3 | MÅL VEDRØRENDE RESSOURCE-FORBRUG OG CIRKULÆR ØKONOMI

Vi har ikke fastsat konkrete mål, men vi ønsker at fremme den cirkulære økonomi. Som skadesforsikringselskab er vores største mulighed for at fremme cirkulær økonomi gennem skadesudbedring. Alm. Brand Groups arbejde med cirkulærøkonomi kan sammenfattes i to strategiske fokusområder værende reparation og genanvendelse.

Reparation af skader er et fokusområde, hvor Alm. Brand Group arbejder på i højere grad at reparere beskadigede genstande eller dele heraf fremfor erstatning til nye produkter. Dette gør vi for at reducere anvendelse af nye materialer samt sikre længere levetider på allerede producerede produkter og herved reducerer det miljømæssige aftryk. Vi ønsker på sigt, at udarbejde konkrete mål for arbejdet med den cirkulære økonomi for derefter at kunne spore effektiviteten af vores politikker og procedurer. På nuværende tidspunkt kan vi ikke fastlægge en konkret tidsramme for udarbejdelsen af mål grundet manglende data.

Genanvendelse er et fokusområde, hvor vi har fastsat en række udvælgelseskrav til partnere og leverandører af specifikke ydelser. Disse krav omfatter øget fokus på reparation af skader, levering af brugte

genstande i tilsvarende stand og øget brug af genanvendte materialer for udvalgte leverandører, så længe det ikke går ud over sikkerhed, kvalitet eller lovmæssig overholdelse. ■



## Samarbejde med Bygma skaber muligheder

Alm. Brand Group og Bygma har indgået et samarbejde, der giver mulighed for at tage hensyn til klimaaftryk og miljøpåvirkning ved materialevalg i skadesudbedring.

Fra november 2024 anvender Alm. Brands netværkshåndværkere Bygma, når forsikringskunder har brug for udbedring af skader. Det giver mulighed for at tage hensyn til klimaaftryk og miljøpåvirkning i valg af materialer, fordi Bygma tilbyder materialer med en mindre miljø- og klimapåvirkning end andre materialer i deres udvalg, hvor det er muligt.

Bygma leverer desuden dokumentation af materialernes klimapåvirkning. Bygmas dokumentation af materialernes miljø- og klimapåvirkning styrker desuden Alm. Brands datainfrastruktur, hvilket vil medvirke til at effektivisere og styrke Alm. Brand Groups arbejde med miljø- og klima yderligere i forbindelse med skadesudbedring.

Både Alm. Brand og Bygma har et ønske om at understøtte muligheder for at reducere CO<sub>2</sub>-udledning, og derfor lå samarbejdet lige for.



**BYGMA**  
PROFFCENTER





## Regnskabsprincipper for Miljøoplysninger

KPI	Regnskabsprincip
<b>Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning (tabel)</b>	Opgørelsen over energiforbrug i egne aktiviteter baserer sig for hovedparten på egne energiregistreringer via målaflæsninger og/eller via eksterne kilder. For energikilder, som ikke registreret i måleenheden kWh er der sket konvertering via faktorer udstedt af Energistyrelsen. Opgørelsen over energikilders oprindelse er opgjort under antagelsen om, at indirekte energikilder, som elektricitet og fjernvarme, følger oprindelige kilder som Danmark (el-deklaration fra Energinet og data fra Energistyrelsen), inkluderende importeret energi fra udland. Det samlede energiforbrug anvendes tillige i opgørelsen over Drivhusgasemissioner (GHG) i tabellen scope 1 og scope 2.
<b>Energiforbrug - samlet fossilt energiforbrug</b>	Indeholder det samlede energiforbrug i MWh fra lokationer med naturgas som primær varmekilde, leasingflåde med benzin- og diesel som drivkraft. Hertil indgår den estimerede statistiske andel af energi (elektricitet og fjernvarme) genereret via energikilder med fossil oprindelse.
<b>Energiforbrug - fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)</b>	Den procentvise andel af fossile kilders andel af det samlede energiforbrug er opgjort ved det samlede fossile energiforbrug i MWh divideret med det samlede energiforbrug i MWh over regnskabsperioden.
<b>Energiforbrug - nukleare kilder</b>	I opgørelsen indgår den estimerede statistiske andel af energi (elektricitet og fjernvarme) genereret via energikilder med nukleare oprindelse. Energinet - elkilder anvendt til elfremstilling.
<b>Energiforbrug - nukleare kilder (%)</b>	Den procentvise andel af nukleare kilders andel af det samlede energiforbrug er opgjort ved den estimerede nukleare andel af energiforbrug i MWh divideret med det samlede energiforbrug i MWh over regnskabsperioden.
<b>Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder bioaffald, biomasse og biogas</b>	I opgørelsen indgår den estimerede andel af energi (elektricitet og fjernvarme) genereret via energikilderne: biogas, biomasse og bioaffald i MWh over regnskabsperioden.
<b>Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder bioaffald, biomasse og biogas</b>	I opgørelsen indgår den estimerede statistiske andel af energi (elektricitet og fjernvarme) genereret via energikilder med nukleare oprindelse. Energinet - elkilder anvendt til elfremstilling.
<b>Købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder</b>	I opgørelsen indgår den estimerede statistiske andel af energi (elektricitet og fjernvarme) med oprindelse fra vedvarende energikilder, herunder vand, vind og sol.
<b>Drivhusgasemissioner (generelt)</b>	Alm. Brand Groups opgørelse over drivhusgasemissioner er opgjort via interne og eksterne datakilder, som via konvertering ved anvendelse af emissionsfaktorer fra exiobase og energistyrelsen, er præsenteret i CO <sub>2</sub> -ækvivalenter. Opgørelsen er sket med afsæt i Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard samt branchespecifikke vejledninger.
<b>Scope 1 - direkte emissioner</b>	Direkte emissioner præsenteret under scope 1 inkluderer udledninger fra gasforbrug ved ejendomme og kontorlokationer med naturgas, som primær varmekilde, samt forbrug af fossile brændsler fra leasede biler.
<b>Scope 2 - indirekte emissioner (lokationsbaseret)</b>	Emissioner præsenteret under Scope 2 indeholder indirekte emissioner fra købt energi, herunder elektricitetforbrug og fjernvarme fra lokationer under operationel kontrol af Alm. Brand Group. Opgørelsen tager udgangspunkt i den faktiske energi, der produceres og importeres inden for Danmark.
<b>Scope 2 - indirekte emissioner (markedsbaseret)</b>	Emissioner præsenteret under Scope 2 indeholder indirekte emissioner fra købt energi, herunder elektricitetforbrug og fjernvarme fra lokationer under operationel kontrol af Alm. Brand Group. Opgørelsen tager udgangspunkt i det samme som den lokationsbaserede metode, men inkluderer markedet for køb- og salg af certifikater (også kaldet oprindelsesgarantier).



KPI	Regnskabsprincip
<b>Scope 3 - indirekte emissioner</b>	<p>I scope 3 indgår indirekte drivhusgasemissioner, som ikke er inkluderet i scope 2, og som forekommer i værdikæden (opstrøms- og nedstrøms) for Alm. Brand Group, hvor rapporterede kategorier er udvalgt på baggrund af en væsentlighedsvurdering.</p> <p><b>Kategori 1 – Indkøbte varer og tjenesteydelser</b>            Inkluderer Alm. Brand Group's udledning i forbindelse med køb af varer og tjenesteydelser til kontorhold, drift og vedligeholdelse af lokationer. Der er anlagt en spend-baseret metode med afsæt i interne bogføringsregistrering med inddeling i omkostningstyper. Respektive omkostningstyper er antaget ens i art og omfang, hvor der ved anvendelse af en passende emissionsfaktor fås det afledte resultat.</p> <p><b>Kategori 11 – Brug af solgte produkter</b>            Indeholder udledninger foranlediget af skadesdækning- samt udbedring for relaterede materialer i produktgrupperne motor- og bygning. Opgørelsen er foretaget på baggrund af interne registreringer ganget med en gennemsnitlig spend-baseret emissionsfaktor.</p> <p><b>Kategori 15 – Investeringer</b>            CO2e emissioner fra Alm. Brand Group's portefølje er opgjort efter en vægtet hhv. vægtet gennemsnitlig udledningsintensitet og efter absolutte finansierede udledninger per aktivklasse ultimo regnskabsperioden. Beregningen tager afsæt i rapporteringer af emissioner per DKK. mio. fra eksterne kapitalforvaltere. For aktivklassen covered bonds og realkreditobligationer er i beregningen inkluderet emissioner for scope 1, 2 og 3 udledning, hvor scope 1 og 2 dækker udsteders emissioner, og scope 3 indeholder emissioner fra det underliggende aktiv. Børsnoterede aktier og erhvervsobligationer er det underliggendes aktivs scope 1 og scope 2 indeholdt. Illikvide aktiver er ikke opgjort, da der ikke er konsensus omkring opgørelsen heraf.</p>
<b>Scope 3 - ekskluderede kategorier</b>	<p>Følgende scope 3 kategorier er ekskluderet fra GHG opgørelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Kategori 2 – Kapitalgoder</b>            Vores virksomhed har vurderet, at emissioner fra kapitalgoder ikke er af væsentlig karakter for vores drivhusgasaftryk. Som en virksomhed fokuseret på forsikring og service er kapitalgoder en begrænset faktor i vores forretningsmodel.</li> <li>• <b>Kategori 3 – Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)</b>            Da vores primære drift ikke involverer væsentligt brændstof- og energiforbrug ud over det, der er medregnet i Scope 1 og Scope 2, vurderer vi, at emissionerne fra denne kategori er uvæsentlige.</li> <li>• <b>Kategori 4 – Opstrøms transport og distribution</b>            Transport og distribution af varer er ikke en væsentlig del af vores forretningsmodel. Som forsikringsselskab forestår vi ikke for transport og distribution af fysiske varer, og derfor vurderes emissioner fra denne kategori ikke at være signifikante.</li> <li>• <b>Kategori 5 – Affald dannet i driften</b>            Vores affaldsgenerering er forholdsvis lav henset til vores forretningsprofil. Vi anerkender, at vi indirekte er associeret med affald som udfald af vores kontraktlige forpligtelser ved genetablering af beskadigede varer, idet det udføres af en aftalt underleverandør. Der vurderes imidlertid ikke at være en betydelig affaldsgenerering inden for vores egne aktiviteter.</li> <li>• <b>Kategori 6 – Forretningsrejser</b>            Vi har begrænsede aktiviteter, hvor forretningsrejser er en nødvendighed, primært værende som følge af inspektioner. Vi er nationalt forankret og har derfor begrænsede rejseaktiviteter over landegrænser, hvorfor kategorien ikke vurderes væsentlig i dets omfang.</li> <li>• <b>Kategori 7 – Medarbejderpendling</b>            Pendling for medarbejdere har en bred indvirkning, som vores arbejdsstyrke har på miljøet. Det vurderes at kategorien er forbundet med et lavt omfang sammenlignet med andre kategorier.</li> <li>• <b>Kategori 8 – Opstrøms leasede aktiver</b>            Alm. Brand Group har ikke væsentlige leasede aktiver, som ikke er medregnet i vores rapportering for Scope 1 og Scope 2.</li> <li>• <b>Kategori 9 – Nedstrøms transport</b>            Vi har ikke væsentlige fysiske produkter, der skal transporteres eller distribueres efterfølgende salget af forsikringer.</li> <li>• <b>Kategori 10 – Forarbejdning af solgte produkter</b>            Vores forsikringsprodukter kræver ikke fysisk bearbejdning efter salgspunktet. Følgelig er der ingen emissioner forbundet med forarbejdning.</li> <li>• <b>Kategori 12 – Behandling af udtjente solgte produkter</b>            Vores forsikringsprodukter kræver ikke slutbehandling eller bortskaffelse, da vores produkter ikke er af fysisk karakter.</li> <li>• <b>Kategori 13 - Nedstrøms Leasede Aktiver</b>            Alm. Brand Group leaser ikke aktiver ud til tredje part af væsentlig karakter.</li> <li>• <b>Kategori 14 - Franchiser</b>            Vores virksomhed driver ikke en franchise forretningsmodel.</li> </ul>



KPI	Regnskabsprincip
<b>Totale GHG emissioner (lokationsbaseret og markedsbaseret)</b>	Totale emissioner for lokations- og markedsbaseret metode er summen af scope 1, scope 2 (hhv. lokations- eller markedsbaseret metode) og scope 3.
<b>Drivhusgasintensitet</b>	Drivhusgasintensiteten er baseret på de Totale GHG emissioner (hhv. lokations- eller markedsbaseret præsentation) divideret med Alm. Brand Groups nettoindtægter (forsikringsindtægter) i millioner kroner for regnskabsperioden.
<b>WACI (weighted average carbon intensity)</b>	WACI, eller vægtet emissionsintensitet, angiver den gennemsnitlige udledningsintensitet per million kr. for en samlet aktivklasse i Alm. Brand Groups beholdning. Såfremt aktivklassen indeholder flere underliggende aktiver, er der foretaget en vægtet fordeling i forhold til den relative andel af den samlede aktivklassens beholdning. WACI beror på det bagvedliggende værdipapirs udledning i forhold til omsætning. For aktivklassen covered bonds inkl. realkreditobligationer findes der ikke omsætningsdata for ejendomme finansieret igennem realkreditlån, hvorfor en WACI ikke er præsenteret. WACI er præsenteret på baggrund af investeringsporteføljen per 31 december 2024.
<b>Absolutte finansierede udledningsmetode</b>	Den absolutte finansierede udledningsmetode opgør CO <sub>2</sub> e udledninger ved tilskrivning af de underliggende aktivers udledning forholdsvis med den samlede aktivklassens værdi per 31. december 2024.



# Sociale oplysninger

## ESRS S1 | EGEN ARBEJDSSTYRKE

<b>S1-SBM-3</b>	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	88
<b>S1-1</b>	Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke	88
<b>S1-2</b>	Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	89
<b>S1-3</b>	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem egen arbejdsstyrke kan give udtryk for betænkeligheder	90
<b>S1-4</b>	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med egen arbejdsstyrke og effektiviteten af disse tiltag	91
<b>S1-5</b>	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	92
<b>S1-6</b>	Karakteristika for virksomhedens ansatte	94
<b>S1-8</b>	Kollektive forhandlinger og social dialog	95
<b>S1-9</b>	Mangfoldighedsindikatorer	94
<b>S1-14</b>	Sundheds- og sikkerhedsindikatorer	95
<b>S1-15</b>	Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv	95
<b>S1-16</b>	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	96
<b>S1-17</b>	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	97

### S1-SBM-3 | VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER OG DERES SAMSPIL MED STRATEGI OG FORRETNINGSMODEL

I forbindelse med udarbejdelsen af vores dobbeltvæsentlighedsanalyse har Alm. Brand Group interviewet interne interessenter for at få indsigt i indvirkninger, risici og muligheder vedrørende vores egen arbejdsstyrke. Vi har valgt ikke at differentiere arbejdsstyrken baseret på karakteristika, men har i stedet betragtet arbejdsstyrken som en samlet enhed. Dette skyldes, at vi i dobbeltvæsentlighedsanalysen har vurderet at arbejdsstyrkens karakteristika ikke resulterer i forskellige indvirkninger, risici, og muligheder. Analysen konkluderede, at emnet egen arbejdsstyrke er af dobbelt væsentlighed, da vi har både væsentlige positive indvirkninger på vores arbejdsstyrke samt finansielle risici, se nærmere beskrivelse i afsnittet ESRS 2, IRO-1 på side 49-54.

Det er en integreret del af vores kernestrategi at være en attraktiv arbejdsplads. Vi stræber efter at skabe et inkluderende miljø, hvor vores medarbejdere føler sig værdsatte. Alm. Brand Groups medarbejdere spiller en afgørende rolle for vores succes, da kompetente og motiverede kollegaer bidrager til at sikre vores arbejde på lang sigt. Dette inkluderer at levere fremtidige kundeoplevelser og drive den nødvendige forandring for at styrke Alm. Brand Groups position på markedet.

Vi har implementeret procedurer til at forebygge chikane og vold på arbejdspladsen for at beskytte vores arbejdsstyrke. Der er således udarbejdet klare retningslinjer og støtteprocesser til at håndtere disse problemer. Vores hensigt er at undgå negative indvirkninger såsom vold og chikane på arbejdspladsen, da disse kan påvirke vores evne til at tiltrække og fastholde talentfulde medarbejdere samt opnå vores mål om medarbejdertilfredshed. Derfor er forebyggelse af sådanne situationer et centralt fokusområde for os. Nærmere beskrivelse af retningslinjer og reducerende tiltag er beskrevet i afsnit S1-4.

### S1-1 | POLITIKKER VEDRØRENDE EGEN ARBEJDSSTYRKE

Alm. Brand Group følger FN's verdenserklæring om menneskerettigheder samt ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet i alle sine aktiviteter, herunder i forhold til vores medarbejdere, hvilket også er sikret igennem dansk lov samt kollektive overenskomster.

Vi støtter menneskerettighederne ved at integrere Global Compacts principper i koncernens politikker. Alm. Brand Group har en politik og retningslinje for samfundsansvar. Et afsnit i politikken vedrører egne ansatte og omhandler koncernens strategiske retning for bæredygtighedsforhold vedrørende koncernens egen arbejdsstyrke, herunder de risici, væsentlige indvirkninger og





muligheder vi arbejder med angående ligestilling, diversitet, utilsigtede bias og mangfoldighed i selskaberne. Politikken indeholder målsætninger angående: i) Diversitet blandt sine ansatte, og utilsigtede bias; ii) Mangfoldighed i selskabernes bestyrelser og ansatte; og iii) at tage socialt ansvar for medarbejderne og sikre gode arbejdsforhold.

Politikken vil blive revideret efter behov, dog mindst én gang årligt. Afsnittet i politik og retningslinje for samfundsansvar om egne medarbejdere har et anvendelsesområde, der alene inkluderer koncernens egne ansatte. Politikken geografiske anvendelsesområde er Danmark. Politikken er yderligere beskrevet i E1-1.

Derudover har vi i) en medarbejderpolitik der blandt andet har formålet at forbyde forskelsbehandling samt ii) en rekrutteringspolitik, der har til formål, og specifikt nævner, at forbyde enhver form for diskrimination, herunder forskelsbehandling baseret på køn, alder, etnicitet, seksualitet, handicap, politisk, religiøs eller national, social eller etnisk oprindelse. Medarbejderpolitikken fastsætter desuden, at der ved chikane er mulighed for at gå til den direkte leder, HR eller en tillidsrepræsentant. Derudover tilbydes der en psykisk arbejdsmiljøkanal, for at give den ansatte tryghed i at kunne foretage indberetninger uden represalier. Medarbejderpolitikken anvendelsesområde er alle koncernens medarbejdere. Den er tilgængelig på koncernens intranet for alle ansatte.

Rekrutteringspolitikken har et anvendelsesområde, der er koncernens eksisterende og potentielle medarbejdere. Rekrutteringspolitikken er tilgængelig for de HR-medarbejdere, der skal rekruttere medarbejdere via et intranet link. Ansvar for både medarbejderpolitikken og rekrutteringspolitikken er placeret hos Direktør for HR og Ejendom. Både medarbejderpolitikken og rekrutteringspolitikken opdateres efter behov.

Vi har desuden en medarbejderhåndbog, der gælder for alle koncernens ansatte, og som er tilgængelig på vores intranet-side. Medarbejderhåndbogen har til formål at give medarbejderne oplysninger om koncernens regler og retningslinjer, medarbejderfordele og -tilbud, samt nyheder og arrangementer. Håndbogen er - ligesom medarbejderpolitikken - placeret hos Direktør for HR og Ejendom og opdateres løbende.

Alm. Brand Group fremmer åbenhed og tryghed gennem forskellige tilfredshedsundersøgelser, herunder en årlig engagementsmåling. Medarbejderne besvarer anonymt spørgeskemaer om arbejdsmiljø, psykisk arbejdsmiljø, motivation, tilfredshed, relationer til kollegaer og ledere mv. Derudover gennemføres halv- og helårssamtaler for at monitorere medarbejdernes trivsel og udvikling. Herudover afholdes en mindre spørgeskemaundersøgelse (PULS-måling) fire gange årligt med henblik på at give den nærmeste leder et indblik i medarbejdernes trivsel på arbejdspladsen i

forhold til blandt andet arbejdsområde og pres.

I Alm. Brand Group har vi nul-tolerance over for overtrædelse af menneskerettighederne. Medarbejderpolitikken og rekrutteringspolitikken forbyder enhver form for diskrimination og forskelsbehandling. Alm. Brand Group tilstræber mangfoldighed og inklusion i rekrutteringsprocessen, ansætter medarbejdere i fleksjob og er medlem af LGBT+ Danmark for at sikre fokus på LGBT+. Hvis der opstår nogen form for diskrimination eller forskelsbehandling, kan det få ansættelsesretlige konsekvenser.

Vi tilstræber også at øge medarbejdernes velvære gennem arbejdsskadeforsikring, sundhedsforsikring og en dedikeret arbejdsmiljøchef, der tager sig af fysisk og psykisk arbejdsmiljø samt arbejdsskader. Lokale arbejdsmiljørepræsentanter er også til stede for at repræsentere medarbejderne.

Generelt ønsker vi at skabe et inkluderende arbejdsmiljø, der respekterer menneskerettighederne og tilstræber ligebehandling og trivsel for alle medarbejdere. Derfor har vi implementeret forebyggende foranstaltninger i form af leder- og medarbejdertræning og seminarer for god adfærd, herunder med fokus på hvad krænkende adfærd kan være og konkrete værktøjer til, hvordan det håndteres og løses.

## S1-2 | PROCESSER FOR DIALOG MED EGEN ARBEJDSSTYRKE OG ARBEJDSTAGERREPRÆSENTANTER OM INDVIRKNINGER

Alm. Brand Group har etableret et koncernsamarbejdsudvalg, hvor Alm. Brand Groups tre medarbejderforeninger er repræsenteret ved medarbejdervalgte repræsentanter for hhv. forsikringsansatte under Forsikringsoverenskomsten, assurandører under assurandøroverenskomsten og chefer samt specialistansatte under chef-overenskomsten. I koncernsamarbejdsudvalget orienteres disse repræsentanter om væsentlige ændringer eller beslutninger, som har betydning for Alm. Brand Groups medarbejdere forud for implementering eller gennemførelse af ændringerne. Denne orienteringspligt, som udløses ved opsigelse eller væsentlige ændringer, der berører mindst to ansatte, følger af dansk lovgivning og Alm. Brand Groups overenskomster.

Alm. Brand Group afholder derudover kvartalsvise møder i Koncernsamarbejdsudvalget samt ekstraordinære møder, når der opstår væsentlige ændringer eller beslutninger, der påvirker medarbejderne. Derudover opretholdes en løbende dialog med personaleforeningerne ved håndtering af personalesager, eller når ændringer berører medarbejderstyrken, for at sikre, at medarbejdernes synspunkter fremlægges og overvejes af HR og ledelsen. Det er HR-direktørens ansvar at sikre, at HR-relaterede aktivi-



teter implementeres og følges op på. For at styrke dialogen med egne medarbejdere, lancerede Alm. Brand Group et nyt koncept kaldet 'Den blå time i 2023, med det formål at skabe en direkte dialog på tværs af koncernen. 'Den Blå Time', er et dialogformat med mulighed for fysisk eller online deltagelse med direktionen, der giver mere tid til at diskutere aktuelle og relevante emner, som Alm. Brand Groups ansatte finder særligt væsentlige i deres dagligdag. I 'Den blå time' bruges størstedelen af tiden på at besvare spørgsmål og diskutere emner, der optager organisationen mest. Hensigten med dialogformatet, er at øge fokus på dialog på tværs af koncernen, skabe et forum, hvor medarbejderne kan sætte dagsordenen, samt styrke kultur og fællesskab i Alm. Brand Group. På dialogmødet deltager Alm. Brand Groups administrerende direktør såvel som viceadministrerende direktør med eventuel deltagelse af koncernledelsesmedlemmer afhængigt af dialogmødets indhold. Mødet afholdes kvartalsvis.

### **SI-3 | PROCESSER TIL AFHJÆLPNING AF NEGATIVE INDVIRKNINGER OG KANALER, HVORIGENNEM EGEN ARBEJDSSTYRKE KAN GIVE UDTRYK FOR BETÆNKELIGHEDER**

Alm. Brand Group fremmer en kultur af tillid og åbenhed og opfordrer medarbejdere til at henvende sig til nærmeste leder eller HR med deres bekymringer og behov. For dem, der foretrækker ikke at dele deres bekymringer internt, tilbyder

vi en whistleblowerordning, der håndteres af en ekstern juridisk rådgiver.

Alm. Brand Group sikrer, at medarbejdere kan indberette en bred vifte af forhold anonymt, herunder økonomisk kriminalitet, brud på persondatasikkerheden og alvorlige skader på miljøet, blandt andre. Alle indberetninger, der falder inden for ordningens rammer, behandles fortroligt og med største seriøsitet, og whistlebloweren er beskyttet mod represalier ifølge dansk lov.

Alm. Brand Group har etableret en klar forretningsgang og procesbeskrivelse for at håndtere henvendelser via vores whistleblowerkanal, som involverer en ekstern juridisk rådgiver samt betroede medarbejdere i Compliance og HR efter behov. Vi er forpligtet til at registrere og rapportere antallet af indberetninger modtaget gennem whistleblowerordningen, for at sikre gennemsigtighed og overholdelse af gældende love.

Vores engagement i medarbejders velfærd og beskyttelse af deres rettigheder er tydeligt angivet i vores medarbejderhåndbog, som detaljeret beskriver processen for at rapportere bekymringer eller behov. HR følger op på og monitorerer rapporterede bekymringer for at sikre, at de håndteres korrekt og effektivt. Vi står fast i vores forpligtelse til at skabe et støttende og sikkert arbejdsmiljø, hvor hver stemme bliver hørt og værdsat.

Alm. Brand Group tilsikrer proaktivt, at medarbejderne er opmærksomme på disse klagemekanismer. Dette gør sig blandt andet gældende i interne kommunikationsveje.

Nærmere strukturer og processer som et middel til at give udtryk for betæneligheder er desuden beskrevet i afsnit G1-1.

#### **S1-4 | IVÆRKSÆTTELSE AF TILTAG VEDRØRENDE VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER PÅ EGEN ARBEJDSSTYRKE OG TILGANGE TIL AT HÅNDTERE VÆSENTLIGE RISICI OG FORFØLGE VÆSENTLIGE MULIGHEDER I FORBINDELSE MED EGEN ARBEJDSSTYRKE OG EFFEKTIVITETEN AF DISSE TILTAG**

For at fremme medarbejdertilfredsheden blandt de ansatte samt bidrage til Alm. Brands målsætning om at tage socialt ansvar for medarbejderne og sikre gode arbejdsforhold i henhold til politikken og retningslinjerne for samfundsansvar, har Alm. Brand igangværende tiltag og foranstaltninger for koncernens medarbejdere der er beskrevet i dette afsnit S1-4. Effektiviteten af disse tiltag og foranstaltninger monitoreres gennem tilfredshedsundersøgelser, medarbejdersamtaler, og PULS-målinger beskrevet i S1-1.

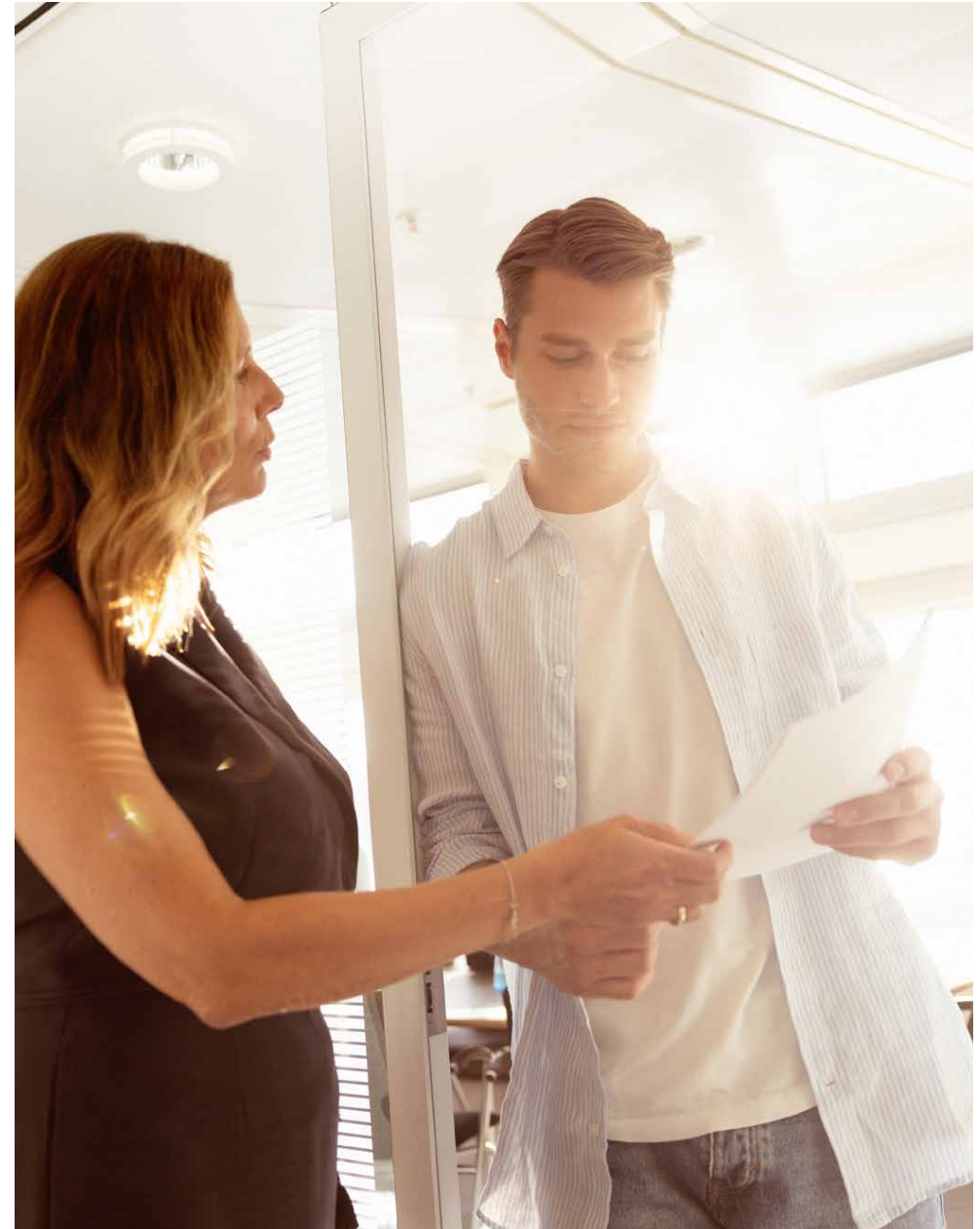
Hos Alm. Brand Group prioriterer vi vores medarbejders trivsel og sikkerhed højt, og vi har implementeret en række tiltag og politikker for at sikre et sundt og understøttende arbejdsmiljø. Vores

medarbejdere er beskyttet af dansk lov og overenskomster, der garanterer rettigheder som løn under sygdom, uanset årsagen til sygdommen. Vi tilbyder desuden en omfattende sundhedsforsikring, der dækker en lang række tjenester, og medarbejderne har mulighed for at inkludere deres husstande i dækningen.

Alm. Brand Group anerkender vigtigheden af at yde støtte til vores medarbejdere i livskritiske situationer. Vores overenskomst sikrer frihed fra arbejde under tvingende familiemæssige omstændigheder, såsom akut sygdom eller ulykker, der kræver medarbejderens direkte tilstedeværelse. Vi tilbyder efter omstændighederne også fleksible arbejdstidsordninger, hvor medarbejderne kan arbejde på deltid, mens de stadig modtager fulde pensionsbidrag.

Alm. Brand Group har etableret sportsforeninger og fitnesslokaler for at fremme sundheden og medarbejdertrivslen hos de ansatte. Vores arbejdsmiljøorganisation har 'sundhed' som et tema, og drøfter dette samt diverse initiativer, der har til formål at støtte det fysiske arbejdsmiljø og trivsel. Et af disse initiativer er den årlige arbejdsmiljøcamp, som blev afholdt i slutningen af maj. Arbejdsmiljøcampen afholdes med deltagelse af medarbejderrepræsentanter, lederrepræsentanter, arbejdsmiljøchefen og en repræsentant for personaleforeningen.

Formålet med arbejdsmiljøcampen er at evaluere det forgangne års arbejde





og hændelser samt planlægge for det kommende år. På årets camp blev der drøftet emner som 'tilbagevenden på kontoret' efter en periode med hjemmearbejde. Et af fokusområderne var at fremme gode vaner og adfærd på kontoret for at mindske støj i fællesarealerne. Udover dette blev der også besluttet at arbejde med emnerne 'god adfærd på kontoret', 'lokal sikkerhed', 'mental sundhed' og 'trusler'. Der blev oprettet en arbejdsgruppe for hvert emne for at sikre implementeringen af initiativerne og understøtte medarbejdertrivsel samt øge medarbejdertilfredsheden.

Det er desuden væsentligt med fuld transparens og dialog for at skabe en sund arbejdskultur i Alm. Brand Group. Gennem kvartalsvise møder i Koncernsamarbejdsudvalget med repræsentanter fra medarbejderforeningerne tilsikres løbende kommunikation om medarbejderbevægelser og sygefravær. Disse møder tillader ledelsen at arbejde proaktivt sammen med personaleforeningerne og HR-afdelingen for at tage hånd om eventuelle tendenser eller bekymringer i medarbejdergruppen.

Alm. Brand Group opfordrer til åbenhed og tillid og har etableret forskellige kanaler for medarbejdere til at udtrykke bekymringer, herunder direkte samtaler med ledere eller HR. Alm. Brand Groups tilgang til medarbejderengagement inkluderer dybdegående tilfredshedsundersøgelser og engagementsmålinger, herunder en årlig omfattende under-

søgelse og kvartalsvise PULS-målinger, som giver ledere indsigt i medarbejderens trivsel. Yderligere sikrer årlige medarbejderudviklingssamtaler (MUS-samtaler) og opfølgende halvårssamtaler, at hver medarbejder har mulighed for at diskutere deres velvære og karriereudvikling.

Den 1. december 2024 blev medarbejderhåndbogen i Alm. Brand Group opdateret med nye retningslinjer vedrørende medarbejderrelationer. Formålet med disse retningslinjer er at sikre, at både ledere og medarbejdere kan udføre deres arbejde i et miljø uden potentiel interesse- og loyalitetskonflikt og med den højeste grad af integritet. Desuden har de nye retningslinjer til formål at beskytte kolleger mod at blive involveret i ubehagelige situationer, opretholde en upartisk arbejdskultur og undgå situationer, hvor personlige forhold kan påvirke arbejdsrelationer eller beslutningstagning. Hvis en medarbejder er i en nærtstående relation til en kollega i samme afdeling, har Alm. Brand oprettet en proces, hvori man skal informere sin leder og HR. Denne informationspligt skal også overholdes, hvis en sådan relation opstår. I mange tilfælde vil Alm. Brand Group finde en alternativ stilling inden for koncernen til en af de involverede parter. Prioriteten beror på klarhed, retfærdighed og at bevare begge kollegers tilknytning til Alm. Brand Group. Kun i tilfælde, hvor en omplacering ikke er mulig eller ønskelig, kan det blive nødvendigt at afslutte ansættelsesfor-

holdet for den ene part i en nærtstående relation. Dette betragter Alm. Brand Group som en sidste udvej.

Vi ønsker at undgå negative indvirkninger såsom vold og chikane på arbejdspladsen, da disse kan påvirke vores evne til at tiltrække og fastholde talentfulde medarbejdere samt opnå vores mål om medarbejdertilfredshed. For at forebygge dette har vi etableret klare retningslinjer og støtteprocesser. Selvom der er få forekomster af vold og chikane i Alm. Brand Group, tager vi alle rapporterede tilfælde alvorligt og følger op med passende handlinger. Dette inkluderer undersøgelser, støtte til berørte medarbejdere og forebyggende foranstaltninger for at sikre, at sådanne hændelser ikke gentager sig. Vi forpligter os til at skabe et sikkert og respektfuldt arbejdsmiljø for alle vores ansatte og rapporterer åbent om vores indsats og fremskridt på dette område. Såfremt en medarbejder bliver opmærksom eller har mistanke om, at en medarbejder udsættes for krænkende adfærd, har man pligt til at reagere. Dette gør man enten ved at række ud til nærmeste leder, HR jura, HR-business partner eller sin lokale tillidsrepræsentant. Det er ligeledes muligt at indberette eventuelle forhold via elektroniske indberetningskanaler.

Endelig har Alm. Brand Group en proces for fratrædelsessamtaler og surveys, når en medarbejder opsiger sit job. Processen har til hensigt at give en øget indsigt i nuværende arbejdsmiljø

og kultur, men ligeledes potentielt set værdiskabelse i form af forbedringstiltag til arbejdspladsen.

### **S1-5 | MÅL VEDRØRENDE HÅNDTERING AF VÆSENTLIGE NEGATIVE INDVIRKNINGER, FREMME AF POSITIVE INDVIRKNINGER OG HÅNDTERING AF VÆSENTLIGE RISICI OG MULIGHEDER**

#### **Mål om underrepræsenteret køn**

Vi ønsker at sikre diversitet og mangfoldighed i koncernen, herunder balance i den kønsmæssige sammensætning på de øverste ledelsesniveauer. Koncernen har derfor, i sin politik og retningslinje for samfundsansvar, vedtaget et måltal for det underrepræsenterede køn på 40 pct. inden 2030 på de øverste ledelsesniveauer, med henblik på netop at sikre diversitet og mangfoldighed. Målet er fastsat i overensstemmelse med, hvad der regulatorisk anses for en ligelig kønsmæssig sammensætning.

Øverste ledelsesniveau defineres som bestyrelse (eksklusive medarbejdervalgte medlemmer), direktion samt Group Executive Management (GEM).

Koncernen opfylder både sit eget mål og det af lovgiver fastsatte på de øverste ledelsesniveauer i Alm. Brand A/S pr. balancedagen. Opgørelsen foretages i overensstemmelse med de regulatoriske krav, herunder ved at måle den procentvise fordeling af mænd og kvinder på de øverste ledelsesniveauer.

Der vil i koncernen fortsat være fokus på, løbende at evaluere og tilpasse sine processer og procedurer for også fremadrettet at sikre, en høj grad af diversitet og mangfoldighed i hele koncernen.

### Mål om medarbejdertilfredshed

I henhold til koncernens strategi er det en vigtig målsætning at skabe en attraktiv arbejdsplads. Der er derfor udarbejdet politikker og tiltag for at sikre gode arbejdsforhold, personlig udvikling og karrieremuligheder, som beskrevet i S1-1 og S1-4). Vi har en generel målsætning om at tage socialt ansvar for medarbejderne og sikre gode arbejdsforhold, som er nærmere formuleret i politikken og retningslinjerne for samfundsansvar.

For at måle effektiviteten af disse tiltag har Alm. Brand Group fastsat et konkret mål om en medarbejdertilfredshed på 80 eller derover, på en skala fra 0 til 100. Alle medarbejdere, der arbejder mere end 8 timer om ugen, tilsvarende en andel på 99,6 % af alle ansatte, inviteres til at deltage i medarbejderundersøgelsen for at identificere arbejdsstyrkens erfaringer. Undersøgelsen gennemføres ved, at ansatte besvarer en række spørgsmål, hvor de markerer, hvor enige eller tilfredse de er med et givent udsagn på en skala fra 1-10. Hver ansats besvarelse summeres, og vi får en score baseret på gennemsnittet af de ansattes totale besvarelse. Der er begrænsninger

ved denne metode idet, medarbejdertilfredshed eller arbejdsglæde ikke er en fast eller absolut størrelse, men idet medarbejdertilfredshed og arbejdsglæde er væsentlige for os, ønsker vi at forsøge at måle det. Målet om en medarbejdertilfredshed på 80 eller derover er baseret på et benchmark på 78 for pengeinstitutter og forsikring, hvor en score på 75 eller derover antages af leverandøren at reflektere "høj arbejdsglæde". Målingen opdateres årligt, og i 2024 opnåede vi en medarbejdertilfredshed på 75 med en besvarelsesprocent på 91 %, hvilket vi har til hensigt at forbedre ved tiltagene beskrevet i S1-4. Besvarelsesprocenten antages at være repræsentativ for egne medarbejdere og dets holdninger.

Målingerne fungerer som en start på dialogen, og afdelingsledere er forpligtet til at gå i dialog med deres team for at forstå resultaterne og identificere indvirkninger, risici og muligheder. Lederne får støtte fra HR-business partner og HR-udviklingsafdelingen, der tilbyder faciliteringsværktøjer som videoer, guider, refleksionsspørgsmål og webinarer for at opnå de bedste mulige resultater for medarbejdernes trivsel. Medarbejdertilfredshedsundersøgelsen samt benchmark udarbejdes i samarbejde med leverandøren, Ennova. Vores HR-afdeling såvel som bestyrelsen været involveret i udarbejdelsen af målet om medarbejdertilfredshed.





## S1-6 og S1-9 | Karakteristika for virksomhedens ansatte

Præsentation af medarbejdergrupper vil i de følgende afsnit og skemaer være præsenteret efter headcount-princippet, da det giver et mere nuanceret billede af vores medarbejderstab- og sammensætning. Headcount-tallet repræsenterer det samlede antal medarbejdere i vores organisation, herunder deltidsansatte, tidsbegrænsede eller ansatte på timebasis. Tallet er opgjort efter en 'en til en' faktor for alle medarbejdergrupper, uanset deres ansættelsesform.

FTE-tallet inkluderer ligeledes alle medarbejdergrupperne, men opgøres efter den relative andel af medarbejdere baseret på deres beskæftigelsesgrad i forhold til fuldtidsbeskæftigede. FTE-princippet finder anvendelse i den finansielle del af årsrapporten, da det giver en mere nøjagtig indikation af vores arbejdsstyrkes kapacitet og produktivitet.

### Ansatte efter aldersgruppe

Antal ansatte ved udgangen af rapporteringsperioden (headcount)	Mand	Kvinde	Total
Antal ansatte under 30 år	318	163	481
Antal ansatte under 30 år (%)	21	19	20
Antal ansatte imellem 30 og 50 år	773	420	1.193
Antal ansatte imellem 30 og 50 år (%)	52	49	51
Antal ansatte over 50 år	402	280	682
Antal ansatte over 50 år (%)	27	32	29

### Antal ansatte efter kontrakttype

Antal ansatte ved udgangen af rapporteringsperioden (headcount)	Mand	Kvinde	Total
Antal ansatte	1.493	863	2.356
Antal fastansatte	1.406	773	2.179
Antal midlertidigt ansatte ekskl. Ansatte med ikkegaranterede timer (tidsbegrænset kontrakt med månedlig betaling)	27	21	48
Antal ansatte med ikkegaranterede timer (midlertidigt ansatte betalt pr time)	60	69	129
Antal fuldtidsansatte	1.353	702	2.055
Antal deltidsansatte	140	161	301



### Mangfoldighedsindikatorer

	Mand	Kvinde	Total	%
Øverste ledelsesorgan (Bestyrelsen eksklusiv medarbejdervalgte)	3	3	6	50
Direktionen	1	1	2	50
GEM* (Medlemmer, som ikke er en del af direktionen)	2	1	3	33
Total øvrige ledelsesniveauer	3	2	5	40

\*Group Executive Management

### Antal ansatte efter køn

Headcount	Antal ansatte
Mand	1.493
Kvinde	863
Andet	NA
Ikke rapporteret	NA
I alt ansatte	2.356

### Medarbejderomsætning

Løbende 12 måneder ved udgangen af rapporteringsperioden (headcount)	Frivilligt	Ufrivilligt	Total
Antal ansatte, der har forladt virksomheden	298	192	490
Medarbejderomsætning (%)	12,3	8,0	20,3



### S1-8 | KOLLEKTIVE FORHANDLINGER OG SOCIAL DIALOG

96 % af Alm. Brand Groups medarbejdere er ansat i henhold til de gældende overenskomster, der er indgået mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening, (nu Forsikring og Pension) og modstående relevante forbund samt mellem Alm. Brand Group og de lokale personaleforeninger af tillidsvalgte. De overenskomstansatte medarbejdere er omfattet af en arbejdsgiverbetalt pensionsordning, som sikrer opsparring til den ansattes alderdom samt til diverse forsikringsordninger. I tillæg til dette er der tegnet forsikringsordninger for medarbejderne udover de lovpligtige, herunder gruppelev, tænder og sundhed.

Ligeledes er 96 % af Alm. Brand Groups medarbejdere via deres ansættelse i henhold til gældende overenskomster repræsenteret ved medarbejderrepræsentanter (Personaleforeningen for medarbejdere ansat på forsikringsoverenskomsten, assurandørforeningen for medarbejdere ansat på Assurandøroverenskomsten og ABC-foreningen for medarbejdere ansat på ABC-rammeaftalen).

Alle medarbejdere ansat i henhold til de gældende overenskomster har mulighed for at være repræsenteret af medarbejderrepræsentanter i forbindelse med individuelle sager. Dette vil dog afhænge af, om medarbejderen er medlem af de respektive foreninger

(Personaleforeningen for medarbejdere ansat på forsikringsoverenskomsten, assurandørforeningen for medarbejdere ansat på Assurandøroverenskomsten og ABC-foreningen for medarbejdere ansat på ABC-rammeaftalen).

### S1-14 | SUNDHEDS- OG SIKKERHEDS-INDIKATORER

I Alm. Brand Group har vi en arbejdsmiljøchef, et udvalg og dertilhørende arbejdsmiljøorganisation, der har til opgave at skabe et sikkert og sundt arbejdsmiljø i et fysisk som psykisk henseende. Vores ansatte er primært kontoransatte og hændelser i forbindelse med arbejdsrelaterede skader forekommer derfor sjældent. I 2024 var der ingen tilfælde af dødsfald blandt vores egne medarbejdere som følge af arbejdsrelaterede skader eller arbejdsrelateret helbred. Endvidere registrerede vi 11 tilfælde af arbejdsrelaterede ulykker. Det er væsentligt, at egne medarbejdere kan tilgå kanaler til at anmelde arbejdsrelaterede skader. Således har vi en tilgængelig elektronisk kanal via intranettet, ligesom man kan kontakte nærmeste leder eller HR.

### S1-15 | INDIKATORER FOR BALANCEN MELLEM ARBEJDSLIV OG PRIVATLIV

I Alm. Brand Group ønsker vi at skabe en attraktiv arbejdsplads og et inkluderende miljø, hvor vores medarbejdere føler sig værdsatte. Som virksomhed er vi forpligtet til at overholde danske lovkrav og kollektive overenskomster, der giver

alle ansatte ret til familierelateret orlov. Familierelateret orlov omfatter barselsorlov, forældreorlov, omsorgsorlov og fædreorlov.

I 2024 valgte 9,1% af vores ansatte at tage familierelateret orlov. Blandt disse var 9,5% mænd og 8,5% kvinder. Vi ser med tilfredshed på denne kønsfordeling, da det viser, at både mænd og kvinder i vores virksomhed værdsætter og benytter sig af muligheden for at tage orlov i forbindelse med deres familieforpligtelser.

Vi vil fortsætte med at arbejde på at skabe et inkluderende arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere føler sig velkomne og respekterede, uanset deres behov for familierelateret orlov.

### S1-16 | INDIKATORER FOR VEDERLAG (LØNFORSKEL OG SAMLET AFLØNNING)

Vi vægter princippet om ligeløn og lige muligheder for alle medarbejdere uanset køn, og vi stræber efter at sikre, at medarbejdere, der udfører det samme arbejde, modtager den samme løn, uanset køn.

Der er gennem en årrække udarbejdet en lønstatistik, som har til formål at vise eventuelle lønforskelle mellem kønne. Denne lønstatistik er baseret på de lønoplysninger, som tilgår Danmarks Statistik, via de såkaldte DISCO-koder, som angiver hvilken gruppe ansættelsen hører ind under.

Med henblik på at højne kvaliteten, validiteten og gennemsigtigheden af lønfastsættelsen og herunder af lønniveauet mellem kønnene har Alm. Brand Group indledt et arbejde med en jobarkitektur for den samlede koncern. Der foretages i den forbindelse en samlet vurdering af samtlige stillinger for herigennem at opnå et grundlag til brug for vurdering af rette lønniveau. Formålet med dette arbejde er at skabe et grundlag, på hvilket det kan vurderes og sikres, at den individuelle løn er fastlagt på et passende niveau, og at alle ansatte uanset køn får samme løn for samme arbejde eller for arbejde af samme værdi.

I 2024 var den kønsbestemte lønforskel, defineret som lønforskellen mellem kvindelige og mandlige ansatte 16,7 %, og endvidere var den samlede årlige vederlagsratio for den højest betalte person i forhold til medianen af det samlede årlige vederlag for alle ansatte, 17,4. Det skal hertil bemærkes, at tallene inkluderer koncernens direktion.

Vores mål er at skabe et arbejdsmiljø, hvor ligeløn er en realitet, og hvor alle medarbejdere oplever lige muligheder og retfærdighed. Gennem vores arbejde med at forfine grundlaget og indsatsen med at indsamle og analysere data om kønsmæssige lønforskelle, vil Alm. Brand Group fortsætte med at arbejde aktivt på at opnå fuld ligeløn for vores medarbejdere. Vi er forpligtede til at sikre,

at vores aflønningssystem er baseret på retfærdighed og objektive kriterier, og vi vil fortsætte med at identificere og adressere eventuelle uligheder for at skabe et mere retfærdigt arbejdsmiljø.

#### SI-17 | HÆNDELSER, KLAGER OG ALVORLIGE INDVIRKNINGER PÅ MENNESKERETTIGHEDERNE

Diskrimination inkluderer påstande om diskrimination på baggrund af f.eks. alder, handicap eller graviditet. Dialoger om diskrimination i ansættelsesforholdet kan opstå før, under og efter ansættelsesforholdet, og kan indrapporteres gennem vores strukturerede kanaler, altså vores whistleblowerordning, vores interne indrapporteringskanal, hvor medarbejdere kan indrapportere dårligt psykisk arbejdsmiljø, og endeligt en overenskomstmæssig indrapporteringskanal. Derudover modtager vi henvendelser om diskrimination gennem henvendelser fra f.eks. medarbejderrepræsentanter i forbindelse med opsigelser.

I 2024 var det samlede antal tilfælde af påstået diskriminerende behandling, som vi har modtaget gennem diverse strukturerede kanaler samt gennem diverse ustrukturerede kanaler, herunder henvendelser fra f.eks. medarbejderrepræsentanter, i alt 11. Vi har i den gældende regnskabsperiode ikke betalt bøder, sanktioner eller lignende, som følge af diskriminerende behandling. ■







## ESRS S2 | ARBEJDSTAGERE I VÆRDIKÆDEN

S2-SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	97
S2-1	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden	97
S2-2	Processer for dialog med arbejdstagere i værdikæden om indvirkninger	98
S2-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvor igennem arbejdstagere i værdikæden kan give udtryk for betænkeligheder	99
S2-4	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på arbejdstagere i værdikæden og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med arbejdstagere i værdikæden og effektiviteten af disse tiltag	99
S2-5	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	100



## ESRS S2-SBM-3 | VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER OG DERES SAMSPIL MED STRATEGI OG FORRETNINGSMODEL

Vi har i forbindelse med udarbejdelsen af dobbeltvæsentlighedsanalysen interviewet interne interessenter vedrørende indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med arbejdstagere i værdikæden. Resultatet af analysen har vist, at de arbejdstagere i værdikæden, som koncernen kan have den mest betydelige indvirkning af, er arbejdstagere i forbindelse med leverandøraftaler til skadesudbedring samt investeringer, altså arbejdstagere i nedstrøms værdikæden. I dobbeltvæsentlighedsanalysen i 2024 er arbejdstagere i værdikæden blevet differentieret mellem op- og nedstrøms funktioner. Da deres risici, indvirkninger og muligheder ikke er væsentlig forskellige, behandles de i vores politikker, og tiltag som en homogen gruppe. De identificerede væsentlige risici og muligheder vedrører derfor alle arbejdstagere.

Standarden er vurderet væsentlig for koncernen, da vi har faktiske indvirkninger, muligheder og risici forbundet med arbejdstagere i værdikæden, se nærmere beskrivelse i IRO-tabellen på side 54. Vi har for nuværende ikke etableret ESG-screening af leverandører, men vi har en ambition om at gøre det i 2025. Screeningen skal understøtte koncernen i at vurdere, hvordan arbejdernes perspektiver og oplevelser kan bidrage

til vores risikostyring og beslutningsprocesser. Herunder hvordan væsentlige negative indvirkninger og risici kan mitigeres på tværs af leverandørkæden. På baggrund af screeningen vil vi identificere, differentiere og prioritere de områder, hvor engagement med arbejdere kan være relevant og tilføre værdi i fremtiden.

Vi har positive indvirkninger, herunder gennem koncernens Partner Code of Conduct, som er baseret på internationale standarder som FN's Global Compact og ILO-konventionerne. Vi har i starten af 2025 opdateret vores Partner Code of Conduct så den bedre afspejler de ESG-indsatser, vi ønsker at fokusere på.

## S2-1 | POLITIKKER VEDRØRENDE ARBEJDSTAGERE I VÆRDIKÆDEN

Alm. Brand Group har vedtaget en politik og retningslinje for samfundsansvar samt adfærdskodeks (Partner Code of Conduct) for leverandører med det formål at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til arbejdstagere i værdikæden.

I koncernens politik og retningslinje for samfundsansvar, som omtalt i afsnit ESRS E1, beskrives en række områder, der skal tilstræbe, at koncernens aktiviteter udføres på en etisk, transparent og ansvarlig måde. Dette indebærer blandt andet koncernens sociale ansvar for alle arbejdstagere i værdikæden. I politik-



kens afsnit 'Arbejdstagere i værdikæden' beskrives koncernens strategiske retning for netop arbejdstagere i værdikæden. I afsnittet fremsættes målsætningen om, at vi forpligter os til at fremme og støtte FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Derfor stiller vi en række krav til leverandører og samarbejdspartnere om at undgå krænkelse af menneskerettigheder, og at medarbejdere behandles ordentligt og med respekt. Dette afsnit i politikken vedrører væsentlige indvirkninger angående ligebehandling og andre arbejdsrelaterede rettigheder, og afsnittet fastsætter, at vi ønsker at efterleve FN's verdenserklæring og menneskerettighederne i værdikæden. Afsnittet fastsætter således, at koncernens leverandører og samarbejdspartnere skal følge en række etiske retningslinjer og praksis, som er yderligere fastsat i Alm. Brand Groups Partner Code of Conduct. De væsentligste dele af Partner Code of Conduct er beskrevet i politik og retningslinje for samfundsansvar, herunder forbud mod børnearbejde og tvangsarbejde.

Partner Code of Conduct, som er baseret på internationale standarder som FN's verdenserklæring om menneskerettigheder, FN's Global Compact og de grundlæggende ILO-konventioner, fastlægger de overordnede krav til arbejdsforhold, menneskerettigheder og miljømæssig ansvarlighed, som koncernens leverandører skal overholde. Vores Partner Code of Conduct vedrører væsentlige indvirkninger angående

arbejdsvilkår, ligebehandling og andre arbejdsrelaterede rettigheder, herunder: Arbejdstid; tilstrækkelige lønninger; sundhed og sikkerhed; ligestilling mellem kønnene og lige løn for arbejde af samme værdi; mangfoldighed; børnearbejde; tvangsarbejde; og ordentlige boligforhold. I 2024 har vores Partner Code of Conduct ikke specifikt forbudt menneskehandel, men det indeholder et forbud mod at gøre koncernen medvirkende til brud på menneskerettigheder generelt, samt en forpligtelse til at behandle medarbejdere ordentligt og med respekt. Partner Code of Conduct er tilgængelig for berørte interessenter på vores hjemmeside.

Vi har primo 2025 opdateret vores Partner Code of Conduct for at fremme et mere bæredygtigt og transparent partnerskab i værdikæden, blandt andet er et forbud mod menneskehandel udtrykkeligt blive beskrevet. Ændringer i vores Partner Code of Conduct er nærmere beskrevet i afsnit i S2-4. Politik for samfundsansvar blev desuden opdateret i samarbejde med interessenter fra koncernens indkøbsafdeling, således at eksisterende centrale krav fra vores Partner Code of Conduct blev inkluderet direkte i politikken.

På nuværende tidspunkt har Alm. Brand Group ikke fuldt implementeret FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller aktive procedurer, der specifikt

sikrer respekt for menneskerettigheder eller fremmer engagementet med arbejdstagere i værdikæden. Dog er respekt for menneskerettigheder indirekte sikret gennem Partner Code of Conduct, som leverandører forventes at følge.

Som det fremgår af afsnit G1-1, har Alm. Brand Group etableret en whistleblowerordning, hvor arbejdstagere i værdikæden anonymt kan rapportere eventuelle bekymringer. Dette er et vigtigt trin i at opdage og håndtere potentielle overtrædelser eller negative indvirkninger. Der er pt. ikke etableret yderligere processer til at afhjælpe sådanne negative indvirkninger.

Partner Code of Conduct dækker generelt menneskerettigheder, arbejdsforhold og miljøhensyn. Dog er der i 2024 ingen specifikke processer på plads til overvågning eller opfølgning på de krav, der er fastlagt i samarbejdet med leverandører.

For så vidt angår rapportering af tilfælde af manglende overholdelse af internationalt anerkendte instrumenter, henvises der til afsnit S2-4.

## S2-2 | PROCESSER FOR DIALOG MED ARBEJDSSTAGERE I VÆRDIKÆDEN OM INDVIRKNINGER

Alm. Brand Group havde i 2024 ingen direkte dialog med arbejdstagere i værdikæden eller deres repræsentanter. Eventuelle engagementer håndteres

situationstilpasset, hvilket kan omfatte indberetninger via whistleblowerordningen eller andre offentligt udbudte ordninger, der kræver koncernens bevilgning eller stillingtagen.

Der er således ingen fastlagte tidspunkter, typer eller frekvenser for sådanne engagementer. Alm. Brand Groups Indkøbschef har ansvaret for at facilitere, at engagement finder sted, når det vurderes relevant. Alm. Brand Group har ikke indgået globale rammeaftaler, men alle virksomhedens aktiviteter i Danmark er underlagt den danske arbejdsmarkedsmodel, der understøtter et højt niveau af arbejdstagerrettigheder.

## S2-3 | PROCESSER TIL AFHJÆLPNING AF NEGATIVE INDVIRKNINGER OG KANALER, HVORIGENNEM ARBEJDSSTAGERE I VÆRDIKÆDEN KAN GIVE UDTRYK FOR BETÆNKELIGHEDER

Som beskrevet i afsnit S2-1, har vi udarbejdet en Partner Code of Conduct, som beskriver de forventninger, vi har til vores samarbejdspartnere for at minimere eventuelle negative konsekvenser for arbejdstagere i vores værdikæde.

I udarbejdelsen af Partner Code of Conduct har vi primært baseret os på oplysninger om eksistensen af whistleblowerordninger beskrevet i G1-1 hvorigennem arbejdstagere i værdikæden kan give udtryk for deres betænkeligheder. Vi har i 2024 ikke haft direkte dialog med arbejdstagere i vores værdikæde eller



deres repræsentanter. I afsnit S2-4 beskrives nærmere, at vi har til hensigt at indføre en ESG-screeningsproces for at kortlægge samt adressere ESG-risici og muligheder i værdikæden med henblik på at spore og monitorere effektiviteten af vores tiltag.

#### **S2-4 | IVÆRKSÆTTELSE AF TILTAG VEDRØRENDE VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER PÅ ARBEJDSSTAGERE I VÆRDIKÆDEN OG TILGANGE TIL AT HÅNDBERE VÆSENTLIGE RISICI OG FORFØLGE VÆSENTLIGE MULIGHEDER I FORBINDELSE MED ARBEJDSSTAGERE I VÆRDIKÆDEN OG EFFEKTIVITETEN AF DISSE TILTAG**

Gennem dokumenterne politik og retningslinje for samfundsansvar og Partner Code of Conduct, har koncernen fastsat overordnede krav til ansvarlighed, men der er som nævnt ikke implementeret specifikke foranstaltninger eller processer til at forebygge, afbøde eller afhjælpe væsentlige negative indvirkninger for arbejdstagere i værdikæden. For at sikre, at bekymringer om arbejdsforhold og menneskerettigheder kan rapporteres, refereres der til whistleblowerordningen som beskrevet i G1-1.

Indtil videre er der ingen kendte tilfælde af alvorlige menneskerettighedsproblemer og -hændelser i Alm. Brand Groups værdikæde herunder tilfælde af manglende overholdelse af internationalt anerkendte instrumenter. Hvis sådanne tilfælde skulle opstå, vil virksomheden tage en situationstilpasset tilgang for at håndtere og afhjælpe problemet så hurtigt som muligt.

Alm. Brand Groups indkøbschef er ansvarlig for at vurdere og implementere nødvendige handlinger og opfølgninger ved sager vedrørende væsentlige indvirkninger på arbejdstagere i værdikæden, hvis sådanne sager skulle opstå.

Som nævnt har vi opdateret vores Partner Code of Conduct med det formål at styrke gennemsigtigheden vedrørende sikre arbejdsvilkår, behandlingen af medarbejdere med værdighed og respekt, retfærdig og etisk handling samt brugen af miljøansvarlige løsninger i værdikæden. Disse tiltag er også i overensstemmelse med Alm. Brands og samfundets mål om at reducere klimaindvirkningen, hvor det er muligt. Opdateringen af vores Partner Code of Conduct vil medføre nye forventninger

til vores samarbejdspartnere inden for menneskerettigheder, arbejdsmiljø, forretningsetik og klima.

Som et nyt initiativ har Alm. Brand Group indført forventningskriterier, der på anmodning forpligter samarbejdspartnere til at deltage i en ESG-screeningsproces.

Denne ESG-screeningsproces har til formål at kortlægge og adressere miljømæssige, sociale og virksomhedsadfærdsmæssige risici og muligheder i værdikæden.

Processen sigter mod at integrere disse risikofaktorer i beslutningsprocessen og styrke virksomhedens evne til at håndtere potentielle udfordringer.

Screeningen befinder sig i øjeblikket i en dataindsamlingsfase, og de indsamlede resultater vil danne grundlaget for fremtidige strategier og tiltag til håndtering af bæredygtighedsrelaterede risici.

Ved at kortlægge disse faktorer har Alm. Brand Group til hensigt, at få en bedre forståelse af, hvor der er behov for en yderligere indsats iblandt arbejdstagere i værdikæden.

#### **S2-5 | MÅL VEDRØRENDE HÅNDBERING AF VÆSENTLIGE NEGATIVE INDVIRKNINGER, FREMME AF POSITIVE INDVIRKNINGER OG HÅNDBERING AF VÆSENTLIGE RISICI OG MULIGHEDER**

Vi har ikke fastsat mål vedrørende arbejdstagere i værdikæden grundet et utilstrækkeligt datagrundlag. Som led i implementeringen af ESG-screeninger af leverandører vil vi overveje, at udarbejde mål relateret hertil. Denne proces er planlagt i 2025 og afhænger af fremdriften i selve implementeringen samt udviklingen i processen. Selvom Alm. Brand Group ikke har fastsat mål, ønsker vi at anvende ESG-screeningsprocessen til at monitorere indvirkninger, risici og muligheder løbende i forbindelse med leverandøraftaler. ■



## Regnskabsprincipper for Sociale oplysninger

KPI	Regnskabsprincip
<b>Antal ansatte (head count)</b>	Antal ansatte er opgjort og præsenteret som 'head count'. Headcount-tallet repræsenterer det samlede antal medarbejdere i vores organisation, herunder deltidsansatte, projektansatte og ansatte på timebasis. Dette tal er angivet med 'en til en' faktor for alle medarbejdergrupper, uanset deres ansættelsesform.
<b>Antal ansatte opdelt efter køn</b>	Den kønsopdelte sammentælling er foretaget på baggrund af de sidste cifre af den ansattes cpr. nr. 'Andet' er rapporteret, såfremt der er givet tilsagn herom.
<b>Midlertidige ansatte</b>	Ansatte med en kontrakt tegnet for en given periode.
<b>Ansatte med ikkegaranterede timer</b>	Ansatte med timebetalt kontrakt (inkl. studentermedhjælpere)
<b>Ansatte inddelt efter aldersgrupper</b>	Antal ansatte inddelt i aldersgrupper er opgjort med afsæt i head count ultimo regnskabsperioden
<b>Antal ansatte, der har forladt virksomheden</b>	Opgjort som ansatte, der har forladt virksomheden de sidste 12 måneder. Der skelnes mellem frivillig afgang og ufrivillig afgang, hvor frivillig afgang defineres som egen opsigelse, pension eller afslutning på tidsbegrænset kontrakt. Ufrivillig afgang defineres som terminering initieret af virksomheden.
<b>Medarbejderomsætning (%)</b>	Medarbejderomsætning er opgjort med basis i headcount, hvor antal ansatte der har forladt virksomheden divideres med det gennemsnitlige antal ansatte for regnskabsperioden. Medarbejderomsætning inkluderer alle medarbejdere, inklusive tidsbegrænsede ansatte samt timeansatte.
<b>Familierelateret orlov</b>	Den procentvise andel af medarbejdere på familierelateret orlov er opgjort efter medarbejdere på registreret barsel eller anden familierelateret orlov i 2024 divideret med det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden.
<b>Kollektive forhandlinger og social dialog</b>	Den procentvise andel af ansatte omfattet af gældende overenskomster er opgjort efter antal ansatte, der er omfattet overenskomst divideret med antal ansatte (head count) ultimo regnskabsperioden
<b>Andele af ansatte omfattet af overenskomst repræsenteret ved medarbejderrepræsentant</b>	Den procentvise andel af ansatte omfattet af overenskomster, der er repræsenteret ved medarbejderrepræsentanter, er opgjort efter; antal ansatte, der er omfattet af overenskomst med medarbejderrepræsentant divideret med antal ansatte (head count) ultimo regnskabsperioden
<b>Lønforskel og samlet aflønning på tværs af køn</b>	Lønforskelsindikatorer er opgjort ved gennemsnitligt bruttotimelønnsniveau (M) minus gennemsnitligt bruttotimelønnsniveau (K) divideret med gennemsnitligt bruttolønnsniveau (M)
<b>Vederlagsratio</b>	Vederlagsratio er opgjort efter den årlige samlede aflønning for virksomhedens højst lønnede person divideret med medianen for medarbejdernes årlige samlede aflønning (eksl. den højst lønnede person)



# Ledelses- oplysninger

## ESRS G1 | VIRKSOMHEDSADFÆRD

### Oplysningskrav G1

ESRS 2 GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	101
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	101
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	102
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	105
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korrupsion og bestikkelse	106
G1-4	Tilfælde af korrupsion eller bestikkelse	106

## ESRS 2 GOV-1 | ADMINISTRATIONS-, LEDELSES- OG TILSYNSORGANERNES ROLLE

Bestyrelsens rolle i forbindelse med virksomhedsadfærd er at udstikke de strategiske rammer for virksomhedsadfærd, herunder ved at godkende og være ansvarlige for de overordnede politikker for virksomhedsadfærd inklusive:

1. Politik og retningslinje for samfundsansvar, samt
2. Politik for operationelle risici.

Bestyrelserne består af medlemmer med en lang erfaring inden for virksomhedsledelse og virksomhedsadfærd. Deres ekspertise er yderligere beskrevet i afsnittet for God selskabsledelse.

Direktionens rolle i forbindelse med virksomhedsadfærd er at implementere bestyrelsens strategiske retninger for virksomhedsadfærd i den operationelle daglige drift af koncernen, herunder ved at udstikke instrukser for virksomhedsadfærd samt være ansvarlige for forretningsgange for virksomhedsadfærd inklusive:

1. Generel instruks for identifikation og håndtering af interessekonflikter, samt
2. Gavepolitik.

Direktionen har betydelige færdigheder inden for virksomhedsadfærd. I tillæg hertil er der ansat medarbejdere med

særlig ekspertise inden for bæredygtighedsområdet, som rådgiver direktionen.

## ESRS 2 IRO-1 | BESKRIVELSE AF PRO-CESSENE TIL IDENTIFIKATION OG VURDERING AF VÆSENTLIGE INDVIRKNINGER, RISICI OG MULIGHEDER

Vi har i forbindelse med udarbejdelsen af dobbeltvæsentlighedsanalysen fundet ESRS G1 vedrørende virksomhedsadfærd væsentlig. Som et dansk skadesforsikringselskab er det af afgørende betydning for vores aktiviteter og daglige drift, at have en sund virksomhedskultur og god virksomhedsadfærd. Alm. Brand Groups virksomhedskultur er funderet i vores formål: "Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen." Dette formål er centralt for organisationen og danner grundlaget for vores værdier og virksomhedsadfærd.

Vi har implementeret en række politikker og instrukser for at understøtte god forretningsskik og en sund virksomhedskultur. Disse retningslinjer sikrer, at samfundsansvar og operationelle risici håndteres på en etisk, transparent og ansvarlig måde. Dette bidrager til at opretholde en høj standard for vores forretningspraksis. Som nærmere beskrevet i ESRS-standarderne er flere politikker og retningslinje ropdateret for at imødekomme de identificerede risici og fokusområder fra dobbeltvæsentlighedsanalysen, som er nærmere beskrevet i IRO-tabellen i afsnit ESRS2 side 52-54. Opdateringen af politikker



og retningslinjer er beskrevet under de relevante oplysningskrav. Vi har styrket vores fokus på bæredygtig drift, ansvarlig investering og etablering af effektive mekanismer til overvågning og rapportering af vores præstationer på disse områder.

### GI-1 | POLITIKKER FOR VIRKSOMHEDSADFÆRD OG VIRKSOMHEDSKULTUR

Udgangspunktet for Alm. Brand Groups virksomhedskultur er vores formål: *”Vi sikrer i dag. Så vi kan skabe i morgen. Sammen.”*, der er etableret af bestyrelsen og direktionen. Vores formål giver et fokus til koncernens ansatte. Vores formål er vores fælles ståsted og afsæt for alt, hvad vi gør.

Vores formål fremmes gennem vores værdier:

- i) vi er ambitiøse,
- ii) vi udviser tillid, og
- iii) vi er ordentlige.

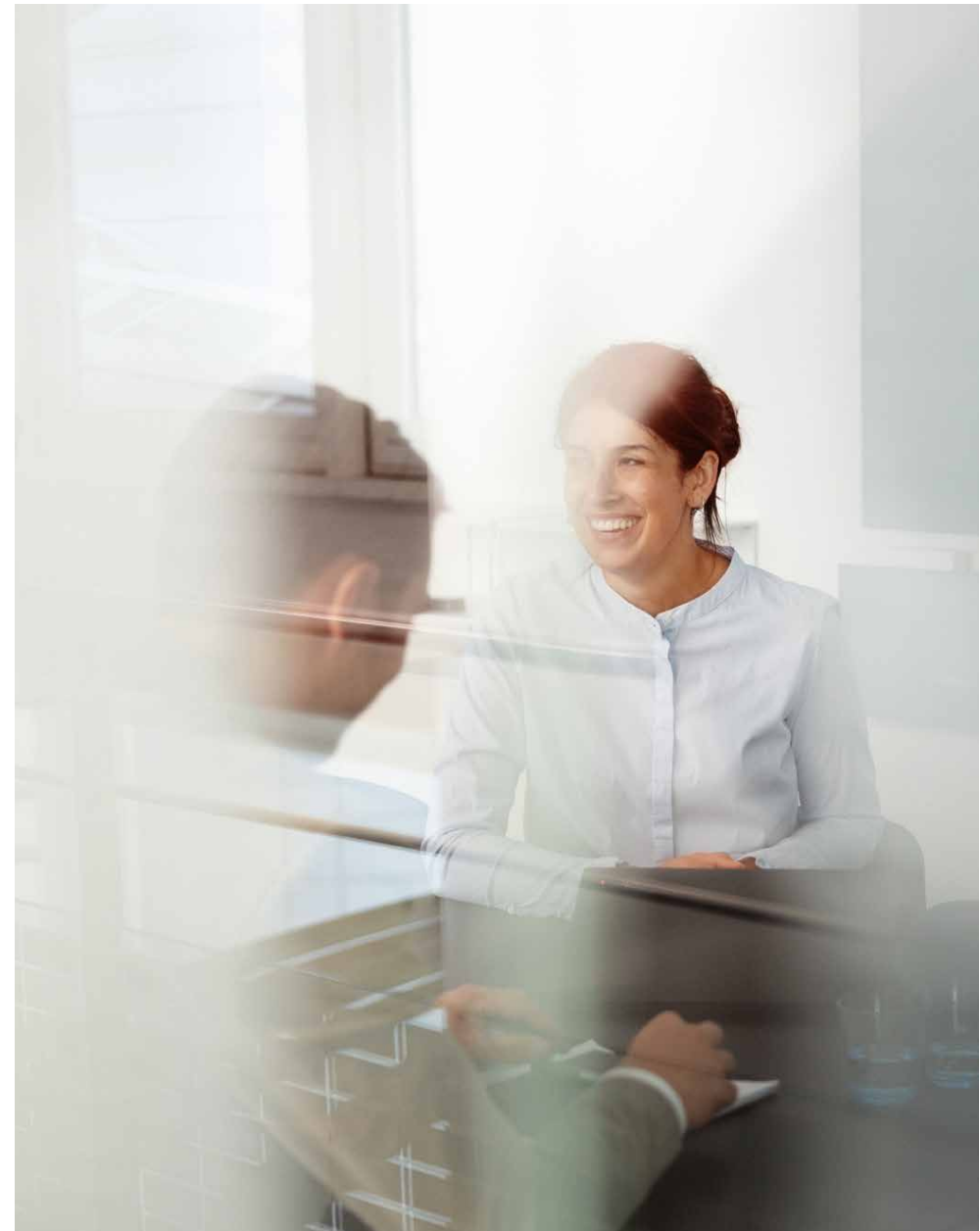
Vores værdier udtrykker, hvordan vi ønsker at drive forretning og adfærd overfor hinanden, kunderne, vores partnere og den øvrige omverden.

Værdigrundlaget er resultatet af en kulturproces, der har kørt i forbindelse med sammenlægningen af Codan og

Alm. Brand. Processen var baseret på indsigter fra to kulturanalyser, vi gennemførte i henholdsvis Codan og Alm. Brand. Her identificerede mere end 1.200 kolleger de bedste værdier fra vores to virksomhedskulturer og skrev mere end 3.000 kommentarer, som er blevet brugt aktivt i beskrivelserne af de tre værdier.

Godt 30 kulturbærere fra både leder- og medarbejdersiden har efterfølgende i et tæt samarbejde og gennem åbne og ligeværdige dialoger med koncernledelsen defineret og beskrevet vores fælles værdigrundlag og dets betydning.

Med rødder i vores formål og værdier, har vi derudover udarbejdet et medarbejderløfte i 2023, der skal sætte ord på hvorfor Alm. Brand er et attraktivt sted at arbejde. Medarbejderløftet ”hvor ildsjæle mødes” bygger på vores styrker som arbejdsplads. Vi involverede op imod 50 ledere og medarbejdere på tværs af organisationen i processen for formuleringen af vores medarbejderløfte og identificering af vores styrker som arbejdsplads. Gennem lederinterviews og medarbejderworkshops gav kollegerne bl.a. input til, hvad de synes, er det mest attraktive ved at arbejde i Alm. Brand Group, og hvad der gør dem mest stolte af at være en del af koncernen. Det har sikret stor autenticitet i vores medarbejderløfte.





Medarbejderløftet konkretiserede vores styrker:

- Vi sikrer muligheder
- Vi skaber noget stort
- Vi gør det bedre sammen

Vi har en række politikker og instrukser som vedrører virksomhedsadfærd, der har til hensigt at fremme vores virksomhedskultur, herunder:

1. Politik og retningslinje for samfundsansvar,
2. Politik for operationelle risici
3. Generel instruks for identifikation og håndtering af interessekonflikter, samt
4. Gavepolitik, og
5. Whistleblowerordning

#### **Forretningsadfærd i politik og retningslinje for samfundsansvar**

Bestyrelsen har fastsat rammerne for forretningsadfærd i et afsnit i politik og retningslinje for samfundsansvar. Denne politik er generelt beskrevet i ESRS E1. Afsnittet om forretningsadfærd sætter rammen for vores arbejde med at reducere risici og væsentlige negative indvirkninger angående forretningsadfærd og god forretningsskik, herunder anti-korruption og ansvarlige investeringer.

Afsnittet om forretningsadfærd indeholder den generelle målsætning, at vi ønsker at sikre, at alle vores aktiviteter udføres efter god praksis på en etisk, transparent og ansvarlig måde, samt at

sikre, at der ikke kan rejses tvivl om, at vores medarbejdere og samarbejdspartnere træffer beslutninger ud fra saglige kriterier. Denne del af politikken forpligter desuden koncernen til at overholde FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Politikken vedrører følgende væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder:

- Vores generelle virksomhedskultur idet vores aktiviteter skal udføres efter god praksis på en etisk, transparent og ansvarlig måde
- Korruption og bestikkelse

Politikken beskriver desuden vores tilgang til modtagelse af gaver, der er yderligere beskrevet i gavepolitikken, som er uddybet nedenfor.

Denne politik er opdateret ultimo 2024. Den væsentligste rettelse i dette afsnit er, at vores Partner Code of Conduct for leverandører og samarbejdspartnere er beskrevet. Denne beskrivelse indeholder vores forventninger til leverandører og samarbejdspartnere om, at de ikke må yde eller modtage bestikkelse og ikke deltage i korruption, afpresning, under-slæb eller lignende adfærd.

#### **Politik for operationelle risici**

Vi har en intern risikofunktion, hvor bestyrelsen har fastsat en politik for operationelle risici, med anvendelsesområdet operationelle risici og hændelser i



alle vores aktiviteter. En operationel risiko eller hændelse, der kunne være relevant for god forretningsskik, kunne være intern- eller ekstern svig. Politikken fastlægger de overordnede principper for operationel risikostyring i koncernen. Politikken generelle målsætning er, at håndteringen af de operationelle risici skal sikre vores virke som en robust koncern, og begrænsningen af operationelle hændelser skal samtidig ske under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Politikken beskriver bestyrelsens risikoappetit, samt de overordnede principper for hændelser og risici. Bestyrelsen vurderer og godkender politikken ved behov. Som finansiel institution overvåges og kontrolleres alle koncernens politikker af en første, anden og tredje forsvarslinje i overensstemmelse med finansiel regulering herom. Politikken er tilgængelig for den interne risikofunktion.

Denne politik er opdateret ultimo 2024, med primært redaktionelle sproglige rettelser.

For så vidt angår mekanismer til identifikation og rapportering af bekymringer vedrørende ulovlig adfærd, har vi ikke en specifik risikostyringsproces for bestikkelse og anti-korruption. Der foreligger således ikke et konkret overblik over vores risikoeksponering i forhold til korruption og bestikkelse, herunder et konkret overblik over de mest udsatte funktioner.

### Generel instruks for identifikation og håndtering af interessekonflikter

Vi har derudover fastsat en generel instruks for identifikation og håndtering af interessekonflikter. Formålet med instruksen er at sikre,

1. at der etableres effektive procedurer til at forhindre eller begrænse interessekonflikter,
2. at potentielle kilder til interessekonflikter identificeres, samt
3. at der indføres procedurer til at sikre, at de personer, som deltager i gennemførelsen af selskabernes strategier og politikker forstår, hvor der kan opstå interessekonflikter og hvordan disse konflikter skal håndteres.

Instruksen fremmer vores virksomhedskultur, der er en væsentlig indvirkning. Instruksen fastsætter en generel instruks for interessekonflikter, herunder: i) identifikation, ii) implementering af procedurer, iii) dokumentation og iv) kontroller. I koncernen er det de enkelte ledes ansvar, at der foretages nødvendige kontroller af interessekonflikter.

Instruksen er godkendt af direktionen i hvert af vores selskaber. Instruksens anvendelsesområde er vores medarbejdere. Instruksen er tilgængelig for alle ansatte på vores intranet, da den vedrører interne interesser.

### Gavepolitik

Alm. Brand Group har fastsat en gavepolitik med det formål at sikre, at der ikke kan rejses tvivl om, at i) vores medarbejdere træffer beslutninger ud fra saglige kriterier, samt ii) at kunder og samarbejdspartnere ikke giver koncernen uberettigede fordele. Gavepolitikken vedrører væsentlige indvirkninger angående korruption og bestikkelse. Gavepolitikken anvendelsesområdet er vores egne aktiviteter og gælder alle vores medarbejdere. Ansvar for gavepolitikken er placeret hos Direktør for Jura, og den revideres efter behov. Politikken er tilgængelig for alle vores ansatte, på vores intranet. Overholdelse af gavepolitikken er baseret på egen rapportering og der er på nuværende tidspunkt ikke en specifik overvågningsproces.

### Whistleblowerordning

Alm. Brand Group har ikke en politik for whistleblowerere, men er undergivet lov om beskyttelse af whistleblowerere, og vi har etableret en whistleblowerordning, hvor der kan indberettes oplysninger.

Vores whistleblowerordning er offentliggjort på vores hjemmeside.

På hjemmesiden opstilles rammerne for Alm. Brand Groups whistleblowerordning, som udover Alm. Brand Groups sædvanlige kommunikationskanaler kan bruges til indberetning af alvorlige forhold, herunder overtrædelse af lovgivning, mistanke om eller viden om ulovlig, uetisk eller ureglementeret

adfærd. Ordningen kan bruges både af medarbejdere, leverandører og samarbejdspartnere. Kunder, der er utilfredse med sagsbehandlingen, kan ikke klage via whistleblowerordningen, men skal henvende sig via sædvanlige kommunikationskanaler, herunder selskabets klageenhed.

For at sikre, at dem der modtager indberetningerne, har den nødvendige information og uddannelse, samt at der sker en korrekt håndtering af indberetningerne, har Alm. Brand Group indgået aftale med et eksternt advokatfirma til at understøtte denne proces. Advokatfirmaet screener alle indberetninger, som foretages via whistleblowerordningen. Advokatfirmaet har en IT-portal, hvor alle indberetninger foretages og som kun whistleblowerenheden i koncernen har adgang til.

Ordningen giver gennem IT-portalens mulighed for at indberette helt anonymt. Hvis en indberetter, vælger at tilkende-give sin identitet i forbindelse med en indberetning, der er omfattet af ordningen, har Alm. Brand Groups whistleblowerenhed, efter lov om beskyttelse af whistleblowerere, tavshedspligt om den pågældendes identitet. Alm. Brand Group har nultolerance over for repressalier (et princip om non-retaliation). Det betyder, at en whistleblower, der indberetter alvorlige forhold omfattet af Alm. Brand Groups whistleblowerordning, ikke kan mødes med repressalier af nogen art som følge af indberetningen.





Efter en indberetning er foretaget, bliver det vurderet, om indberetningen vedrører et forhold, der er inden for ordningens formål. Hvis indberetningen er inden for ordningen, foretages der herefter en grundig undersøgelse af det pågældende forhold. Herefter udarbejdes et svar til indberetteren gennem portalen.

#### Andre virksomhedshændelser

Efterforskning af forretningsmæssige hændelser, herunder tilfælde af korrupsion og bestikkelse, sker omgående og objektivt, i henhold til en forretningsgang for behandling af personalesager, der fastsætter en proces for behandling af forretningsmæssige hændelser blandt medarbejdere. Formålet med denne forretningsgang er at sikre at alle personalesager behandles lovligt, sagligt og fortroligt. Forretningsgangen er godkendt af chefen for HR-service, der er ansvarlig for at overvåge overholdelsen heraf. Forretningsgangen gælder for behandlingen af alle personalesager. Forretningsgangen er tilgængelig for alle ansatte på vores intranet.

Alm. Brand Group har desuden en intern funktion, der efterforsker forsikringssvindel samt intern svindel i det omfang, det identificeres. Denne interne funktion er ikke uafhængig af ledelsen. Hvis tilfælde af intern svindel identificeres, vil HR blive inddraget i processen for at sikre en korrekt håndtering af de pågældende medarbejdere.

#### Uddannelse

Vi har ikke en generel politik for uddannelse i forretningsadfærd. Dog har medarbejdere modtaget faglig uddannelse og videreuddannelse, herunder uddannelse i GDPR-regler. Herudover er udvalgte medarbejdergrupper omfattet af bekendtgørelse om kompetencekrav og krav til godt omdømme for ansatte i forsikringselskaber, genforsikringselskaber og ansatte hos en forsikringsformidler og en genforsikringsformidler. De omfattede medarbejdergrupper uddannes og efteruddannes i overensstemmelse med bekendtgørelsen.

#### Andre politikker

Som beskrevet i afsnit S2-1 side 97 har vi en Partner Code of Conduct, hvor vi henstiller til, at leverandører og samarbejdspartnere ikke yder eller modtager bestikkelse og ikke deltager i korrupsion, afpresning, underslæb, forsikringssvig eller lignende adfærd.

Som beskrevet i afsnit S1-1 side 88, har vi en medarbejderpolitik, der fastsætter mekanismer til identifikation, rapportering og undersøgelse af bekymringer vedrørende ulovlig adfærd eller uønsket adfærd, herunder chikane.

#### GI-2 | HÅNDTERING AF FORHOLDET TIL LEVERANDØRER

Alm. Brand Group har formuleret en Partner Code of Conduct, der beskriver,

hvordan vi forventer, at samarbejdspartnere overholder en række principper og rettigheder inden for miljømæssig, social og generel virksomhedsadfærd.

På nuværende tidspunkt har virksomheden ikke implementeret en struktureret proces til i) vurdering af bæredygtighedsrelaterede risici og ii) vurdering og udvælgelse af leverandører baseret på bæredygtighedsparametre. Dog er der iværksat en proces for ESG-risikoscreeing med henblik på at inddrage disse kriterier i fremtidige leverandørvurderinger som beskrevet i S2-2. Når det kommer til håndteringen af forholdet til leverandører, har Alm. Brand Group en målrettet proces for at forebygge sene betalinger til små og mellemstore virksomheder (SMV'er), men vi har ikke en politik herom. Betalingsprocesserne understøttes af et automatiseret fakturasystem, der effektivt reducerer risikoen for manuelle fejl og forsinkelser. Der tilbydes også en videoguide som teknisk support til leverandører, herunder SMV'er, for at sikre korrekt fakturering og minimere risikoen for forsinkede betalinger.

### G1-3 | FOREBYGGELSE OG AFSLØRING AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Som finansielle institutioner har vi en række interne kontrolfunktioner, der kan identificere og efterforske ulovlig adfærd, som beskrevet ovenfor. Ligeledes er vores politikker og deres offentliggørelse beskrevet ovenfor i afsnit G1-1.

Vi har ikke på nuværende tidspunkt etableret specifikke anti-korruptionssystemer eller anti-korruptionsprocesser til at forebygge, opdage, efterforske og reagere på påstande eller hændelser vedrørende korruption og bestikkelse, herunder en dertil knyttet uddannelse.

I 2024 har intern revision gennemført en revision af forretningsetik og anti-korruption. Formålet med revisionen var at undersøge og vurdere vores forretningsetik, herunder rammerne for bekæmpelse af korruption samt den praktiske implementering på tværs af forretningen. Intern revision reviderer forretningsetik og anti-korruption hvert tredje år.

### G1-4 | TILFÆLDE AF KORRUPTION ELLER BESTIKKELSE

Vores kontrolfunktioner beskrevet i G1-1 har ikke identificeret bekræftede og dokumenterede tilfælde af korruption eller bestikkelse i rapporteringsperioden, herunder operationelle hændelser vedrørende korruption eller bestikkelse. Der har været en enkelt situation, hvor tilfælde af brud på forretningsgange førte til passende og proportionale ansættelsesretlige konsekvenser. ■





# Indhold

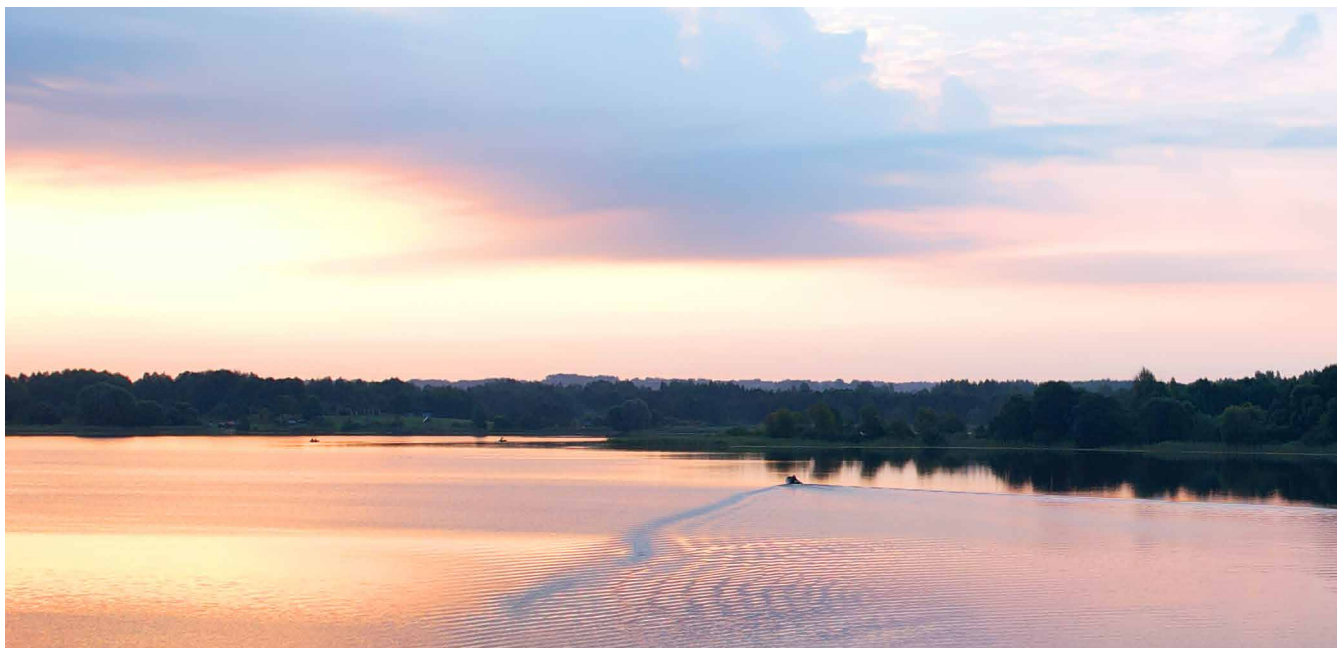
## Årsregnskab

---

### Koncern

Ledelsespåtegning	108
Revisionspåtegninger	109
Revisionspåtegning bæredygtighed	113
Resultatopgørelse	115
Totalindkomstopgørelse	116
Balance pr. 31. december	117
Egenkapitalopgørelse	119
Pengestrømsopgørelse	120
Segmentrapportering, resultatopgørelse	121
Oversigt over noter	123
Årsregnskab moderselskab	181
Definition af nøgletal og Alternative Performance Management Measures (APM)	191
Selskabsoversigt	192

---





# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Alm. Brand A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder 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, samt at bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering, som fastsat i lov om forsikringsvirksomhed, samt artikel 8 i EU's taksonomiforordning.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten for Alm. Brand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 med [Alm.Brand-2024-12-31-da.zip](#) i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse. ■

---

## Direktion

---

København, den 27. februar 2025

**Rasmus Werner Nielsen**  
Adm. direktør

**Anne Mette Toftegaard**  
Vice adm. direktør

---

## Bestyrelse

---

København, den 27. februar 2025

**Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen**  
Formand

**Jan Skytte Pedersen**  
Næstformand

**Anette Eberhard**

**Pia Laub**

**Tina Schmidt Madsen**

**Jais Stampe Li Valeur**

**Brian Egested**

**Claus Nexø Jensen**

**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 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse IFRS Accounting 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 2024 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse lov om forsikringsvirksomhed.

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

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

#### 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 2024. 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

### Måling af hensættelser til forsikringskontrakter

Koncernens hensættelser til forsikringskontrakter udgør 15.410 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: 17.064 mio. kr.). Hensættelser til forsikringskontrakter består af forpligtelser vedrørende indtrufne skader (LIC) og forpligtelser vedrørende den resterende dækningsperiode (LRC).

Målingen af hensættelser til forsikringskontrakter indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende bl.a. valg af metode og forudsætninger under IFRS 17, forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til specifikationen af hensættelser til forsikringskontrakter i koncernregnskabs note 20, ledelsens beskrivelser i note 39 og 40 om risici, usikkerheder og skøn for måling af hensættelser til indtrufne skader samt til anvendt regnskabspraksis i note 41.

### Måling af goodwill, kunderelationer og brand

Goodwill, kunderelationer og brand andrager 9.260 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: 10.169). Aktiverne vedrører overtagelsen af Codan Forsikring og Privatsikring i 2022. Målingen af goodwill, kunderelationer og brand (nedskrivningstesten) er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med:

- Budgetforudsætninger (fremtidige pengestrømme)
- WACC (afkastkrav)
- Præsentation i koncernregnskabet i overensstemmelse med reglerne herfor.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af goodwill, kunderelationer og brand, herunder forudsætninger og følsomheder, i note 11, hvortil vi henviser.

## Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af de anvendte metoder, modeller og væsentlige forudsætninger i forbindelse med overholdelse af regnskabsreglerne, herunder IFRS 17.
- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende forsikringskontrakter samt anvendte aktuar-mæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuar-mæssige 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 udvalgte elementer som indgår hensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes risici og usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores specialister inden for værdiansættelse, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og implementering af nøglekontroller, som ligger til grund for nedskrivningstesten.
- Vurdering af anvendte metoder og forudsætninger ved hjælp af vores branchekendskab og erfaring.
- Vurdering af budgetprocedurer og fremskrivninger samt gennemgang af afvigelser mellem tidligere aflagte budgetter og realiserede tal
- Vurdering og udfordring af de af ledelsen valgte forudsætninger i relation til fastlæggelse af CGU, pengestrømme, fremskrivningsfaktorer og WACC.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysningerne samt forudsætninger og følsomheder 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 den relevante lovgivning. Dette omfatter ikke kravene i lov om forsikringsvirksomhed vedrørende bæredygtighedsrapporteringen, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. 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 forsikringsvirksomhed.

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 afdækker 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.



- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 2024, med filnavnet [Alm.Brand-2024-12-31-da.zip](#), 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 finansiell 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 2024, med filnavnet [Alm.Brand-2024-12-31-da.zip](#), i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

## EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

27. februar 2025

### Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 28632

### Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 33748





## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING MED BEGRÆNSET SIKKERHED PÅ BÆREDYGTIGHEDS- RAPPORTERING

### Til kapitalejerne i Alm. Brand A/S

#### Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Alm. Brand A/S som præsenteret i ledelsesberetningens afsnit ”Bæredygtighedsrapportering”, siderne 35-106, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder:

- Overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet ESRS 2, IRO-1.
- Overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit ESRS E1 til miljøafsnittet efter artikel 8 i EU forordning 2020/852 (taksonomiforordningen).

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført) Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger (ISAE 3000 (ajourført)) og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit ”Revisors ansvar for erklæringsopgaven”.

#### Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors 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.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

#### Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra selskabet. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

#### Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i bæredygtighedsrapporteringens afsnit ESRS 2, IRO-1. Dette ansvar omfatter:

- Forståelse af, i hvilken kontekst selskabets aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf
- Identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som

positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på selskabets finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt

- Vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed
- Fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lov om forsikringsvirksomhed, herunder:

- Overholdelse af ESRS
- Udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit Alm. Brand Groups rapportering efter EU’s Taksonomi-forordning til miljøafsnittet i overensstemmelse med artikel 8 i Taksonomiforordningen
- Design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl
- Valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.



### Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. 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 beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- Opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen
- Overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav
- Design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med selskabets beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet ESRS 2, IRO-1.

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- Identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl
- Design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. 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.

### Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- Opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå selskabets interne dokumentation af dens proces
- Vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af selskabet implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet ESRS 2, IRO-1.
- I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:
- Opnået en forståelse af selskabets rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af selskabets bæredygtighedsrapportering, ved at opnå en forståelse af selskabets kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- Vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS
- Foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Udført substanshandlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt
- Opnået en forståelse af processen til identifikation af økonomiske aktiviteter omfattet af og i overensstemmelse med EU-taksonomien samt de tilhørende oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Evalueret præsentationen og brugen af EU-taksonomiens tabeller i overensstemmelse med relevante krav.

---

## EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

---

27. februar 2025

### Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 28632

### Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 33748

---



# Resultatopgørelse

				Koncernen			
mio. kr.	Note	2024	2023		Note	2024	2023
Forsikringsindtægter	1	12.869	13.097	Andre indtægter	9	99	227
Forsikringsudgifter	2	-10.980	-11.381	Andre omkostninger	9	-747	-974
Genforsikringsresultat	3	-472	-569	<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>		<b>1.133</b>	<b>684</b>
<b>Forsikringsresultat</b>		<b>1.417</b>	<b>1.147</b>	Skat, fortsættende aktiviteter	10	-335	-220
Renteindtægter og udbytter mv.	4	245	281	<b>Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>		<b>798</b>	<b>464</b>
Kursreguleringer	5	936	1.003	Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	35	-21	148
Renteudgifter	6	-98	-175	<b>Resultat efter skat</b>		<b>777</b>	<b>612</b>
Anden indkomst		27	19	Resultat pr. aktie, kr., fortsættende aktivitet		0,5	0,3
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-162	-161	Resultat pr. aktie udvandet, kr., fortsættende aktivitet		0,5	0,3
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>948</b>	<b>967</b>	Resultat pr. aktie, kr.		0,5	0,4
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	7	-594	-705	Resultat pr. aktie udvandet, kr.		0,5	0,4
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter	8	10	22				
<b>Investeringsafkast, netto</b>		<b>364</b>	<b>284</b>				



# Totalindkomstopgørelse

mio. kr.	Note	Koncernen	
		2024	2023
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		777	612
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		0	0
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		0	0
<b>Anden totalindkomst, i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalindkomst, i alt</b>		<b>777</b>	<b>612</b>
<b>Fordeles således:</b>			
Foreslået udbytte		904	848
Indehavere af hybrid kernekapital		29	25
Alm. Brands andel af årets resultat		-156	-261
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>777</b>	<b>612</b>



# Balance pr. 31. december

mio. kr.	Note	Koncernen	
		2024	2023
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>11</b>	<b>9.457</b>	<b>10.339</b>
<b>Materielle aktiver</b>	<b>12</b>	<b>748</b>	<b>844</b>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>13</b>	<b>118</b>	<b>135</b>
Kapitalandele		229	253
Investeringsforeningsandele		20.601	20.372
Obligationer		973	703
Pantesikrede udlån		298	380
Andre udlån		254	277
Indlån i kreditinstitutter		117	291
Øvrige		389	431
<b>Andre investeringsaktiver</b>	<b>14</b>	<b>22.861</b>	<b>22.707</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter</b>	<b>16</b>	<b>296</b>	<b>470</b>
Aktuelle skatteaktiver	15	0	58
Andre tilgodehavender	17	706	728
Aktiver bestemt for salg	35	954	0
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		295	288
<b>Andre aktiver</b>		<b>1.955</b>	<b>1.074</b>
<b>Aktiver, i alt</b>		<b>35.435</b>	<b>35.569</b>



# Balance pr. 31. december

mio. kr.	Note	Koncernen	
		2024	2023
Aktiekapital		1.541	1.541
Sikkerhedsfonde og andre reserver		1.092	1.092
Overført resultat mv.		9.469	10.066
Foreslået udbytte		904	848
Koncernegenkapital		13.006	13.547
Tier 1 kapital		397	397
<b>Koncernegenkapital, i alt</b>	<b>18</b>	<b>13.403</b>	<b>13.944</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>19</b>	<b>1.295</b>	<b>1.294</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>	<b>20</b>	<b>15.410</b>	<b>17.064</b>
Pensioner og lignende forpligtelser	21	15	15
Udskudte skatteforpligtelser	22	786	863
Andre hensættelser	23	57	61
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>858</b>	<b>939</b>
Udstedte obligationer	24	150	150
Gæld til kreditinstitutter		105	149
Aktuelle skatteforpligtelser	15	19	0
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	35	2.383	0
Anden gæld	25	1.812	2.029
<b>Gæld</b>		<b>4.469</b>	<b>2.328</b>
<b>Passiver, i alt</b>		<b>35.435</b>	<b>35.569</b>



# Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Sikker- hedsfonde	Overført resultat	Foreslået udbytte	Koncern- egen- kapital	Tier 1- kapital	Koncern- egen- kapital i alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>	<b>1.541</b>	<b>1.092</b>	<b>10.353</b>	<b>462</b>	<b>13.448</b>	<b>397</b>	<b>13.845</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2023:</b>							
Årets resultat			587		587	25	612
Totalindkomst	0	0	587	0	587	25	612
Betalte renter af Tier 1 kapital					0	-25	-25
Foreslået udbytte			-848	848	0		0
Udbetalt udbytte			0	-462	-462		-462
Køb og salg af egne aktier			-26		-26		-26
<b>Egenkapitalbevægelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-287</b>	<b>386</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2023</b>	<b>1.541</b>	<b>1.092</b>	<b>10.066</b>	<b>848</b>	<b>13.547</b>	<b>397</b>	<b>13.944</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2024</b>	<b>1.541</b>	<b>1.092</b>	<b>10.066</b>	<b>848</b>	<b>13.547</b>	<b>397</b>	<b>13.944</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2024:</b>							
Årets resultat			748	0	748	29	777
Totalindkomst	0	0	748	0	748	29	777
Betalte renter af Tier 1 kapital			0		0	-29	-29
Foreslået udbytte			-904	904	0		0
Udbetalt udbytte			0	-848	-848		-848
Køb og salg af egne aktier			-441		-441		-441
<b>Egenkapitalbevægelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-597</b>	<b>56</b>	<b>-541</b>	<b>0</b>	<b>-541</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2024</b>	<b>1.541</b>	<b>1.092</b>	<b>9.469</b>	<b>904</b>	<b>13.006</b>	<b>397</b>	<b>13.403</b>

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

mio. kr.			Koncernen	
	2024	2023	2024	2023
<b>Likviditet fra drift</b>				
Forsikringsindtægter	11.307	10.722		
Forsikringsudgifter	-9.404	-9.552		
Modtaget/betalt vedrørende reassurance	-616	-566		
<b>Pengestrømme fra forsikringsdrift</b>	<b>1.288</b>	<b>604</b>		
Indbetalte renter mv.	253	224		
Udbetalte renter	-98	-175		
Andre indtægter/omkostninger	-318	-382		
Betalte/modtagne skatter	-390	-301		
<b>Likviditet fra drift, fortsættende aktiviteter</b>	<b>736</b>	<b>-30</b>		
Likviditet fra drift, ophørende aktiviteter	-31	139		
<b>Likviditet fra drift</b>	<b>705</b>	<b>109</b>		
<b>Ændringer i investeringsplacering</b>				
Køb af immaterielle aktiver, inventar, it-anlæg mv.	-117	0		
Salg/køb af kapitalandele	677	431		
Salg/afdrag på pantebreve og udlån	102	64		
Salg/køb af obligationer	-278	108		
<b>Ændringer i investeringsplacering, fortsættende aktiviteter</b>	<b>384</b>	<b>603</b>		
Ændringer i investeringsplacering, ophørende aktiviteter	55	-139		
<b>Ændringer i investeringsplacering</b>	<b>439</b>	<b>464</b>		
<b>Ændringer i finansiering</b>				
Tier1 kapital, lån og betalte renter			-29	-25
Salg/køb af egne aktier			-441	-26
Udbetalt udbytte			-848	-462
Ændring af gæld til kreditinstitutter			-45	6
Ændring i anden gæld			51	25
<b>Ændringer i finansiering, fortsættende aktiviteter *)</b>			<b>-1.312</b>	<b>-482</b>
Ændringer i finansiering, ophørende aktiviteter			0	0
<b>Ændringer i finansiering</b>			<b>-1.312</b>	<b>-482</b>
<b>Ændringer i likvide midler, fortsættende aktiviteter</b>			<b>-192</b>	<b>91</b>
<b>Ændringer i likvide midler, ophørende aktiviteter</b>			<b>24</b>	<b>0</b>
Likvide midler primo, fortsættende aktiviteter			580	488
<b>Likvide midler ultimo</b>			<b>412</b>	<b>579</b>
<i>Likvide midler består af følgende regnskabsposter:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			295	288
Indlån i kreditinstitutter			117	291
<b>Likvide midler ultimo</b>			<b>412</b>	<b>579</b>

\*) Bevægelsen på 1.312 mio. kr. består alene af kontante pengestrømme.





# Segmentrapportering, resultatopgørelse

	2024							
mio. kr.	Privat	Erhverv	Forsikring	Øvrige	Elimine- ringer	Koncern før justeringer	IFRS 3 Justeringer	Koncern
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>5.674</b>	<b>5.409</b>	<b>11.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.083</b>	<b>1.786</b>	<b>12.869</b>
Erstatningsudgifter	-3.692	-3.454	-7.146	0	0	-7.146	-1.786	-8.932
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-1.125	-923	-2.048	0	0	-2.048	0	-2.048
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>-4.817</b>	<b>-4.377</b>	<b>-9.194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9.194</b>	<b>-1.786</b>	<b>-10.980</b>
Genforsikringsresultat	-107	-365	-472	0	0	-472	0	-472
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>750</b>	<b>667</b>	<b>1.417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.417</b>	<b>0</b>	<b>1.417</b>
Renteindtægter og udbytter mv.			215	108	-78	245	0	245
Kursreguleringer			933	3	0	936	0	936
Renteudgifter			-95	-81	78	-98	0	-98
Anden indkomst			0	27	0	27	0	27
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed			-30	-132	0	-162	0	-162
<b>Investeringsafkast i alt</b>			<b>1.023</b>	<b>-75</b>	<b>0</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>948</b>
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter			-594	0	0	-594	0	-594
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter			10	0		10		10
<b>Investeringsafkast, netto</b>			<b>439</b>	<b>-75</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>0</b>	<b>364</b>
Andre indtægter			99	0	0	99	0	99
Andre omkostninger			-402	-345	0	-747	0	-747
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>			<b>1.553</b>	<b>-420</b>	<b>0</b>	<b>1.133</b>	<b>0</b>	<b>1.133</b>
Skat, fortsættende aktiviteter			-415	80	0	-335	0	-335
<b>Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>			<b>1.138</b>	<b>-340</b>	<b>0</b>	<b>798</b>	<b>0</b>	<b>798</b>
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter			-21	0	0	-21	0	-21
<b>Resultat efter skat</b>			<b>1.117</b>	<b>-340</b>	<b>0</b>	<b>777</b>	<b>0</b>	<b>777</b>



# Segmentrapportering, resultatopgørelse

	2023							
mio. kr.	Privat	Erhverv	Forsikring	Øvrige	Elimine- ringer	Koncern før justeringer	IFRS 3 Justeringer	Koncern
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>5.268</b>	<b>5.263</b>	<b>10.531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.531</b>	<b>2.566</b>	<b>13.097</b>
Erstatningsudgifter	-3.525	-3.241	-6.766	0	0	-6.766	-2.566	-9.332
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-1.136	-913	-2.049	0	0	-2.049	0	-2.049
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>-4.661</b>	<b>-4.154</b>	<b>-8.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8.815</b>	<b>-2.566</b>	<b>-11.381</b>
Genforsikringsresultat	-122	-447	-569	0	0	-569	0	-569
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>485</b>	<b>662</b>	<b>1.147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.147</b>	<b>0</b>	<b>1.147</b>
Renteindtægter og udbytter mv.			271	83	-73	281	0	281
Kursreguleringer			984	19	0	1.003	0	1.003
Renteudgifter			-175	-73	73	-175	0	-175
Anden indkomst			0	19	0	19	0	19
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed			-35	-126	0	-161	0	-161
<b>Investeringsafkast i alt</b>			<b>1.045</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>967</b>	<b>0</b>	<b>967</b>
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter			-705	0	0	-705	0	-705
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter			22	0	0	22	0	22
<b>Investeringsafkast, netto</b>			<b>362</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>284</b>
Andre indtægter			227	0	0	227	0	227
Andre omkostninger			-616	-358	0	-974	0	-974
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>			<b>1.120</b>	<b>-436</b>	<b>0</b>	<b>684</b>	<b>0</b>	<b>684</b>
Skat, fortsættende aktiviteter			-305	85	0	-220	0	-220
<b>Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>			<b>815</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>464</b>
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter			148	0	0	148	0	148
<b>Resultat efter skat</b>			<b>963</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>612</b>



# Oversigt over noter

## Noter med henvisning

1	Forsikringsindtægter	→
2	Forsikringsudgifter	→
3	Genforsikringsresultat	→
4	Renteindtægter og udbytte mv.	→
5	Kursreguleringer	→
6	Renteudgifter	→
7	Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	→
8	Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter	→
9	Andre indtægter og omkostninger	→
10	Skat, fortsættende aktiviteter	→
11	Immaterielle aktiver	→
12	Materielle aktiver	→

13	Kapitalandele i associerede virksomheder	→
14	Andre investeringsaktiver	→
15	Aktuelle skatteaktiver/Aktuelle skatteforpligtelser	→
16	Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	→
17	Andre tilgodehavender	→
18	Koncernegenkapital	→
19	Efterstillede kapitalindskud	→
20	Hensættelser til forsikringskontrakter	→
21	Pensioner og lignende forpligtelser	→
22	Udskudte skatteforpligtelser	→
23	Andre hensættelser	→
24	Udstedte obligationer	→
25	Anden gæld	→

## Noter uden henvisning

26	Forsikringsresultat	→
27	Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	→
28	Nærtstående parter	→
29	Dagsværdi og klassifikation af finansielle aktiver, passiver og instrumenter	→
30	Afkast af finansielle instrumenter	→
31	Modregning	→
32	Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter	→
33	Markedsrisici	→
34	Følsomhedsoplysninger	→
35	Ophørende aktivitet	→
36	Afstemning regnskab og beretning	→
37	Hoved- og nøgletal	→
38	Overtagne porteføljer	→
39	Risikostyring	→
40	Væsentlige regnskabsmæssig skøn, forudsætninger og usikkerheder	→
41	Anvendt regnskabspraksis	→



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 1 Forsikringsindtægter</b>		
Forsikringsindtægter	12.869	13.097
<b>Forsikringsindtægter, i alt</b>	<b>12.869</b>	<b>13.097</b>
Forsikringsindtægter for direkte forsikring fordelt geografisk efter risikoens placering:		
Danmark	12.250	12.625
Andre EU-lande	254	153
AAE-lande	0	0
Øvrige lande	263	95
Direkte forsikringer	12.767	12.873
Forsikringsindtægter for indirekte forsikring	102	224
Forsikringsindtægter, i alt	12.869	13.097
<b>Note 2 Forsikringsudgifter</b>		
Erstatningsudgifter	-8.932	-9.332
Erstatningsudgifter, i alt	-8.932	-9.332
<i>Heraf afløbsresultat</i>		
Ændringer vedrørende tidligere services LFIC	203	140
Ændringer vedrørende tidligere services genforsikring AFIC	-46	120
Afløbsresultat, netto	157	260
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>		
Tegningsprovisioner	-527	-457
Øvrige erhvervsomkostninger	-1.110	-1.141
Erhvervsomkostninger, i alt	-1.637	-1.598
Administrationsomkostninger	-411	-451
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-2.048	-2.049

	2024	2023
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger, artsopdelt</i>		
Tegningsprovisioner	-527	-457
Lønninger mv.	-821	-783
Andre personalerelaterede udgifter	-34	-44
Hovedkontoromkostninger	-212	-314
It-drift, telefoni mv.	-294	-283
Af- og nedskrivninger	-156	-158
Gebyrindtægter, diverse omkostninger	-4	-10
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-2.048	-2.049
<b>Forsikringsudgifter, i alt</b>	<b>-10.980</b>	<b>-11.381</b>
Løn	1.718	1.755
Pension	284	270
Lønsumsafgifter mv.	297	289
Lønninger, pension mv., i alt	2.299	2.314
En del af årets lønudgifter er fordelt som skadebehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.186	2.239



# Noter

	2024	2023
<i>Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>		
Fast løn	21.503	20.204
Pensionsordninger	3.199	3.017
Vederlag til direktion, i alt	24.702	23.221
Honorar til bestyrelse	7.675	8.159
Vederlag til direktion og bestyrelse, i alt	32.377	31.380
Antal personer i direktionen	2	2
Antal personer i bestyrelsen	9	12

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 hovedparten af medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning.

Der kan mellem selskabet og den øverste ledergruppe indgås aftale om, at op til 10 % af vederlaget anvises i aktier i Alm. Brand A/S. 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 ansatte 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 regnskabsafrørelsen.

I honorar til bestyrelsen er inkluderet vederlag for deltagelse i revisionsudvalg, risikoudvalg og vederlagsudvalg.

Koncernrevisionschef Morten Bendtsen er formand for bestyrelsen i Foreningen af interne revisorer, IIA Danmark og sidder derudover i Revisornævnet. Herudover har Morten Bendtsen ikke påtaget sig hverv uden for Alm. Brand.

	2024	2023
<i>Vederlag til nøglepersoner i ledelsen (i 1.000 kr.)</i>		
Løn	38.627	54.396
Pensionsordninger	6.000	8.554
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0
Vederlag til nøglepersoner i ledelsen, i alt	44.627	62.950

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. I 2024 er der 5 nøglepersoner i ledelsen (i 2023: 10).

	2024	2023
<i>Vederlag til risikotagere (1.000 kr.)</i>		
Fast løn	108.806	106.303
Pension	16.503	16.911
Variabel løn	200	110
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0
Vederlag til risikotagere, i alt	125.509	123.324
Antal risikotagere	36	46

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

Vederlag i 2024 til risikotagere indeholder løn mv. i forbindelse med fratrædelser (3 mio. kr.).

Der er i 2024 anvist variable vederlagsbeløb til risikotagere i overensstemmelse med det i vederlagspolitikken anførte.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<i>Revisionshonorar</i>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	6	7
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	1
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	3	0
<b>Revisions honorar, i alt</b>	<b>11</b>	<b>8</b>

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter CSRD og erklæringer til Skadegaranti-fonden. Honorar for skatterådgivning og andre ydelser omfatter sparring om diverse skatteregler mv. Honorar for andre ydelser omfatter vendor due diligence i forbindelse med frasalg af energi- og marineaktiviteter.

### Note 3 Genforsikringsresultat

Afgivne forsikringsindtægter	-1.202	-861
Modtaget forsikringsudgifter	720	278
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	10	14
<b>Genforsikringsresultat, i alt</b>	<b>-472</b>	<b>-569</b>

### Note 4 Renteindtægter og udbytter mv.

Kapitalandele	115	103
Investeringsforeningsandele	19	6
Obligationer	17	28
Pantesikrede udlån	29	34
Indlån i kreditinstitutter	29	24
Øvrige investeringsaktiver	36	86
<b>Renteindtægter og udbytter mv., i alt</b>	<b>245</b>	<b>281</b>

	2024	2023
<b>Note 5 Kursreguleringer</b>		
Kapitalandele	0	28
Investeringsforeningsandele	865	826
Obligationer	19	19
Pantesikrede udlån	2	23
Øvrige investeringsaktiver	33	102
Valutakursreguleringer	17	5
<b>Kursreguleringer, i alt</b>	<b>936</b>	<b>1.003</b>

*Ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller og indregnet i resultatopgørelsen*

Pantesikrede udlån	0	23
Kapitalandele (unoterede aktier)	-13	-7
<b>I alt</b>	<b>-13</b>	<b>16</b>

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 6 Renteudgifter

Udstedte obligationer	-8	-7
Efterstillede kapitalindskud	-68	-63
Øvrige renteudgifter	-22	-105
<b>Renteudgifter, i alt</b>	<b>-98</b>	<b>-175</b>



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 7 Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter</b>		
Diskontering løbetidsforkortelser	-418	-476
Kursreguleringer	-176	-229
<b>Finansielle indtægter og omkostninger af forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>-594</b>	<b>-705</b>
<b>Note 8 Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter</b>		
Diskontering løbetidsforkortelser	11	21
Kursreguleringer	-1	1
<b>Finansielle indtægter og omkostninger af genforsikringskontrakter, i alt</b>	<b>10</b>	<b>22</b>
<b>Note 9 Andre indtægter og omkostninger</b>		
Andre indtægter	99	227
<b>Andre indtægter, i alt</b>	<b>99</b>	<b>227</b>

Andre indtægter består af indtægter fra Transitional Service Agreement relateret til salg af Alm. Brand Liv og Pension A/S samt salg af Codans aktiviteter til Tryg. Herudover indgår uddeling fra Alm. Brand af 1792 fmba.

Afskrivninger kunderelationer og brand	-346	-357
Integrationsomkostninger	-213	-316
Øvrige omkostninger	-128	-247
Uddannelse og udviklingsomkostninger	-60	-54
<b>Andre omkostninger, i alt</b>	<b>-747</b>	<b>-974</b>

Omkostninger dækker integration af Codan og realisering af synergier.

Under øvrige omkostninger er indregnet omkostninger til fratrådte medarbejdere.

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 10 Skat, fortsættende aktiviteter</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-419	-296
Regulering af skat vedrørende forrige år	7	4
Regulering af udskudt skat	77	69
Effekt af ændret skattesats	0	3
<b>Skat, i alt</b>	<b>-335</b>	<b>-220</b>
<i>Årets skat består af:</i>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-312	-197
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	-30	-30
Effekt af ændret skattesats	0	3
Regulering af skat vedrørende forrige år	7	4
<b>Skat, i alt</b>	<b>-335</b>	<b>-220</b>
Effektiv skatteprocent	29,6	32,2



# Noter

mio. kr.	2024				2023			
Note 11 Immaterielle aktiver								
	Goodwill	Kunde- relationer og brand	Software	I alt	Goodwill	Kunde- relationer og brand	Software	I alt
Anskaffelsessum primo	7.736	3.028	520	11.284	7.736	3.028	574	11.338
Årets tilgang	0	0	119	119	0	0	40	40
Årets afgang	-405	-158	0	-563	0	0	-94	-94
Anskaffelsessum ultimo	7.331	2.870	639	10.840	7.736	3.028	520	11.284
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	0	-595	-350	-945	0	-238	-242	-480
Årets afskrivninger	0	-346	-92	-438	0	-357	-108	-465
Afskrevet på årets afgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	0	-941	-442	-1.383	0	-595	-350	-945
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.331	1.929	197	9.457	7.736	2.433	170	10.339

Alm. Brand overtog den 2. maj 2022 Codan Forsikring A/S og datterselskabet Forsikringsselskabet Privatsikring A/S. Ledelsen har pr. 31. december 2024 udarbejdet en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill mv. I forbindelse med fusionen af Alm. Brand Forsikring A/S og Codan Forsikring A/S den 31. marts 2024, men med regnskabsvirkning fra 1. januar 2024 er der ændret i CGU sammensætningen. CGU'erne er tilpasset koncernens segmentrapportering, så der nu er tre CGU'er "Privatsikring", som er uændret samt "Privat eks. Privatsikring", "Erhverv". 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 på 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 på. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de underliggende forretningsaktiviteter, der er omfattet af nedskrivningstesten, sammenlignet med markedets forventninger.





# Noter

## Erhverv, goodwill

Nedskrivningstesten viser en beregnet value-in-use værdi på 8,4 mia. kr. sammenlignet med den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne tilknyttet denne pengestrømsgenererende enhed på 5,5 mia. kr., og testen viser således ikke behov for nedskrivning af goodwill. Goodwill udgjorde heraf 3,1 mia. kr. ultimo 2024 og den beregnede overdækning 2,9 mia. kr. Combined Ratio skal forværres med 5,2 %-point før der er nedskrivningsbehov.

## Privat eksklusive Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, goodwill

Nedskrivningstesten viser en beregnet value-in-use værdi på 13,7 mia. kr. sammenlignet med den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne tilknyttet den pengestrømsgenererende enhed på 5,5 mia. kr., og testen viser således ikke behov for nedskrivning af goodwill. Goodwill udgjorde heraf 3,1 mia. kr. ultimo 2024 og den beregnede overdækning 8,2 mia. kr. Combined Ratio skal forværres med 16,6 %-point før der er nedskrivningsbehov.

## Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, goodwill

Nedskrivningstesten viser en beregnet value-in-use værdi på 4,2 mia. kr. sammenlignet med den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne tilknyttet den pengestrømsgenererende enhed på 1,9 mia. kr., og testen viser således ikke behov for nedskrivning af goodwill. Goodwill udgjorde heraf 1,1 mia. kr. ultimo 2024 og den beregnede overdækning 2,3 mia. kr. Combined Ratio skal forværres med 11,3 %-point før der er nedskrivningsbehov.

	Test af goodwill	Erhverv		Privat eks. Privatsikring		Privatsikring A/S	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
<i>Kunderelationer og brand</i>	<i>Væsentligste forudsætninger</i>						
Ledelsen har pr. 31. december 2024 testet værdien af kunderelationer og brand, som en del af nedskrivningstesten af goodwill på de tre pengestrømsfrembringende enheder. Testen har ikke givet anledning til nedskrivninger.	Bruttopræmier, forventet vækst i pct. (terminalperiode)	2	-	2	-	2	2
	Afkastkrav før skat (pct.)	10,2	-	10,1	-	10,0	10,1
	Combined ratio, forventet (terminalperiode)	90,7	-	80,7	-	84	87
	<i>Følsomhedsoplysninger</i>						
	Ændring i vækst +1 %-point (mio. kr.)	1.377	-	2.323	-	739	518
	Ændring i vækst -1 %-point (mio. kr.)	-941	-	-1.580	-	-500	-351
<i>Øvrige immaterielle aktiver</i>	Ændring i afkastkrav +1 %-point (mio. kr.)	-1.151	-	-1.930	-	-617	-433
Øvrige immaterielle aktiver er gennemgået med henblik på en sammenligning af den økonomiske performance med de regnskabsmæssige værdier. Der er ikke identificeret objektiv indikation på værdiforringelse på øvrige immaterielle aktiver og på baggrund heraf er der ikke udarbejdet en nedskrivningstest.	Ændring i afkastkrav -1 %-point (mio. kr.)	1.611	-	2.702	-	865	607
	Ændring i Combined ratio +1 %-point (mio. kr.)	-787	-	-697	-	-290	-255
	Ændring i Combined ratio -1 %-point (mio. kr.)	787	-	697	-	290	255
	I 2024 er der identificeret tre pengestrømsfrembringende enheder mod to i 2023. Der er ikke tilgængelige data til at beregne sammenligningstal for de to nye enheder.						



# Noter

mio. kr.	2024				2023			
<b>Note 12 Materielle aktiver</b>	<b>Leasede aktiver</b>	<b>Øvrige driftsmidler</b>	<b>Leasede ejendomme</b>	<b>I alt</b>	<b>Leasede aktiver</b>	<b>Øvrige driftsmidler</b>	<b>Leasede ejendomme</b>	<b>I alt</b>
Anskaffelsessum primo	106	61	913	1.080	90	51	1.042	1.183
Årets tilgang	40	5	1	46	135	20	103	258
Årets afgang	-5	-12	-20	-37	-119	-10	-232	-361
Anskaffelsessum ultimo	141	54	894	1.089	106	61	913	1.080
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-17	-28	-191	-236	-81	-15	-229	-325
Årets afskrivninger	-50	-14	-77	-141	-27	-23	-88	-138
Afskrevet på årets afgang	5	12	19	36	91	10	126	227
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-62	-30	-249	-341	-17	-28	-191	-236
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79	24	645	748	89	33	722	844

Leasingforpligtelser vedrørende ejendomme og biler er indregnet under note 25 Anden gæld.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 13 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	135	144
Årets værdireguleringer	-17	-9
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo</b>	<b>118</b>	<b>135</b>
SOS International A/S		
(nom. 140 mio. kr. 23,9 % ejet)	66	83
Goodwill	52	52
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo</b>	<b>118</b>	<b>135</b>

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

<b>Note 14 Andre investeringsaktiver</b>		
Obligationer	973	703
Kapitalandele	229	253
Investeringsforeningsandele	20.601	20.372
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	389	431
Pantebreve til dagsværdi	0	380
Pantebreve til amortiseret kostpris	298	0
Andre udlån	254	277
Indlån i kreditinstitutter	117	291
<b>Investeringsaktiver ultimo</b>	<b>22.861</b>	<b>22.707</b>

Koncernens beholdning af børsnoterede og unoterede kapitalandele havde pr. 31. december 2024 en markedsværdi på 20.830 mio. kr. (2023: 20.625 mio. kr.).

	2024	2023
<b>Note 15 Aktuelle skatteaktiver/Aktuelle skatteforpligtelser</b>		
Aktuelle skatteaktiver primo	58	67
Regulering vedrørende tidligere år	-1	29
Afregnet skat vedrørende tidligere år	-57	-96
Betalt skat vedrørende regnskabsåret	390	403
Beregnet skat af årets resultat	-409	-345
<b>Aktuelle skatteaktiver/Aktuelle skatteforpligtelser ultimo</b>	<b>-19</b>	<b>58</b>



# Noter

mio. kr.	2024						
Note 16 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	AFRC* ekskl. Tabsele- ment	Tabse- element	AFIC** Penge- strømme	AFIC** Risiko Justering	Koncern før justeringer	IFRS3 justeringer	Koncern i alt
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 1. januar 2024</b>	-75	0	523	22	470	0	470
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter overført til aktiver holdt for salg</b>	-33	0	-358	0	-391	0	-391
<b>Genforsikringsudgifter</b>	<b>-575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-575</b>	<b>-627</b>	<b>-1.202</b>
Ændringer relateret til tidligere services			-46		-46		-46
Indtrufne dækninger fra genforsikring og omkostninger			149	1	150	626	776
<b>Genforsikringsindtægter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>1</b>	<b>104</b>	<b>626</b>	<b>730</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter</b>			<b>10</b>		<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen, total</b>	<b>-575</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>1</b>	<b>-461</b>	<b>-1</b>	<b>-462</b>
Afgivne præmier	653				653		653
Modtaget dækninger fra genforsikring			26		26		26
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>653</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>0</b>	<b>679</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 31. december 2024 før IFRS 3 justering</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>304</b>	<b>23</b>	<b>297</b>	<b>-1</b>	<b>296</b>
<b>IFRS 3 justering til genforsikringsandele af forsikringskontrakter***</b>	<b>336</b>	<b>0</b>	<b>-336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 31. december 2024 efter IFRS 3 justering</b>	<b>306</b>	<b>0</b>	<b>-32</b>	<b>23</b>	<b>297</b>	<b>-1</b>	<b>296</b>

\*AFRC (Assets for remaining coverage) beskriver aktiver vedrørende den resterende dækningsperiode.

\*\*AFIC (Assets for incurred claims) beskriver aktiver vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* IFRS 3 justering vedrører den overtagne portefølje. Der henvises til note 38 Overtagne porteføljer for yderligere information.



# Noter

mio. kr. 2023

Note 16 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter, fortsat	AFRC* ekskl. Tabsele- ment	Tabse- element	AFIC** Penge- strømme	AFIC** Risiko Justering	Koncern før justeringer	IFRS3 justeringer	Koncern i alt
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 1. januar 2023</b>	-140	0	574	23	457	0	457
<b>Genforsikringsudgifter</b>	-861	0	0	0	-861	-210	-1.071
Ændringer relateret til tidligere services			138		138		138
Indtrufne dækninger fra genforsikring og omkostninger			36	-1	35	210	245
<b>Genforsikringsindtægter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>-1</b>	<b>173</b>	<b>210</b>	<b>383</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende genforsikringskontrakter</b>			<b>22</b>		<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen, total</b>	<b>-861</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>-1</b>	<b>-666</b>	<b>0</b>	<b>-666</b>
Afgivne præmier	926				926		926
Modtaget dækninger fra genforsikring			-247		-247		-247
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>926</b>	<b>0</b>	<b>-247</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>0</b>	<b>679</b>
<b>Genforsikringsaktiver pr. 31. december 2023 før IFRS 3 justering</b>	<b>-75</b>	<b>0</b>	<b>523</b>	<b>22</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>470</b>
<b>IFRS 3 justering til genforsikringsandele af forsikringskontrakter*</b>	<b>454</b>	<b>0</b>	<b>-454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 31. december 2023 efter IFRS 3 justering</b>	<b>379</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>22</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>470</b>

\*AFRC (Assets for remaining coverage) beskriver aktiver vedrørende den resterende dækningsperiode.

\*\*AFIC (Assets for incurred claims) beskriver aktiver vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* IFRS 3 justering vedrører den overtagne portefølje. Der henvises til note 38 Overtagne porteføljer for yderligere information.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 17 Andre tilgodehavender</b>		
Andre tilgodehavender	187	224
Sikkerhedsstillelse	205	248
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	7	7
Periodeafgrænsningsposter	307	249
<b>Andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>706</b>	<b>728</b>
Alm. Brand har afdækket pensionsforpligtelser i Pensionskassen under Alm. Brand A/S.		
<i>Om Pensionskassen kan oplyses følgende:</i>		
Forpligtelsens nutidsværdi primo	-48	-50
Renteomkostninger	-1	-1
Udbetalte ydelser	6	6
Aktuarmæssige gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	1	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	-1	-1
Aktuarmæssige gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	-1	-2
Forpligtelsens nutidsværdi ultimo	-44	-48
Dagsværdi af ordningens aktiver primo	55	58
Forrentning af pensionsaktiverne	1	1
Afkast af aktiverne (eksklusive beløb indregnet i netto renteudgifter)	1	2
Udbetalte ydelser	-6	-6
Dagsværdi af ordningens aktiver ultimo	51	55
Forpligtelsens nutidsværdi	-44	-48
Dagsværdi af ordningens aktiver	51	55
Nettoaktiv indregnet i balancen	7	7
Netto renteindtægt	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	0	0

	2024	2023
<i>Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger</i>		
Afkast af pensionsordningens aktiver eksklusive beløb indregnet i netto renteomkostninger	1	2
Aktuarmæssige gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	1	0
Aktuarmæssige gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	-1	-1
Aktuarmæssige gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	-1	-2
Indregnet i anden totalindkomst	0	-1
Indregnet i resultatopgørelse og anden totalindkomst	0	-1

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

*Pensionsforpligtelserne er opgjort baseret på følgende aktuarmæssige forudsætninger*

10-års punktet på diskonteringskurven ved regnskabsårets begyndelse	1,33%	1,89%
Forventet inflation	1,90%	1,00%
<i>Gennemsnitlig restlevetid i år for pensionsmodtagere*</i>		
Mænd	6,0	6,0
Kvinder	7,0	7,6

\*) 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



## Noter

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 renterisiko.

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 2 mio. kr. (stige med 2 mio. kr.). Hvis inflationen er 1 %-point højere (lavere), vil pensionsforpligtelsen stige med 2 mio. kr. (falde med 2 mio. kr.). En stigning (et fald) i dødelighedsintensiteterne med 10 % gør, at den gennemsnitlige restlevetid falder (stiger) med 0,3 år for mænd og 0,4 for kvinder, og pensionsforpligtelsen falder med 2 mio. kr. (stiger med 2 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 2024 er 5,2 år.

### Note 18 Koncernegenkapital, i alt

<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>
----------------------------	--------------	--------------

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.	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiekapital primo	1.541	1.541	1.541	1.541	1.577
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-1.387	0
Aktieemission	0	0	0	1.387	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	0	-36
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>

Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelsen.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
Egenkapital, solvens II	13.699	14.237
Udestående aktietilbagekøb	0	-278
Foreslået udlodning	-1.004	-848
Immaterielle aktiver	-9.508	-9.759
Fortjenstmargen forsikringskoncern	1.168	994
Tier 1 kapital	4.355	4.346
Tier 2 supplerende kapital	1.295	1.294
Koncernens kapitalgrundlag	5.650	5.640
<p>Koncernens kapitalgrundlag er opgjort efter bestemmelserne under Solvens II, hvor der er en anden værdiansættelse af aktiver og passiver, primært på forsikringskontrakter.</p>		
<i>Antal aktier</i>		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier primo	-2.038	-117
Antal aktier primo	1.539.102	1.541.023
Årets køb/salg af aktier	-34.939	-1.921
Udstedte aktier ultimo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier ultimo	-36.977	-2.038
Antal aktier ultimo	1.504.163	1.539.102
<i>Egne aktier</i>		
Nominal værdi primo	2	0
Årets køb netto	35	2
Nominal værdi ultimo	37	2

	2024	2023
Beholdning primo (1.000 stk.)	2.038	117
Årets køb	38.857	5.689
Årets salg	-3.918	-3.768
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	36.977	2.038
Procentandel af aktiekapital ultimo	2,4%	0,1%
Gennemsnitlig antal aktier (1.000 stk.)	1.519.512	1.541.140
Antal aktier ultimo, udvandet (1.000 stk.)	1.504.163	1.539.102
Gennemsnitlig antal aktier, udvandet (1.000 stk.)	1.519.512	1.540.457
Resultat pr. aktie	0,5	0,4

## Note 19 Efterstillede kapitalindskud

### Ansvarlig lånekapital

Variabelt forrentet stående lån med udløb 7. oktober 2031	1.295	1.294
Ansvarlig lånekapital ultimo	1.295	1.294

### Efterstillede kapitalindskud ultimo

Renter af efterstillede kapitalindskud	68	63
Amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	5	6

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.

## Note 20 Hensættelser til forsikringskontrakter

### Aktiveret erhvervsomkostninger

Aktiveret erhvervsomkostninger afløber indenfor:

Indenfor 1 år	25	15
Indenfor 2 år	15	12
Indenfor 3 år	1	2

<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>29</b>
--------------	-----------	-----------





# Noter

mio. kr.	2024						
Note 20 Hensættelser til forsikringskontrakter, fortsat	LFRC* ekskl. Tabsele- ment	Tabse- element	LFIC** Penge- strømme	LFIC** Risiko Justering	Koncern før justeringer	IFRS3 justeringer	Koncern i alt
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 1. januar 2024</b>	<b>2.126</b>	<b>0</b>	<b>14.533</b>	<b>405</b>	<b>17.064</b>	<b>0</b>	<b>17.064</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter overført til forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>-161</b>		<b>-2.137</b>	<b>-76</b>	<b>-2.374</b>	<b>0</b>	<b>-2.374</b>
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>-11.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.083</b>	<b>-1.786</b>	<b>-12.869</b>
Indtrufne skader og omkostninger			9.398	-30	9.368	1.786	11.154
Amortisering erhvervsomkostninger	29				29		29
Ændringer relateret til fremtidige services		0			0		0
Ændringer relateret til tidligere services			-203		-203		-203
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>9.195</b>	<b>-30</b>	<b>9.194</b>	<b>1.786</b>	<b>10.980</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende forsikringskontrakter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>587</b>	<b>7</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>594</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-11.054</b>	<b>0</b>	<b>9.782</b>	<b>-23</b>	<b>-1.295</b>	<b>0</b>	<b>-1.295</b>
Modtagne præmier	11.385				11.385		11.385
Erhvevsomkostninger	-35				-35		-35
Betalte skader og omkostninger			-9.335		-9.335		-9.335
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>11.350</b>	<b>0</b>	<b>-9.335</b>	<b>0</b>	<b>2.015</b>	<b>0</b>	<b>2.015</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 31. december 2024 før IFRS 3 justering</b>	<b>2.261</b>	<b>0</b>	<b>12.843</b>	<b>306</b>	<b>15.410</b>	<b>0</b>	<b>15.410</b>
<b>IFRS 3 justering af forsikringskontrakter***</b>	<b>3.457</b>	<b>0</b>	<b>-3.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 31. december 2024 efter IFRS 3 justering</b>	<b>5.718</b>	<b>0</b>	<b>9.386</b>	<b>306</b>	<b>15.410</b>	<b>0</b>	<b>15.410</b>

\*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver forpligtelser vedrørende den resterende dækningsperiode.

\*\*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver forpligtelser vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* IFRS 3 justering vedrører den overtagne portefølje. Der henvises til note 38 Overtagne porteføljer for yderligere information.

Konfidensniveauet for Risikojusteringen er beregnet til 69%.



# Noter

mio. kr. 2023

Note 20 Hensættelser til forsikringskontrakter, fortsat	LFRC* Tabsele- ment	Tabse- element	LFIC** Penge- strømme	LFIC** Risiko Justering	Koncern før justeringer	IFRS3 justeringer	Koncern i alt
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 1. januar 2023</b>	<b>2.106</b>	<b>17</b>	<b>14.118</b>	<b>392</b>	<b>16.633</b>	<b>0</b>	<b>16.633</b>
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>-11.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.784</b>	<b>-2.566</b>	<b>-14.350</b>
Indtrufne skader og omkostninger			9.905	8	9.913	2.566	12.479
Amortisering erhvervsomkostninger	26				26		26
Ændringer relateret til fremtidige services		-17			-17		-17
Ændringer relateret til tidligere services			-162		-162		-162
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>26</b>	<b>-17</b>	<b>9.743</b>	<b>8</b>	<b>9.760</b>	<b>2.566</b>	<b>12.326</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende forsikringskontrakter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700</b>	<b>5</b>	<b>705</b>	<b>0</b>	<b>705</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-11.758</b>	<b>-17</b>	<b>10.443</b>	<b>13</b>	<b>-1.319</b>	<b>0</b>	<b>-1.319</b>
Modtagne præmier	11.809				11.809		11.809
Erhvervsomkostninger	-30				-30		-30
Betalte skader og omkostninger			-10.029		-10.029		-10.029
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>11.779</b>	<b>0</b>	<b>-10.029</b>	<b>0</b>	<b>1.750</b>	<b>0</b>	<b>1.750</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 31. december 2023 før IFRS 3 justering</b>	<b>2.127</b>	<b>0</b>	<b>14.532</b>	<b>405</b>	<b>17.064</b>	<b>0</b>	<b>17.064</b>
<b>IFRS 3 justering af forsikringskontrakter***</b>	<b>5.606</b>	<b>0</b>	<b>-5.606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 31. december 2023 efter IFRS 3 justering</b>	<b>7.733</b>	<b>0</b>	<b>8.926</b>	<b>405</b>	<b>17.064</b>	<b>0</b>	<b>17.064</b>

\*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver forpligtelser vedrørende den resterende dækningsperiode.

\*\*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver forpligtelser vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* IFRS 3 justering vedrører den overtagne portefølje. Der henvises til note 38 Overtagne porteføljer for yderligere information.

Konfidensniveauet for Risikojusteringen er beregnet til 71%.



# Noter

mio. kr.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I alt
<i>Afløbstrekant brutto</i>							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.637	3.544	3.891	6.316	7.366	3.700	
1 år senere	3.604	3.376	5.314	6.312	8.984		
2 år senere	3.604	4.350	5.147	6.468			
3 år senere	4.323	4.444	4.975				
4 år senere	4.307	4.222					
5 år senere	4.234						
	4.234	4.222	4.975	6.468	8.984	3.700	32.583
Udbetalt til dato	-3.391	-3.345	-3.879	-5.046	-6.993	231	-22.423
Hensættelse ultimo før diskontering	843	877	1.096	1.422	1.991	3.931	10.160
Diskonteringseffekt	-108	-116	-135	-168	-194	-243	-964
	735	761	961	1.254	1.797	3.688	9.196
Reserver fra 2018 og tidligere							3.647
LFIC pengestrømme ultimo							12.843

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2019 til og med 2024. De viste forpligtelser er opgjort uden diskontering, hvorved udsving på grund af ændringer i diskonteringsrenter og -metoder elimineres. Arbejdsskade indgår dog med diskonterede størrelser.

I opgørelsen af udiskonterede hensættelser og diskonteringseffekt er fratrukket hensættelser og diskonteringseffekt vedrørende de solgte aktiviteter med følgende værdier:

Udiskonterede hensættelser	139	341	301	459	412	402	2.054
Diskonteringseffekt	-3	-9	-11	-17	-15	-19	-74

Under reserver fra 2019 og tidligere år er fratrukket et samlet beløb på 156 mio. kr. vedrørende de solgte aktiviteter.



# Noter

mio. kr.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I alt
<i>Afløbstrekant for egen regning</i>							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.635	3.502	3.598	6.059	7.352	3.681	
1 år senere	3.600	3.329	4.975	6.040	8.981		
2 år senere	3.600	4.179	4.754	6.416			
3 år senere	4.287	4.163	4.666				
4 år senere	4.294	4.019					
5 år senere	4.238						
	4.238	4.019	4.666	6.416	8.981	3.681	32.001
Udbetalt til dato	-3.400	-3.242	-3.601	-4.903	-6.995	79	-22.062
Hensættelse ultimo før diskontering	838	777	1.065	1.513	1.986	3.760	9.939
Diskonteringseffekt	-108	-113	-133	-171	-194	-237	-956
	730	664	932	1.342	1.792	3.523	8.983
Reserver fra 2018 og tidligere							3.556
LFIC pengestrømme ultimo							12.539

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2019 til og med 2024. De viste forpligtelser er opgjort uden diskontering, hvorved udsving på grund af ændringer i diskonteringsrenter og -metoder elimineres. Arbejdsskade indgår dog med diskonterede størrelser.

I opgørelsen af udiskonterede hensættelser og diskonteringseffekt er fratrukket hensættelser og diskonteringseffekt vedrørende de solgte aktiviteter med følgende værdier:

Udiskonterede hensættelser	123	263	219	248	410	422	1.685
Diskonteringseffekt	-2	-6	-8	-10	-15	-19	-60

Under reserver fra 2019 og tidligere år er fratrukket et samlet beløb på 142 mio. kr. vedrørende de solgte aktiviteter.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<u>LFIC pengestrømme</u>		
Cash flow 1 år eller mindre	4.230	5.172
Cash flow 1-2 år	1.977	2.425
Cash flow 2-3 år	1.296	1.486
Cash flow 3-4 år	950	1.033
Cash flow 4-5 år	790	788
Cash flow over 5 år	4.990	4.581
<u>Risikojustering</u>		
Cash flow 1 år eller mindre	116	154
Cash flow 1-2 år	50	71
Cash flow 2-3 år	30	42
Cash flow 3-4 år	20	27
Cash flow 4-5 år	16	19
Cash flow over 5 år	72	83

## Opgørelse af LFIC pengestrømme

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 reallønelement.

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.	2024	2023
<b>Note 21 Pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv.	15	15
<b>Pensioner og lignende forpligtelser ultimo</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv. primo	15	12
Nye og regulerede hensættelser	3	8
Årets tilbageførte hensættelser	-2	-3
Årets forbrugte hensættelser	-2	-1
Diskonteringseffekt	1	-1
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse, bonus mv. ultimo	15	15

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



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 22 Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Udskudte skatteforpligtelser primo	-863	-909
Effekt af ændret skattesats	0	3
Regulering vedrørende tidligere år	0	-26
Årets ændring	77	69
<b>Udskudte skatteforpligtelser ultimo</b>	<b>-786</b>	<b>-863</b>
Udskudt skat på sikkerhedsfonde	-384	-384
Udskudt skat på materielle aktiver mv.	53	64
Udskudt skat på immaterielle aktiver	-450	-541
Udskudt skat på hensættelser	-5	24
Udskudt skat på fremført underskud	0	-26
Udskudte skatteforpligtelser ultimo	-786	-863
Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 4 mio. kr., som ikke er aktiveret.		
<b>Note 23 Andre hensættelser</b>		
Øvrige hensættelser	57	61
<b>Andre hensættelser ultimo</b>	<b>57</b>	<b>61</b>

	2024	2023
<b>Note 24 Udstedte obligationer</b>		
Udstedte obligationer	150	150
<b>Udstedte obligationer ultimo</b>	<b>150</b>	<b>150</b>
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.		
<b>Note 25 Anden gæld</b>		
Gæld til associerede virksomheder	3	8
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter brutto	450	511
Leasingforpligtelse	702	796
Anden gæld	543	590
Periodeafgrænsningsposter	114	124
<b>Anden gæld ultimo</b>	<b>1.812</b>	<b>2.029</b>

Der henvises til note 31 Modregning for oversigt over nettoposition i afledte finansielle instrumenter.



# Noter

## Note 26 Forsikringsresultat

mio. kr.	Syge- og ulykkesforsikring	Sundhedsforsikring	Arbejds-skade-forsikring	Motorkøretøjs-forsikring ansvar	Motorkøretøjs-forsikring kasko	Brand- & løseforsikring, privat	Brand- & løseforsikring, erhverv	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2024 i alt
Bruttopræmier	1.323	99	1.054	680	2.076	2.321	2.406	418	848	11.225
Forsikringsindtægter	1.306	100	1.034	554	2.196	2.302	2.359	419	813	11.083
Erstatningsudgifter	-685	-57	-764	-615	-1.463	-1.363	-1.395	-146	-658	-7.146
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-227	-21	-175	-121	-408	-384	-406	-78	-228	-2.048
Genforsikringsresultat	-5	-1	-5	-5	-10	-96	-287	-39	-24	-472
<b>Forsikringsresultat, i alt</b>	<b>389</b>	<b>21</b>	<b>90</b>	<b>-187</b>	<b>315</b>	<b>459</b>	<b>271</b>	<b>156</b>	<b>-97</b>	<b>1.417</b>
Antal erstatninger	38.144	14.112	9.762	26.400	186.893	94.530	22.327	3.260	57.188	452.616
Erstatningsfrekvens	0,058	1,150	0,266	0,043	0,323	0,137	0,149	0,035	0,141	0,139
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	20	4	78	24	8	14	59	80	12	16

mio. kr.	Syge- og ulykkesforsikring	Sundhedsforsikring	Arbejds-skade-forsikring	Motorkøretøjs-forsikring ansvar	Motorkøretøjs-forsikring kasko	Brand- & løseforsikring, privat	Brand- & løseforsikring, erhverv	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2023 i alt
Bruttopræmier	1.195	96	1.025	655	1.950	2.228	2.223	395	861	10.628
Forsikringsindtægter	1.185	93	1.036	655	1.958	2.221	2.176	402	805	10.531
Erstatningsudgifter	-655	-58	-638	-510	-1.311	-1.430	-1.230	-283	-651	-6.766
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-264	-18	-133	-121	-397	-505	-400	-57	-154	-2.049
Genforsikringsresultat	-4	-1	-7	-5	-7	-118	-451	48	-24	-569
<b>Forsikringsresultat, i alt</b>	<b>262</b>	<b>16</b>	<b>258</b>	<b>19</b>	<b>243</b>	<b>168</b>	<b>95</b>	<b>110</b>	<b>-24</b>	<b>1.147</b>
Antal erstatninger	34.358	13.327	12.077	24.318	171.945	105.052	26.118	3.395	50.728	441.318
Erstatningsfrekvens	0,053	1,264	0,316	0,040	0,271	0,153	0,172	0,036	0,131	0,136
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	21	5	65	22	8	14	45	70	12	16

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



# Noter

mio. kr.	2024	2023
----------	------	------

## Note 27 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Kontraktuelle forpligtelser	2.031	1.581
-----------------------------	-------	-------

Koncernens selskaber har indgået leje- og serviceaftaler vedrørende IT med en samlet ydelse på 316 mio. kr. fordelt over en femårig periode.

Koncernens selskaber har givet tilsagn om deltagelse i investering i noterede værdipapirer med 1.739 mio. kr.

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Københavnske 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 Københavnske 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 forpligtelser.

Alm. Brand A/S er administrationselskab 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 28 Nærtstående parter

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

- Alm. Brand af 1792 fmba (ejer 47,8 % 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.

I 2024 har Alm. Brand A/S modtaget renter vedrørende Tier 1 og Tier 2 kapital fra Alm. Brand Forsikring A/S på 109 mio. kr.

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

For oversigt over dattervirksomheder henvises til selskabsoversigten.

Alm. Brand Forsikring A/S har i 2024 solgt pantebreve til Alm. Brand PIA A/S for 317 mio. kr.





# Noter

mio.kr

2024

	Alm. Brand af 1792 fmba	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	Selskaber kontrolleret af bestyrelsesmedlemmer	Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand Group på fælles basis.
Salg af ydelser	4	0	1	1	Der henvises til note 2 Forsikringsudgifter, hvor oplysninger om ydet vederlag til koncernens bestyrelse, direktionen samt andre ledende medarbejdere fremgår.
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	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:
Gæld	3	0	0	0	
Sikkerhedsstillelser	0	0	0	0	

2023

	Alm. Brand af 1792 fmba	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	Selskaber kontrolleret af bestyrelsesmedlemmer	Køb og salg af ydelser, der omfatter forsikringsmæssige ydelser samt køb/salg af pantebreve mv., mv., sker på koncernens sædvanlige markedsbaserede vilkår, dog således at medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer opnår sædvanlige medarbejdervilkår.
Salg af ydelser	6	1	1	1	Der er ikke i regnskabsåret eller i det foregående regnskabsår udgiftsført tab eller foretaget nedskrivning på mellemværender med nærtstående parter.
Køb af ydelser	0	0	0	1	
Rente- og gebyrindtægter	0	0	0	0	
Rente- og gebyrudgifter	0	0	0	0	
Tilgodehavender	0	0	0	0	
Gæld	8	0	0	0	
Sikkerhedsstillelser	0	0	0	0	

# Noter

mio. kr. 2024 2023

## Note 29 Dagsværdi og klassifikation af finansielle aktiver, passiver og instrumenter

	Dagsværdi	Amor- tiseret kostpris	Indregnet værdi	Dagsværdi	Amor- tiseret kostpris	Indregnet værdi
<i>Aktiver til dagsværdi klassificeret ved første indregning ved anvendelse af dagsværdioption</i>						
Udlån til dagsværdi	254	0	254	657	0	657
<i>Aktiver til dagsværdi via resultatet</i>						
Realkreditobligationer	973	0	973	703	0	703
Kapitalandele	229	0	229	253	0	253
Investeringsforeningsandele	20.601	0	20.601	20.372	0	20.372
Øvrige investeringsaktiver	117	0	117	291	0	291
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	389	0	389	431	0	431
<i>Lån og tilgodehavender som måles til amortiseret kostpris</i>						
Pantebreve til amortiseret kostpris	298	298	298	0	0	0
Andre tilgodehavender	187	187	187	224	224	224
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	7	7	7	7	7	7
Tilgodehavende renter	137	0	137	118	0	118
Øvrige aktiver	0	0	205	0	0	248
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	295	295	295	288	288	288
I alt	23.487	787	23.692	23.344	519	23.592



# Noter

mio. kr.	2024			2023		
	Dagsværdi	Amor- tiseret kostpris	Indregnet værdi	Dagsværdi	Amor- tiseret kostpris	Indregnet værdi
<i>Passiver til dagsværdi via resultatet</i>						
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	450	0	450	511	0	511
<i>Passiver til amortiseret kostpris</i>						
Efterstillede kapitalindskud	1.295	1.295	1.295	1.294	1.294	1.294
Gæld til associerede virksomheder	3	3	3	8	8	8
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	105	105	105	149	149	149
Repo-/reverseforretninger, negative værdier	0	0	0	123	123	123
Leasingforpligtelse	702	702	702	796	796	796
Anden gæld	543	543	543	590	590	590
I alt	3.098	2.648	3.098	3.471	2.960	3.471

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.

Pantebreve måles til amortiseret kostpris, hvor hensigten er at holde pantebrevene til udløb og genererer de kontraktmæssige betalinger i perioden. Pantebreve til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi plus transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles pantebrevene til amortiseret kostpris.

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.** **2024** **2023**

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Dagsværdimåling af finansielle instrumenter</i>								
<u>Finansielle aktiver</u>								
Udlån	0	0	254	254	0	0	657	657
Obligationer	342	631	0	973	0	703	0	703
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	19.213	0	1.617	20.830	19.415	0	1.210	20.625
Andre aktiver	0	642	0	642	0	840	0	840
Finansielle aktiver, i alt	19.555	1.273	1.871	22.699	19.415	1.543	1.867	22.825
<u>Finansielle passiver</u>								
Efterstillede kapitalindskud	0	0	1.692	1.692	0	0	1.691	1.691
Udstedte obligationer	0	0	150	150	0	0	150	150
Andre passiver	0	538	0	538	0	723	0	723
Finansielle passiver, i alt	0	538	1.842	2.380	0	723	1.841	2.564

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 valueringsmetoder 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 har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2023 eller 2024.

Andre udlån på 254 mio. kr. værdiansættes af fondmanager til den diskonterede værdi af de fremtidige betalinger og valideres med en intern værdiansættelsesmodel. En rentestigning på 1 %-point medfører fald i værdien med 2,5 mio. kr.

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 162 mio. kr. i alt.

Investeringsforeningsandele værdiansættes til noterede priser for børsnoterede investeringsforeninger respektive indre værdi for kontoførende investeringsforeninger .

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 137 mio. kr. samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter for 389 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.

Andre passiver indeholder skyldige renter for 88 mio. kr. samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter for 450 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.	2024	2023
<b>Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter</b>		
<i>Udlån</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	657	744
Årets tilgang	0	7
Årets afgang	-406	-123
Realiserede kursreguleringer	5	1
Urealiserede kursreguleringer	-2	28
Regnskabsmæssig værdi ultimo	254	657
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3	29
<i>Kapitalandele og investeringsforeningsandele</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.210	1.187
Årets tilgang	621	139
Årets afgang	-149	-57
Realiserede kursreguleringer	-2	-2
Urealiserede kursreguleringer	-63	-57
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.617	1.210
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-65	-59

	2024	2023
<i>Andre passiver</i>		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.841	1.841
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Realiserede kursreguleringer	1	0
Urealiserede kursreguleringer	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.842	1.841
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1	0
<i>Rating af obligationer</i>		
Rated AAA	973	703
Rated AA- til AA+	0	0
Rated A- til A+	0	0
Øvrige	0	0
Obligationer til dagsværdi ultimo	973	703



# Noter

mio. kr. 2024 2023

## Note 30 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	220	25	0	245	0	281	0	0	281
Anden indkomst		27	0	0	27		19	0	0	19
Indtægter, i alt	0	247	25	0	272	0	300	0	0	300
Renteudgifter		-30	0	-68	-98		-112	0	-63	-175
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	0	926	3	0	929	0	995	0	0	995
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før skat	0	1.143	28	-68	1.110	0	1.183	0	-63	1.128



# Noter

mio. kr.	2024			2023		
	Derivater	Repo- aftaler	I alt	Derivater	Repo- aftaler	I alt
<b>Note 31 Modregning</b>						
<i>Finansielle aktiver</i>						
Indregnede aktiver, brutto	389	0	389	431	0	431
Forpligtelser modregnet i balancen	0	0	0	0	0	0
Nettobeløb for finansielle aktiver i balancen	389	0	389	431	0	431
<i>Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen</i>						
Finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Finansielle sikkerhedsstillelser	-182	0	-182	-248	0	-248
Nettobeløb	207	0	207	183	0	183
<i>Finansielle forpligtelser</i>						
Indregnede forpligtelser, brutto	450	0	450	511	123	634
Aktiver modregnet i balancen	0	0	0	0	0	0
Nettobeløb for finansielle forpligtelser i balancen	450	0	450	511	123	634
<i>Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen</i>						
Finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Finansielle sikkerhedsstillelser	0	0	0	-26	0	-26
Nettobeløb	450	0	450	485	123	608

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.	2024	2023
<b>Note 32 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter</b>		
<i>Obligationer</i>		
Udløb om 1 år eller mindre	651	61
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	322	642
Udløb efter 5 år	0	0
Obligationer ultimo	973	703
<i>Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender</i>		
Udløb om 1 år eller mindre	295	288
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	0
Udløb efter 5 år	0	0
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender ultimo	295	288
<i>Udlån og tilgodehavender</i>		
Udløb om 1 år eller mindre	155	179
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	12	13
Udløb efter 5 år	385	465
Udlån og tilgodehavender ultimo	552	657
<i>Gæld til kreditinstitutter og gæld i forbindelse med forsikring</i>		
Anfordringsgæld	450	386
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 gæld i forbindelse med forsikring ultimo	450	386

	2024	2023
<i>Garantier og huslejeforpligtelser</i>		
Udløb om 3 måneder eller mindre	27	24
Udløb om 3 måneder og mindre end 1 år	81	73
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	170	244
Udløb efter 5 år	303	310
Garantier og huslejeforpligtelser ultimo	581	651
<i>Finansielle forpligtelser</i>		
Udløb om 3 måneder eller mindre	88	211
Udløb om 3 måneder og mindre end 1 år	29	30
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	327	122
Udløb efter 5 år	244	510
Finansielle forpligtelser ultimo	688	873

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 20 Hensættelser til forsikringskontrakter, hvoraf det forventede cash flow for koncernens erstatningshensættelser fremgår. Ovenstående opgørelse indeholder ikke rentebetalinger.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 33 Markedsrisici</b>		
<i>Valutarisiko</i>		
Positioner i fremmed valuta:		
Lange positioner	39.529	33.148
Korte positioner	-36.409	-30.005
Nettopositioner	3.120	3.143
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:		
EUR	2.810	3.031
USD	170	43
GBP	29	-18
SEK	24	41
TWD	14	9
Øvrige	73	37
Positioner i fremmed valuta, i alt	3.120	3.143

## *Renterisiko*

Samlet renterisiko opgjort efter koncernens interne metode	700	1.086
--	-----	-------

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.

	2024	% af EK
<b>Note 34 Følsomhedsoplysninger</b>		
<i>Følsomhedsoplysninger, koncernen</i>		
<i>Finansielle aktiver</i>		
Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse:		
Rentestigning på 1 %-point	-167	-1,2
Rentefald på 1 %-point	92	0,7
Aktiekursfald på 15 %	-133	-1,0
Ejendomsprisfald på 15 %	-54	-0,4
Valutarisici eksklusive EUR, 25 % fald	-78	-0,6
Spændudvidelse på 1 %-point	-335	-2,5
<i>Forsikringskontrakter</i>		
Ændring i Combined Ratio +1 %-point	-78	-0,6
Ændring i Combined Ratio -1 %-point	78	0,6
Ændring i erstatningshensættelser +10 %-point	-950	-7,1
Ændring i erstatningshensættelser -10 %-point	950	7,1

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

I note 39 Risikostyring findes en nærmere beskrivelse af de risici, som koncernen har påtaget sig.



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 35 Ophørende aktivitet</b>		
Resultat af ophørende aktiviteter er præsenteret samlet under resultatposten Resultat efter skat, ophørende aktiviteter. Resultatet er sammensat således:		
<b>Marine og Energi aktiviteter</b>		
Forsikringsindtægter	1.122	1.253
Forsikringsudgifter	-1.069	-945
Genforsikringsresultat	-65	-119
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-12</b>	<b>189</b>
Andre omkostninger	-17	0
<b>Resultat før skat, ophørende aktiviteter</b>	<b>-29</b>	<b>189</b>
Skat, ophørende aktiviteter	8	-49
<b>Resultat efter skat, ophørende aktiviteter</b>	<b>-21</b>	<b>140</b>
Resultat pr. aktie, kr., ophørende aktivitet	0,0	0,1
Resultat pr. aktie udvandet, kr., ophørende aktivitet	0,0	0,1

Aktiver bestemt for salg på 954 mio. kr. består af immaterielle aktiver på 563 mio. kr., genforsikringsaktiver på 391 mio. kr. og andre aktiver, der direkte kan henføres til den frasolgte portefølje. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg består primært af hensættelser til forsikringskontrakter samt øvrige gældsposter, der direkte kan henføres til den solgte portefølje. Energi og Marine blev tidligere rapporteret under erhvervssegmentet i segmentrapporteringen.

Alm Brand Forsikring A/S har den 1. juli 2024 indgået en betinget aftale med Gard Marine & Energy Insurance (Europe) AS (Gard) om salg af Energi og Marine til Gard. Salget er betinget af, at der opnås godkendelse fra relevante myndigheder. Salget af Energi og Marine forventes at ske ved kontant betaling svarende til 1,13 mia. kr.



# Noter

**2024**

## Note 36 Afstemning mellem regnskab og beretning

	Reklas-		
	Regnskab	sifikationer	Beretning
Forsikringsresultat	1.417	26	1.443
Investeringsresultat	439	0	439
	1.856	26	1.882
Andre indtægter og omkostninger	-75	-60	-135
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>			
<b>eksklusive særlige omkostninger</b>	<b>1.781</b>	<b>-34</b>	<b>1.747</b>
Særlige omkostninger	-648	34	-614
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>1.133</b>	<b>0</b>	<b>1.133</b>

**2023**

	Reklas-		
	Regnskab	sifikationer	Beretning
Forsikringsresultat	1.147	68	1.215
Investeringsresultat	362	2	364
	1.509	70	1.579
Andre indtægter og omkostninger	-78	-54	-132
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>			
<b>eksklusive særlige omkostninger</b>	<b>1.431</b>	<b>16</b>	<b>1.447</b>
Særlige omkostninger	-747	-16	-763
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>684</b>	<b>0</b>	<b>684</b>

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



# Noter

mio. kr.	2024	2023*	2022	2021**	2020**
<b>Note 37 Hoved- og nøgletal</b>					
Forsikringsindtægter	12.869	13.097	12.262	5.407	5.343
Erstatningsudgifter	-8.932	-9.332	-9.189	-3.760	-3.464
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-2.048	-2.049	-1.732	-983	-902
Resultat af genforsikring	-472	-569	-412	67	-184
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>1.417</b>	<b>1.147</b>	<b>929</b>	<b>731</b>	<b>793</b>
Investeringsafkast efter finansielle poster					
vedrørende forsikringskontrakter	364	284	-502	36	33
Andre ordinære poster, netto	-648	-747	-663	-69	-98
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>1.133</b>	<b>684</b>	<b>-236</b>	<b>698</b>	<b>728</b>
Skat, fortsættende aktiviteter	-335	-220	66	-192	-167
<b>Årets resultat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>798</b>	<b>464</b>	<b>-170</b>	<b>506</b>	<b>561</b>
Resultat efter skat, ophørende aktiviteter	-21	148	544	92	57
<b>Årets resultat</b>	<b>777</b>	<b>612</b>	<b>374</b>	<b>598</b>	<b>618</b>
Afløbsresultat f.e.r.	157	260	0	109	101
Hensættelser til forsikringskontrakter	15.410	17.064	16.633	7.828	24.698
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	296	470	457	337	195
Egenkapital, i alt	13.403	13.944	13.845	13.706	5.167
Aktiver, i alt	35.435	35.569	35.590	42.235	32.780
Bruttoerstatningsprocent	69,4	71,3	74,9	69,5	64,8
Nettogenforsikringsprocent	3,7	4,3	3,4	-1,2	3,4
Skadeforløb	73,1	75,6	78,3	68,3	68,3
Bruttoomkostningsprocent	15,9	15,6	14,1	18,2	16,9
Combined Ratio	89,0	91,2	92,4	86,5	85,2
Operating ratio	89,0	91,2	92,4	86,5	85,2
Egenkapitalforrentning i procent før skat	8,6	5,2	2,3	16,9	16,9
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	6,1	3,5	2,7	12,6	12,6

\*Sammenligningstal for 2023 er tilpasset som følge af salg af Energi og Marine aktiviteterne. Resultat af disse indgår under Resultat efter skat, ophørende aktiviteter.

\*\*Årerne 2020-2021 er ikke opgjort efter IFRS 17, men udelukkende opstillet efter IFRS 17 terminologi

Nøgletal er beregnet inkl. IFRS 3 justering



# Noter

mio. kr.

2024

## Note 38 Overtagne porteføljer

### Udvikling i hensættelser til forsikringskontrakter - overtagne porteføljer

	LFRC inkl. Risikojustering			Koncern i alt
	LFRC* ekskl. Tabsele- ment	Tabse- element***	LFIC** Penge- strømme	
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter pr. 1. januar 2024</b>	<b>3.473</b>	<b>2.133</b>	<b>0</b>	<b>5.606</b>
Afgang ved salg af portefølje	-729	-448	0	-1.177
<b>Forsikringsindtægter / forventede erstatninger</b>	<b>-1.786</b>			<b>-1.786</b>
Indtrufne skader og andre omkostninger		-2.004	-439	-2.443
Ændringer relateret til fremtidige services: tab på tabselement og tilbageførsel af tab		2.636		2.636
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>0</b>	<b>632</b>	<b>-439</b>	<b>193</b>
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-1.786</b>	<b>632</b>	<b>-439</b>	<b>-1.593</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende forsikringskontrakter</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>182</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-1.604</b>	<b>632</b>	<b>-439</b>	<b>-1.411</b>
Betalte skader og omkostninger			439	439
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>439</b>	<b>439</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter pr. 31. december 2024</b>	<b>1.140</b>	<b>2.317</b>	<b>0</b>	<b>3.457</b>

\*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver hensættelser vedrørende den resterende dækningsperiode

\*\*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver hensættelser vedrørende indtrufne skader

\*\*\* Tabselementet er periodiseringsforskellen mellem budgetteret - og det faktiske betalingsmønster. Det udtrykker den andel af LFRC, som var forventet at blive udbetalt på balancedagen, men endnu ikke er udbetalt, og som forventes udbetalt senere.

Tabselementet er en periodiseringsforskel af udbetalingerne og har ikke indvirkning på hensættelserne og resultatet.

Der er ingen CSM (contractual service margin) på den overtagne portefølje.



# Noter

mio. kr.

2023

## Note 38 Overtagne porteføljer

### Udvikling i hensættelser til forsikringskontrakter - overtagne porteføljer

	LFRC inkl. Risikojustering			Koncern i alt
	LFRC* ekskl. Tabsele- ment	Tabse- element***	LFIC** Penge- strømme	
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 1. januar 2023</b>	<b>5.823</b>	<b>1.236</b>	<b>0</b>	<b>7.059</b>
<b>Forsikringsindtægter / forventede erstatninger</b>	<b>-2.566</b>			<b>-2.566</b>
Indtrufne skader og andre omkostninger		-1.119	1.295	176
Ændringer relateret til fremtidige services: tab på tabselement og tilbageførsel af tab		2.016		2.016
<b>Forsikringsudgifter</b>	<b>0</b>	<b>897</b>	<b>1.295</b>	<b>2.192</b>
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-2.566</b>	<b>897</b>	<b>1.295</b>	<b>-374</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende forsikringskontrakter</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-2.350</b>	<b>897</b>	<b>1.295</b>	<b>-158</b>
Betalte skader og omkostninger			-1.295	-1.295
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.295</b>	<b>-1.295</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter pr. 31. december 2023</b>	<b>3.473</b>	<b>2.133</b>	<b>0</b>	<b>5.606</b>

\*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver hensættelser vedrørende den resterende dækningsperiode

\*\*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver hensættelser vedrørende indtrufne skader

\*\*\* Tabselementet er periodiseringsforskellen mellem budgetteret - og det faktiske betalingsmønster. Det udtrykker den andel af LFRC, som var forventet at blive udbetalt på balancedagen, men endnu ikke er udbetalt, og som forventes udbetalt senere.

Tabselementet er en periodiseringsforskel af udbetalingerne og har ikke indvirkning på hensættelserne og resultatet.

Der er ingen CSM (contractual service margin) på den overtagne portefølje.

# Noter

mio. kr.

2024

## Note 38 Overtagne porteføljer

### Udvikling i genforsikringsandele af forsikringskontrakter - overtagne porteføljer

	AFRC inkl. Risikojustering			Koncern i alt
	AFRC* ekskl. Tabs- element	Tabs- element***	AFIC** Penge- strømme	
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 1. januar 2024</b>	<b>437</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>454</b>
Afgang ved salg af portefølje	-92	-4	0	-95
<b>Modtagne dækninger fra reassurance</b>	<b>-590</b>			<b>-590</b>
Indtrufne dækninger fra genforsikring og omkostninger			-35	-35
Ændringer relateret til fremtidige services: tab på tabselement og tilbageførsel af tab	460	84		544
<b>Omkostninger genforsikring, i alt</b>	<b>460</b>	<b>84</b>	<b>-35</b>	<b>509</b>
<b>Genforsikringsresultat</b>	<b>-130</b>	<b>84</b>	<b>-35</b>	<b>-81</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende genforsikringskontrakter</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-107</b>	<b>84</b>	<b>-35</b>	<b>-58</b>
Modtaget dækninger fra reassurance			35	35
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 31. december 2024</b>	<b>238</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>336</b>

\*AFRC (Assets for remaining coverage) beskriver aktiver vedrørende den resterende dækningsperiode.

\*\*AFIC (Assets for incurred claims) beskriver aktiver vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* Tabselementet er periodiseringsforskellen mellem budgetteret - og det faktiske betalingsmønster. Det udtrykker den andel af LFRC, som var forventet at blive udbetalt på balancedagen, men endnu ikke er udbetalt, og som forventes udbetalt senere.

Tabselementet er en periodiseringsforskel af udbetalingerne og har ikke indvirkning på hensættelserne og resultatet.

Der er ingen CSM (contractual service margin) på den overtagne portefølje.





# Noter

mio. kr.

2023

## Note 38 Overtagne porteføljer

### Udvikling i genforsikringsandele af forsikringskontrakter - overtagne porteføljer

	AFRC inkl. Risikojustering			Koncern i alt
	AFRC* ekskl. Tabs- element	Tabs- element***	AFIC** Penge- strømme	
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 1. januar 2023</b>	<b>436</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>455</b>
<b>Modtagne dækninger fra reassurance</b>	<b>-444</b>			<b>-444</b>
Indtrufne dækninger fra genforsikring og omkostninger			106	106
Ændringer relateret til fremtidige services: tab på tabselement og tilbageførsel af tab	316	128		444
<b>Omkostninger genforsikring, i alt</b>	<b>316</b>	<b>128</b>	<b>106</b>	<b>550</b>
<b>Genforsikringsresultat</b>	<b>-128</b>	<b>128</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger vedørende genforsikringskontrakter</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Ændringer via resultatopgørelsen</b>	<b>-129</b>	<b>128</b>	<b>106</b>	<b>105</b>
Modtaget dækninger fra reassurance			-106	-106
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-106</b>	<b>-106</b>
<b>Genforsikringsandele af forsikringskontrakter pr. 31. december 2023</b>	<b>307</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>454</b>

\*AFRC (Assets for remaining coverage) beskriver aktiver vedrørende den resterende dækningsperiode<sup>3</sup>

\*\*AFIC (Assets for incurred claims) beskriver aktiver vedrørende indtrufne skader.

\*\*\* Tabselementet er periodiseringsforskellen mellem budgetteret - og det faktiske betalingsmønster. Det udtrykker den andel af LFRC, som var forventet at blive udbetalt på balancedagen, men endnu ikke er udbetalt, og som forventes udbetalt senere.

Tabselementet er en periodiseringsforskel af udbetalingerne og har ikke indvirkning på hensættelserne og resultatet.

Der er ingen CSM (contractual service margin) på den overtagne portefølje.



# Noter

## NOTE 39 RISIKOSTYRING

### FORMÅL

Formålet med risikostyring i Alm. Brand-koncernen 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. stressscenarier, 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 og forretningsmodellen 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 for risikostyring fastlægger den overordnede

risikoappetit og rammer for risikostyring af de væsentligste risikoområder (forsikringsrisici, investeringsrisici, operationelle risici, informationssikkerhedsrisici). Politik for risikostyring suppleres af retningslinjer, der er udarbejdet specifikt til direktionslinjerne i de enkelte selskaber i koncernen. For hver af de væsentligste risikoområder, 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 bestyrelsens 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 reservekomité, 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.

# Noter

## NOTE 39 RISIKOSTYRING - FORTSAT

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 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 og Forsikringsselskabet Privatsikring A/S.

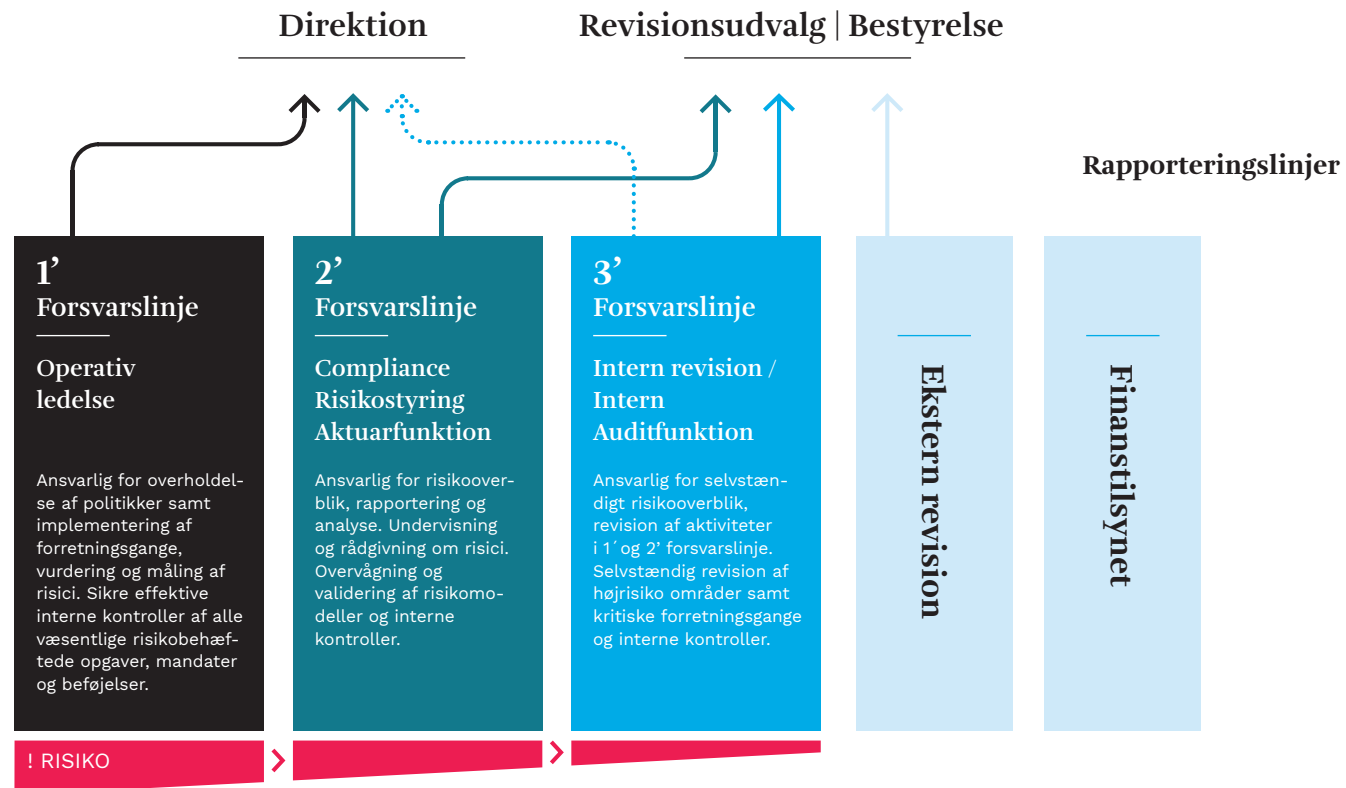
### FORSIKRINGSMÆSSIGE RISICI

Forsikringsrisici er risikoen for uforudsete udgifter gennem indgåelse af forsikrings-

kontrakter. De primære risici er præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

### Præmierisici

Præmierisiko er risiko for, at omkostninger samt udgifter til skader overstiger





# Noter

## NOTE 39 RISIKOSTYRING - FORTSAT

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.

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 med at koste. I forbindelse med regnskabet afsætter selskabet penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet samt til skader, som forventeligt 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.skader ender

### 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.

### INVESTERINGSRISICI

#### 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 passivside af balancen samt ved afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor det kun er derivatets positive eller negative markedsværdi, som forekommer på balancen.



# Noter

## NOTE 39 RISIKOSTYRING - FORTSAT

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 enkeltudsteders økonomiske problemer.

Markedsrisici kan inddeles i en række del-risici som beskrevet nedenfor.

### Renterisici

Renterisiko er risikoen for tab på en renteesponering, 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

### Valutarisici

Valutarisikoen opstår primært som følge af investeringer i globale aktier samt hen-sættelser 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 finansiell 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 marginaftaler og netting med modparterne.

Koncernen er eksponeret mod forsikringskunders betalingsevne. Risikoen er fordelt på en lang række privat- og erhvervs-kunder 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 u hensigtsmæssige 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 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.



# Noter

## NOTE 39 RISIKOSTYRING - FORTSAT

### 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 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.

### INFORMATIONSSIKKERHED

Alm. Brands ledelse og styring af informationssikkerhedsområdet skal bidrage til, at selskabets behandling af informationer sker lovligt og sikkert. Dette indebærer en sikring af, at selskabets informationer samt informations- og kommunikationsteknologiske løsninger set i forhold til deres værdi bevarer

- fortrolighed (information er utilgængelig for uautoriserede),
- integritet (data og informationssystemer er nøjagtige og fuldstændige), og
- tilgængelighed (data og informationssystemer er tilgængelige og anvendelige for autoriserede)

Utilstrækkelig og/eller uhensigtsmæssig informationssikkerhed kan føre til brud på fortrolighed, integritet og tilgængelighed og i sidste ende blandt andet resultere i økonomiske tab, lovovertrædelse og omdømmetab.

Med selskabets massive digitalisering, hvor der behandles fortrolige informationer og følsomme personoplysninger, er en høj grad af informationssikkerhed 'license to operate'. Dette kombineret med et systemisk højt trusselsniveau i branchen, ikke mindst fra cyber fronten, betyder, at selskabets iboende informationssikkerhedsmæssige risiko er meget høj før iværksættelse af foranstaltninger. Informa-

tionssikkerhedsrisikodisciplinen er derfor helt central i arbejdet med informationssikkerhed, da resultatet heraf netop identificerer de områder, hvor risikoen måtte være for høj, og hvor risikoen skal mitigeres.

### ØVRIGE RISICI

#### Strategiske risici

Strategiske risici opstår som følge af uhensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretnings tiltag 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.

### NYE RISICI OG RISICI I FREMVÆKST

Da Alm. Brand skal vurdere risici på både kort og lang sigt, anvendes relevante risikoidentifikationsrapporter til at vurdere landskabet for nye risici og risici i fremvækst (emerging risici). Disse er karakteriseret ved en høj grad af usikkerhed med hensyn til påvirkning og sandsynlighed og kan have en væsentlig potentiel indvirkning på et forsikringssselskabs indtægning, investeringer og/eller drift.



# Noter

## NOTE 40 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 2024 har været værdiansættelsen af goodwill, kunderelationer og brandværdi. Derudover er der skøn forbundet med opgørelse af dagsværdier for noterede finansielle instrumenter, tilgodehavender samt forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Nærværende note skal læses i sammenhæng med note 29, 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 i 2022. Goodwill er fordelt på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenererende enhed svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau, hvor på 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 diskonterings satser, ændringer i økonomiske udsigter, ændringer i kundeadfærd og konkurrence samt aktuariemæssige forudsætninger.

I forbindelse med salget af aktiviteter vedrørende Marine & Energi er den allokerede værdi af goodwill, kunderelationer og brand blevet fradraget immaterielle aktiver, hvorefter de bogførte værdier heraf indgår som en del af aktiver bestemt for salg.

### 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 eksternt part.

### Forsikringsmæssige hensættelser

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger, som bl.a. anvendes

der 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 folkepensionsalderen 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.

Den 7. december 2023 vedtog Folketinget en ny lov på arbejdsskadeområdet. De fleste ændringer trådte i kraft juli 2024 og har haft effekt på skader efter 1. juli 2024. Ændringerne omhandler blandt andet måden årsløn og erhvervsevnetabsgrad opgøres.

Overordnet er tanken med reformen at øge fastholdelsen på arbejdsmarkedet og forenkle processerne. Det er endnu uvist, hvordan den nye lovgivning fremadrettet vil påvirke erstatningsniveauet.

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



# Noter

NOTE 40 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER - FORTSAT

## 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 39, Risikostyring på side 162 til side 166 gennemgås de enkelte risici.

## Følsomhedsoplysninger

Mio. kr.	I alt	Procent af egenkapital
<b>Følsomhedsoplysninger, koncernen</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse		
Rentestigning på 1 %-point	-167	-1,2
Rentefald på 1 %-point	92	0,7
Aktiekursfald på 15 %	-133	-1,0
Ejendomsprisfald på 15 %	-54	-0,4
Valutarisici ekskl. EUR, 25 % fald	-78	-0,6
Spændudvidelse på 1 %-point	-335	-2,5
Ændring i Combined Ratio + 1 % point	-78	-0,6
Ændring i Combined Ratio - 1 % point	78	0,6
Ændring i erstatningshensættelser + 10 % point	-950	-7,1
Ændring i erstatningshensættelser - 10 % point	950	7,1

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 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International IFRS Accounting Standards som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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 forsikringsvirksomhed samt af NASDAQ Copenhagen A/S. For moderselskabet er oplysningskravene fastlagt i lov om forsikringsvirksomhed 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 trans-

aktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023. Der er ikke trådt ændringer ikraft i 2024 i standarder, som har betydning for Alm. Brand Group.

### 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.

### 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. Værdiregule-

ringer 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.

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



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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 risikostyringsystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Alm. Brand 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.

### 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.

### VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNING

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.

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.

### OPHØRENDE AKTIVITETER SAMT AKTIVITETER OG FORPLIGTELSE 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 resultatet af Energi og Marine porteføljen, der er solgt til Gard. Købet forventes gennemført den 3. marts 2025.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Resultat efter skat af ophørende aktiviteter præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilhørende tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses indtægter, omkostninger og skat af den ophørende aktivitet.

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, og hovedposterne specificeres i noterne. Sammenligningstal i balancen til passes ikke.

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

### Skat

Samtlige selskaber i koncernen er sambe-skattede.

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 for-

ventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode 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 betalings-tidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem skadebe-handlingsomkostninger, forsikringsmæs-sige driftsomkostninger (erhvervs- og administrationsomkostninger) og admini-strationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fordelt på basis af estimeret tidsforbrug eller vurderet om-kostningsbelastning.

### Forsikringsindtægter

Forsikringsindtægter er den forventede præmieindtægt eksklusiv eventuelle investeringskomponenter, der er allokeret til perioden. Præmier indregnes over kontraktens løbetid i forhold til den tids-mæssige udløsning af forsikringsdæknin-gen. Hvis det forventet risikomønster for frigivelse af risiko i forsikringskontraktens dækningsperiode afvigevæsentlige fra tidsmæssige udløsning af forsikringsdæk-ningen, foretages allokeringen ud fra hvor-når det forventet tidspunkt for afholdes af forsikringsudgifter. Alm. Brand Group har valgt under IFRS 17 ikke at anvende LFRIC.

### Forsikringsudgifter

Omkostninger til forsikringsydelser, der hidrører fra forsikringskontrakter indreg-nes generelt i resultatet i takt med at de



# Noter

NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

afholdes. Omkostninger til forsikringsydelser omfatter ikke investeringskomponenter eller tilbagebetalinger heraf. De enkelte elementer gennemgås nedenfor:

## Tabskomponent

Alm. Brand Group vurderer ved første indregning om en gruppe af forsikringskontrakter er tabsgivende eller ej den overvejende hovedregel er at de forskellige grupper af forsikringskontrakter ikke er tabsgivende. Alm. Brand Group indsamler data og vurderer fakta til at identificerer hvorvidt en gruppe af forsikringskontrakter er tabsgivende eller ej. Det vurderes på resultatet af lignende kontrakter, budgetter og væsentlige ændringer i markedet. Hvis der i dækningsperioden opstår omstændigheder der indikerer eller direkte bevirker at en gruppe af forsikringskontrakter bliver tabsgivende, indregnes en tabskomponent i resultatopgørelsen på det tidspunkt gruppen af kontrakter er konstateret tabsgivende. Forpligtelsen (LFRC) øges i det omfang de aktuelle skøn over opfyldelsespengestrømmene der vedrører den resterende dækningsperiode for de tabsgivende kontrakter, overskrider den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen for den resterende dækningsperiode. Ved udløbet af dækningsperioden for gruppen af forsikringskontrakter vil tabskomponenten være nul. Alm. Brand Group har på nuværende tidspunkt en gruppe af kontrakter, der er tabsgivende, som er ejerskifte forsikringer.

## 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 risikjustering, som kan henføres til forpligtelsen for indtrufne skader.

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 risikjusteringen, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrate efter inflation, er overført til regnskabsposten "Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter".

## Erhvervsomkostninger

Erhvervsomkostninger, den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og forny-

else af forsikringsbestanden, som direkte kan henføres til en gruppe af kontrakter som er tegnet af Alm. Brand Group. Alm. Brand Group vil fortsætte den nuværende praksis og udgiftsføre erhvervsomkostninger i takt med de afholdes for størstedelen af forsikringskontrakterne. For konstruktionspolicer, hvor kontrakterne er flerårige, aktiveres erhvervsomkostningerne og udgiftsføres i takt med kontraktens levetid.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er alle andre afholdte omkostninger, der kan henføres til administration af forsikringsporteføljen. Udgifter til fremtidige kontrakter eller omkostninger, der ikke direkte kan henføres til porteføljen af forsikringskontrakter det kan være specifikke udviklings- og uddannelsesomkostninger præsenteres i regnskabslinjen "Andre omkostninger" i takt med de indtræffer.

Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

## Genforsikringsresultat

Indtægter og omkostninger fra genforsikringskontrakter præsenteres på én linje i resultatopgørelsen som "Genforsikringsresultat".

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 og kursreguleringer er vist i regnskabslinjen "Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter".

## 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.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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

Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikrings- og genforsikringskontrakter indeholder de dele af ændringerne i forpligtelsen til indtrufne dækninger, som kan henføres til løbetidsforkortelse samt ændring i anvendt diskonteringsrente.

### Andre indtægter og omkostninger

Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til koncernens forsikringsportefølje eller investeringsaktiver, opføres under andre indtægter eller andre omkostninger. Herunder afskrivninger på immaterielle aktiver i forbindelse med virksomhedssammenslutninger.

### 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 eventuel forpligtelser på tidspunktet for overtagelsen. Goodwill fordeles på de forretningsområder, som udgør den mindste identificerbare pengestrømsgenererende 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 fem 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 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 brugstid under hensyntagen til den forventede restværdi.

### Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Alm. Brand i henhold til en indgået leasingaftale vedrø-

rende 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.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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 leasingincitament
- 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 Group 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.

### 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 erhvervsestidspunktet 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 anvendte 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 forventede 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.

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.

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



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og ikke indgår i handelsbeholdningen, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Koncernens pantebrevsbeholdning holdes, som udgangspunkt til udløb og holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles, som udgangspunkt til dagsværdi.

Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balance-dagen, 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 aktiver 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 noterede 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 balance-dagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Genforsikringsandele af forsikringskontrakter

Genforsikringsandele af forsikringskontrakter opgøres særskilt og præsenteres særskilt alt efter om der er tale om aktiver eller forpligtelser. Forventet pengestrømme fra genforsikringssselskaber måles i forhold til de indgåede genforsikringskontrakter.

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

Koncernen vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet. Ændringer i de forventet pengestrømme som følge af ændringer i risikoen for at udstederen af genforsikring

misligholder sin forpligtelse indregnes separat og note oplyses.

Ændringer som følge af løbetidsforkortelser, ændringer i rentekurven og kursreguleringer indregnes i posten ”Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende genforsikringskontrakter”.

### 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 positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Terminforretninger, 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 kredit-tab 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 nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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 det 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 og indregnes 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. Endelse af den effektive rentes metode.

### Hensættelser til forsikringskontrakter

Kontrakter, hvor Alm. Brand Group påtager sig væsentlige forsikringsrisici klassificeres som forsikringskontrakter. Kontrakter, hvor Alm. Brand Group overfører væsentlige forsikringsrisici, der relaterer sig til de underliggende forsikringskontrakter, bliver klassificeret som genforsikringskontrakter.

Ifølge IFRS 17 skal forsikringskontrakter, der indeholder andet end forsikringsdækning adskilles, f.eks. hvis forsikringskontrakten også har et service element skal dette bogføres særskilt og ikke være en del af hensættelser til forsikringskontrakter. Alm. Brand Group har været alle produkter igennem, og koncernens produkter indeholder ingen særskilte komponenter, der kræver adskilles. Derfor anvender Alm. Brand Group IFRS 17 på alle deres forsikringskontrakter.

### Aggregering og indregning

Forsikringskontrakter aggregeres i grupper med henblik på måling. Grupper af forsikringskontrakter fastlægges ved at identificere porteføljer af forsikringskontrakter, der har ens risici og administreres sammen og opdele hver portefølje i årlige kohorter. Kohorterne inddeles i tre grup-





# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

per baseret på forsikringskontrakternes forventede rentabilitet. Første gruppe er kontrakter, der er tabsgivende ved første indregning. Anden gruppe er kontrakter, hvor det ikke er sandsynligt, at de bliver tabsgivende efterfølgende. Tredje gruppe er alle resterende kontrakter i den årlige kohorte.

Indregning af én udstedt forsikringskontrakt sker fra den tidligste af følgende muligheder:

- Begyndelse af dækningsperioden på forsikringskontrakten
- Når den første betaling fra forsikringstageren forfalder, eller hvis der ikke er nogen kontraktlig forfaldsdato, bruges datoen for hvornår betalingen modtages fra forsikringstageren.
- Hvis der er indikationer på, at forsikringskontrakten er tabsgivende
- Forsikringskontrakter, der er erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger indregnes på overtagelsestidspunktet.

### Genforsikringskontrakter

Alm. Brand Group har grupperet deres genforsikringskontrakter således, at hver gruppe af genforsikringskontrakter udgør én enkelt kontrakt. En gruppe af genforsikringskontrakter indregnes på følgende måde.

- Genforsikringskontrakter, der indeholder en forholdsmæssig dækning, indregnes på den dato, hvor de underliggende forsikringskontrakter første gang indregnes. Dette er gældende for koncernens "quota share" program.
- Andre genforsikringskontrakter indregnes ved begyndelse af dækningsperioden for gruppen af genforsikringskontrakter.
- Erhvervede genforsikringskontrakter indregnes på overtagelsestidspunktet.

### Kontraktgrænser (contract boundary)

Kontraktgrænserne definerer pengestrømmene som er omfattet af kontrakten. Pengestrømme er omfattet af forsikringskontrakten, hvis de udspringer af faktiske rettigheder og forpligtelser, der eksisterer i perioden, hvor Alm. Brand Group har et krav på at forsikringstageren betaler præmier eller en forpligtelse til at leverer ydelser herunder forsikringsdækninger.

Forpligtelsen til at leverer ydelser til forsikringstageren ophører når:

- Alm. Brand Group har den praktiske evne til at revurdere den pågældende forsikringstagers risici og kan fastsætte en pris eller et niveau for ydelser, der fuldt ud afspejler disse revurderede risici

- Alm. Brand Group har den praktiske evne til at revurdere risiciene i den portefølje, der indeholder kontrakten og kan fastsætte en pris eller et niveau for fordele, der fuldt ud afspejler risiciene ved den pågældende portefølje, og prisfastsættelsen af præmierne frem til revurderingsdatoen tager ikke tage højde for risici, der vedrører perioder efter revurderingsdatoen.

Alm. Brand Group udsteder kun skadesforsikringsaftaler med en kort dækningsperiode. Alm. Brand Group anvender præmiefordelingsmodellen (PAA) på alle udstedte forsikringskontrakter.

Pengestrømme ligger inden for kontraktgrænserne for en genforsikringsaftale, hvis de udspringer af faktiske rettigheder og forpligtelser, der eksisterer i rapporteringsperioden, hvor Alm. Brand Group skal betale til genforsikringsselskabet eller har en reel ret til at modtage ydelser fra genforsikringsselskabet. En reel ret til at modtage ydelser fra genforsikringsselskabet ophører, når genforsikringsselskabet:

- har den praktiske evne til at revurdere de risici, der overføres til det, og kan fastsætte en pris eller et niveau for fordele, der fuldt ud afspejler disse revurderede risici; eller

- har en reel ret til at bringe dækningen til ophør. Kontraktgrænsen revurderes på hver rapporteringsdato for at inkludere effekten af ændringer i forhold.

Kontraktgrænserne revurderes ved hver rapporteringsdato for at sikre at eventuelle ændringer i forholdene er korrekt afspejlet i opgørelsesgrundlaget.

### Måling af forsikringskontrakter

Alm. Brand Group anvender præmieallokeringsmodellen (PAA) til at forenkle målingen af grupper af forsikringskontrakter. Den regnskabsmæssige værdi af hensættelse til resterende dækningsperiode (LFRC) måles ved første indregning, som værdien af de modtagne præmier. Alm. Brand Group har valgt at udgiftsføre erhvervelsesomkostninger i takt med de afholdes for størstedelen af forsikringskontrakterne. For konstruktionspolicer, hvor kontrakterne er flerårige, aktiveres erhvervelsesomkostningerne og udgiftsføres i takt med kontraktens levetid. 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.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Efter første indregning af forpligtelsen, reduceres forpligtelsen med de beløb der er indregnet som forsikringsindtægter for leveret ydelser og forhøjes med eventuelle modtagne præmier i perioden. Tjenester og ydelser leveres normalt i forhold til den tidsmæssige udløsning af dækningsperioden. Alm. Brand Group har valgt ikke at diskontere LFRC under IFRS 17, som følge af der ikke forventes at være mere end et år mellem levering af ydelser og den tilhørende præmieforfaldsdato.

Hvis der omstændigheder på noget tidspunkt i dækningsperioden indikerer at en gruppe af forsikringskontrakter kan blive tabsgivende, indregner Alm. Brand Group et tab i resultatopgørelsen og øger forpligtelsen for den resterende dækning (LFRC) i det omfang de aktuelle skøn over de forventet pengestrømme overstiger den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen. Alm. Brand Group har valgt at tilbagediskontere tabselementer, fordi det skønnes at der kan være mere end et år mellem levering af ydelser og den tilhørende præmieforfaldsdato på tabskomponenter fordi tab indregnes, når det konstateres at en gruppe af forsikringskontrakter er tabsgivende.

Dækningsperioden er defineret som den periode, hvor en forsikringsbegivenhed kan indtræffe.

### Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter omfatter skadesbehandlings-, administrations- og erhvervsomkostninger samt skadesudbetalinger. Erstatningsudgifter omkostningsføres i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes baseret på de forventede fremtidige pengestrømme til forsikringstagere. Erstatningsudgifter omfatter både direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger, der opstår som følge af begivenheder, der er indtruffet frem til balancedagen, selvom de endnu ikke er indberettet til Alm. Brand Group.

\*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver forpligtelser vedrørende indtrufne skader. LFIC opgøres som summen af de forventede opfyldelsespengestrømme, som omfatter skøn over fremtidige pengestrømme, hvor der justeres for diskonterings effekter og de tilknyttede finansielle risici, samt risikojustering for ikke finansiell risiko.

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko for forpligtelsen for indtrådte skader opgøres separat fra de øvrige skøn og er den compensation, der kræves for at bære usikkerhed om størrelsen og tidspunktet for de pengestrømme, der opstår som følge af ikke-finansielle risici. Risikojusteringen er baseret på statistiske metoder (kapitalomkostninger), og oplysningen om det

konfidensniveau, der svarer til resultaterne af denne teknik, findes i note 20. Ændringen i risikojusteringen for ikke finansiell risiko opdeles mellem forsikringsresultatet og forretning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Opfyldelsespengestrømmene estimeres 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 sagsbehandlerestimer 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.

Pengestrømmene 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 reallønsэлемент.

### Genforsikringskontrakter

Der er brugt væsentlige regnskabsmæssige skøn og antagelser i opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter, hvor IFRS 17 definerer aggreringsniveau og kontraktgrænser, som væsentlige skøn fordi disse skøn definerer brugen af præmieallokeringsmetoden (PAA) forenklet metode fremfor GMM metoden. Diskontering har en stor påvirkning på langhalet skader, såsom arbejdsskader og komplicerede stor-skader, hvor vurderingen af skaden tager lang tid. Hensættelse for indtrufne skader (LFIC) opgøres for hver branche baseret på aktuarmæssige metoder, der bedst afspejler de forskellige branchers kompleksitet. 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 sagsbehandlerestimer på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes hensættelser til dækning af forventede fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader samt forventede fremti-



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

dige 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.

Der er en indbyrdes afhængighed af flere af de forudsætninger og skøn der ligger til grund for opgørelsen af LFIC, hvor de vigtigste er antagelser og forudsætninger om renter og inflation.

De aktuarmæssige modeller, der indeholder implicitte inflationsantagelser, vil forårsage en vis form for forsinkelse i forudsigtelsen af niveauet af fremtidige tab, når der sker ændringer i inflationen. Diskonteringseffekten vil på den anden side vise sig med det samme, som følge af inflationsændringer i det omfang ændringerne påvirker renten. Andre sammenhænge vurderes ikke til at være væsentlige og er derfor ikke beskrevet.

### Præsentation

Porteføljer af forsikringskontrakter præsenteres særskilt i balancen alt efter om det er aktiver eller forpligtelser, det samme gør sig gældende for genforsikringskontrakter de præsenteres også særskilt i balancen alt efter om der er tale om aktiver eller forpligtelser.

### 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 forsikringssekskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for koncernens reasuranceselekskaber.

Depoter vedrørende finansiell reasurancce 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 leasingydelseerne. 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 Industrisegment 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.



# Noter

## NOTE 41 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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 Energi og Marine aktiviteterne er præsenteret i pengestrømme fra ophørende aktiviteter under hovedposterne drift, investering og ændring i finansiering.

Likvider omfatter kontantbeholdninger samt anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

## DISCLAIMER OG ESEF DATA

Forventningerne er baseret på rente- og kursniveauet primo februar 2025. Alle øvrige forventninger for fremtiden er alene baseret på den information, der var kendt på offentliggørelsestidspunktet. Årsrapporten 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 konjunkturf forholdene 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

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



# Årsregnskab

## *Moderselskabet*

---

- 182 Resultat- og totalindkomstopgørelse →
- 183 Balance pr. 31. december →
- 184 Egenkapitalopgørelse →
- 185 Noter →





# Resultat- og totalindkomstopgørelse

mio. kr.	Note	Moderselskab	
		2024	2023
<b>Resultatopgørelse</b>			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	1.150	972
Renteindtægter og udbytter mv.	2	82	74
Renteudgifter	3	-80	-74
Kursreguleringer	4	-1	6
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	5	-113	-110
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>1.038</b>	<b>868</b>
Andre omkostninger		-346	-358
<b>Resultat før skat</b>		<b>692</b>	<b>510</b>
Skat	6	88	91
<b>Resultat efter skat</b>		<b>780</b>	<b>601</b>
<b>Resultat efter skat foreslås disponeret således:</b>			
Foreslået udbytte		904	848
Indehavere af hybrid kernekapital		29	25
Overført resultat		-153	-272
<b>Resultat efter skat</b>		<b>780</b>	<b>601</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		780	601
<b>Totalindkomst, i alt</b>		<b>780</b>	<b>601</b>
<b>Fordeles således:</b>			
Foreslået udbytte		904	848
Indehavere af hybrid kernekapital		29	25
Overført resultat		-153	-272
<b>Totalindkomst, i alt</b>		<b>780</b>	<b>601</b>



# Balance pr. 31. december

mio. kr.	Note	2024	2023	Morderselskab		
				Note	2024	2023
<b>Aktiver</b>						
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>7</b>	<b>9.824</b>	<b>10.169</b>			
<b>Materielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>645</b>	<b>719</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	3.925	4.047			
Udlån til tilknyttede virksomheder		1.300	1.300			
Kapitalandele i associerede virksomheder		118	135			
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b>		<b>5.343</b>	<b>5.482</b>			
Kapitalandele		4	4			
Investeringsforeningsandele		276	507			
Obligationer		58	28			
Andre udlån		2	2			
Indlån i kreditinstitutter		16	0			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	10	9	5			
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>		<b>365</b>	<b>546</b>			
<b>Investeringsaktiver, i alt</b>		<b>5.708</b>	<b>6.028</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34	0			
Andre tilgodehavender	11	46	51			
<b>Tilgodehavender, i alt</b>		<b>80</b>	<b>51</b>			
Aktuelle skatteaktiver	12	14	13			
<b>Andre aktiver, i alt</b>		<b>14</b>	<b>13</b>			
Tilgodehavende renter		16	17			
Diverse periodeafgrænsningsposter		1	1			
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>		<b>17</b>	<b>18</b>			
<b>Aktiver, i alt</b>		<b>16.288</b>	<b>16.998</b>			
<b>Passiver</b>						
Aktiekapital		1.541	1.541			
Sikkerhedsfonde		1.476	1.476			
Foreslået udbytte		904	848			
Overført resultat		9.381	9.975			
Egenkapital		13.302	13.840			
Tier 1 kapital		397	397			
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>13</b>	<b>13.699</b>	<b>14.237</b>			
Ansvarlig lånekapital		1.295	1.294			
<b>Ansvarlig lånekapital, i alt</b>	<b>14</b>	<b>1.295</b>	<b>1.294</b>			
Udskudte skatteforpligtelser	15	458	532			
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>		<b>458</b>	<b>532</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	16			
Gæld til associerede virksomheder		3	8			
Udstedte obligationer		150	150			
Gæld til kreditinstitutter		3	0			
Anden gæld		666	744			
<b>Gæld, i alt</b>		<b>822</b>	<b>918</b>			
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>		<b>14</b>	<b>17</b>			
<b>Passiver, i alt</b>		<b>16.288</b>	<b>16.998</b>			
Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	16					
Personaleomkostninger	17					
Nærtstående parter	18					
Anvendt regnskabspraksis	19					



# Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Sikker- hedsfonde	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital	Tier 1- kapital	Egen- kapital, i alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>	<b>1.541</b>	<b>1.476</b>	<b>10.273</b>	<b>462</b>	<b>13.752</b>	<b>397</b>	<b>14.149</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2023:</b>							
Årets resultat			576		576	25	601
Totalindkomst	0	0	576	0	576	25	601
Betalte renter af Tier 1 kapital			0		0	-25	-25
Foreslået udbytte			-848	848	0		0
Udbetalt udbytte			0	-462	-462		-462
Køb og salg af egne aktier			-26		-26		-26
<b>Egenkapitalbevægelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>	<b>386</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>88</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2023</b>	<b>1.541</b>	<b>1.476</b>	<b>9.975</b>	<b>848</b>	<b>13.840</b>	<b>397</b>	<b>14.237</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2024</b>	<b>1.541</b>	<b>1.476</b>	<b>9.975</b>	<b>848</b>	<b>13.840</b>	<b>397</b>	<b>14.237</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2024:</b>							
Årets resultat			751		751	29	780
Totalindkomst	0	0	751		751	29	780
Betalte renter af Tier 1 kapital			0		0	-29	-29
Foreslået udbytte			-904	904	0		0
Udbetalt udbytte			0	-848	-848		-848
Køb og salg af egne aktier			-441		-441		-441
<b>Egenkapitalbevægelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-594</b>	<b>56</b>	<b>-538</b>	<b>0</b>	<b>-538</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2024</b>	<b>1.541</b>	<b>1.476</b>	<b>9.381</b>	<b>904</b>	<b>13.302</b>	<b>397</b>	<b>13.699</b>





# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 1 Indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Alm. Brand PIA A/S	30	20
Alm. Brand Forsikring A/S	1.120	952
<b>Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt</b>	<b>1.150</b>	<b>972</b>
<b>Note 2 Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Obligationer	2	1
Ansvarlig lånekapital i døtre	78	73
Øvrige renteindtægter	2	0
<b>Renteindtægter og udbytter mv., i alt</b>	<b>82</b>	<b>74</b>
<b>Note 3 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter, ansvarlig lånekapital	-68	-63
Øvrige renteudgifter	-12	-11
<b>Renteudgifter, i alt</b>	<b>-80</b>	<b>-74</b>
<b>Note 4 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	1	0
Kapitalandele	-2	6
<b>Kursreguleringer, i alt</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>
<b>Note 5 Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed</b>		
Øvrige omkostninger	-113	-110
<b>Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, i alt</b>	<b>-113</b>	<b>-110</b>

	2024	2023
<b>Note 6 Skat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	14	13
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1
Regulering af udskudt skat	74	79
<b>Skat, i alt</b>	<b>88</b>	<b>91</b>
<i>Årets skat består af</i>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	101	95
Ej fradragsberettigede udgifter og ej skattepligtige indtægter	-13	-4
<b>Skat, i alt</b>	<b>88</b>	<b>91</b>
Effektiv skatteprocent	19,2%	19,7%
<b>Note 7 Immaterielle aktiver</b>		
Anskaffelsessum primo	10.764	10.764
Anskaffelsessum ultimo	10.764	10.764
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-595	-238
Årets afskrivninger	-345	-357
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-940	-595
<b>Immaterielle aktiver ultimo</b>	<b>9.824</b>	<b>10.169</b>

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



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 8 Materielle aktiver</b>		
Anskaffelsessum primo	914	920
Årets tilgang	1	103
Årets afgang	-21	-109
Anskaffelsessum ultimo	894	914
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-195	-213
Årets afskrivninger	-73	-81
Afskrevet på årets afgang	19	99
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-249	-195
<b>Materielle aktiver ultimo</b>	<b>645</b>	<b>719</b>

Materielle aktiver består af leasede ejendomme. Den tilhørende leasingforpligtelse på 648 mio.kr. er indregnet under Anden gæld.

<b>Note 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum primo	7.088	7.088
Årets tilgang	290	0
Anskaffelsessum ultimo	7.378	7.088
Op- og nedskrivninger primo	-3.041	-3.056
Modtaget udbytte	-1.530	-930
Årets resultat	1.150	972
Modtaget renter på Tier 1 kapital	-32	-27
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.453	-3.041
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo</b>	<b>3.925</b>	<b>4.047</b>

Kapitalandele i Alm. Brand Forsikring A/S indeholder ophørende aktiviteter. Alm. Brand A/S har immaterielle aktiver på 551 mio. kr. knyttet til de ophørende aktiviteter.

	2024	2023
Regnskabsmæssig værdi specificeres således:		
Alm. Brand PIA A/S (nom. 400 mio. kr. 100% ejet)	419	99
Alm. Brand Forsikring A/S (nom. 103 mio. kr. 100% ejet)	3.506	1.429
Codan Forsikring A/S (fusioneret ind i Alm. Brand Forsikring A/S)	0	2.519
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	3.925	4.047
<b>Note 10 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender</b>		
Anfordringsindlån i pengeinstitutter	9	6
<b>Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender ultimo</b>	<b>9</b>	<b>6</b>

<b>Note 11 Andre tilgodehavender</b>		
Lejededpositum	39	44
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	7	7
<b>Andre tilgodehavender, i alt</b>	<b>46</b>	<b>51</b>

<b>Note 12 Aktuelle skatteaktiver</b>		
Aktuelle skatteaktiver primo	13	19
Afregnet skat vedrørende tidligere år	-13	-19
Beregnet skat af årets resultat	14	13
<b>Aktuelle skatteaktiver ultimo</b>	<b>14</b>	<b>13</b>

<b>Note 13 Egenkapital</b>		
Aktiekapital primo	1.541	1.541
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>1.541</b>	<b>1.541</b>

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



# Noter

mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiekapital primo	1.541	1.541	1.541	1.541	1.577
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-1.387	0
Aktieemission	0	0	0	1.387	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	0	-36
Aktiekapital ultimo	1.541	1.541	1.541	1.541	1.541

mio. kr.	2024	2023
<i>Antal aktier</i>		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier primo	-2.038	-117
Antal aktier primo	1.539.102	1.541.023
Årets køb/salg aktier	-34.939	-1.921
Udstedte aktier ultimo	1.541.140	1.541.140
Egne aktier ultimo	-36.977	-2.038
Antal aktier ultimo	1.504.163	1.539.102
<i>Egne aktier</i>		
Nominel værdi primo	2	0
Årets køb netto	35	2
Nominel værdi ultimo	37	2
Beholdning primo (1.000 stk.)	2.038	117
Årets køb	38.857	5.689
Årets salg	-3.918	-3.768
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	36.977	2.038
Procentdel af aktiekapital ultimo	2,4%	0,1%

	2024	2023
<b>Note 14 Ansvarlig lånekapital, i alt</b>		
Var. forrentet st. lån med udløb 7. oktober 2031	1.295	1.294
<b>Ansvarlig lånekapital ultimo</b>	<b>1.295</b>	<b>1.294</b>
Renter af ansvarlig lånekapital	68	63
Omkostninger ved optagelse af kapitalindskud	0	0

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. Den ansvarlige lånekapital indregnes i opgørelsen af kapitalgrundlaget efter gældende regler.

	2024	2023
<b>Note 15 Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Udskudte skatteforpligtelser primo	532	598
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	13
Årets ændring	-74	-79
<b>Udskudte skatteforpligtelser ultimo</b>	<b>458</b>	<b>532</b>
Udskudt skat på inventar	-1	-1
Udskudt skat på immaterielle aktiver	459	535
Udskudt skat af hensættelser	0	-2
Udskudte skatteforpligtelser ultimo	458	532



# Noter

mio. kr.	2024	2023
<b>Note 16 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler</b>		
Eventualforpligtelser	31	31

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Københavnske 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 Københavnske 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 forpligtelser.

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

Alm. Brand A/S er administrationselskab 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.

	2024	2023
<b>Note 17 Personaleomkostninger</b>		
Fast løn	53	63
Pension	8	10
<b>Personaleomkostninger, i alt</b>	<b>61</b>	<b>73</b>

	2024	2023
Gennemsnitligt antal medarbejdere	11	16

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

	2024	2024	2023	2023
	Selskabet	Alm. Brand Group	Selskabet	Alm. Brand Group
<i>Vederlag til direktion og bestyrelse (i 1.000 kr.)</i>				
Fast løn	21.503	21.503	20.204	20.204
Pensionsordninger	3.199	3.199	3.017	3.017
Vederlag til direktion , i alt	24.702	24.702	23.221	23.221
Honorar til bestyrelse	6.887	7.675	7.339	8.159
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse, i alt</b>	<b>31.589</b>	<b>32.377</b>	<b>30.560</b>	<b>31.380</b>

Der henvises til vederlagsrapporten for yderligere oplysninger

Antal personer i direktionen	2	2
Antal personer i bestyrelsen	9	12

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 hovedparten af medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning.

Der kan mellem selskabet og den øverste ledergruppe indgås aftale om, at op til 10 % af vederlaget anvises i aktier i Alm. Brand A/S. 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 kalender måneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

I honorar til bestyrelsen er inkluderet vederlag for deltagelse i revisionsudvalg, risikoudvalg og vederlagsudvalg.

Koncernrevisionschef Morten Bendtsen er formand for bestyrelsen i Foreningen af interne revisorer, IIA Danmark og sidder derudover i Revisornævnet. Herudover har Morten Bendtsen ikke påtaget sig hverv uden for Alm. Brand.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Vederlag til risikotagere (1.000 kr.)</i>		
Fast løn	105.960	90.583
Pension	16.164	14.620
Variabel løn	200	110
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0
<b>Vederlag til risikotagere, i alt</b>	<b>122.324</b>	<b>105.313</b>
<hr/>		
<b>Antal risikotagere</b>	<b>35</b>	<b>36</b>

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikrings selskaber, 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 i 2024 anvist variable vederlagsbeløb til risikotagere i overensstemmelse med det i vederlagspolitikken anførte.

## 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 47,8% af selskabet)

Transaktioner med nærtstående parter:

I 2024 har Alm. Brand A/S modtaget renter vedrørende Tier 1 og Tier 2 kapital fra Alm. Brand Forsikring A/S på 109 mio. kr.

Alm. Brand Group har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber.

I 2024 har Alm. Brand A/S haft 98 mio. kr. i administrative indtægter og 48 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.

For oversigt over dattervirksomheder henvises til selskabsoversigten.



# Noter

mio. kr.

---

## Note 19 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet er aflagt efter lov om forsikringsvirksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes på erhvervelses tidspunktet til kostpris. Efterfølgende sker indregning og måling efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes egenkapital præsenteres som "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Tier 1 kapital som i datterselskaberne er klassificeret som regnskabsmæssig egenkapital indgår i indre værdi og dermed i moderselskabets kapitalandele.

Den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes resultat efter skat præsenteres under regnskabsposten "Resultat af tilknyttede virksomheder".

Den forholdsmæssige andel baseres på Alm. Brand A/S' balancedag og er opgjort efter Alm. Brand A/S' anvendte regnskabspraksis.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.



# Definitioner af nøgletal og Alternative Performance Measures (APM)

Alm. Brands ledelse vurderer, at anvendelsen af hoved- og nøgletaloversigter i beretningsdelen for hvert forretningsområde giver regnskabslæser et godt grundlag for at sammenligne resultaterne over tid. Hoved- og nøgletaloversigterne tager udgangspunkt i de lovgivningsmæssige krav til indhold og er herudover suppleret med enkelte relevante informationer. Informationerne i hoved- og nøgletaloversigterne indeholder informationer som løbende tilgår ledelsen. I beretningen indgår indtægter fra TSA i forsikringsresultatet for Forsikring. I regnskabet indgår disse under andre indtægter.

## Afløbsresultat f.e.r.

Afløbsresultatet for egen regning afspejler de gevinster og/eller tab vedrørende tidligere års forsikringsmæssige hensættelser, som påvirker indeværende års resultat.

## Forsikringsindtægter

Forsikringsindtægter beregnes som bruttopræmier reguleret for ændring i præmiehensættelser.

## Bruttoerstatningsprocent

$$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

## Bruttoomkostningsprocent

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

## Børskurs/Indre værdi

$$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$$

## Combined Ratio

$$\frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{Resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

## Egenkapitalforrentning efter skat\*

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Egenkapitalforrentning før skat\*

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Indre værdi pr. aktie\*\*

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Antal aktier ultimo}}$$

## Nettogenforsikringsprocent

$$\frac{\text{Resultat af genforsikring} \times 100}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

## Resultat pr. aktie\*\*

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

## Skadeprocent

$$\frac{\text{Sum af erstatningsprocent og genforsikringsprocent}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

## Udbytte pr. aktie

$$\frac{\text{Den samlede udlodning for regnskabsåret} \times 100}{\text{Antal aktie ultimo}}$$

## 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 eksklusiv Tier 1 kapital og immaterielle aktiver.

## ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES (APM)

### 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 skadeforløb

Den underliggende Combined Ratio minus omkostningsprocenten.

### Udiskonteret underliggende skadeforløb

Det underliggende skadeforløb justeret for diskonterings effekt.

### Storskader f.e.r.

$$\frac{\text{Storskader for egen regning}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

### Vejrligsskader f.e.r.

$$\frac{\text{Vejrligsskader for egen regning}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

### Ændring i risikojustering

$$\frac{\text{Ændring i risikojustering}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

### Covid 19-effekt

$$\frac{\text{Estimeret effekt fra Covid 19 på erstatningsudgifter}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

\*) Ved beregningen af egenkapitalforrentningen tages der hensyn til udbytter, årets kapitaludvidelser og eventuelle andre egenkapitalposter, således at disse indgår med en forholdsvis andel. Derudover korrigeres for særlige omkostninger.

\*\*) Ved opgørelsen af gennemsnitligt antal aktier tages der højde for eventuelle aktie- og tegningsoptioner.



# Selskabsoversigt

Mio. kr.		Årets resultat	Egenkapital ultimo	Ejerandel
<b>Holding</b>				
Alm. Brand A/S, København	Holding	780	13.699	
<b>Forsikring</b>				
Alm. Brand Forsikring A/S, København	Forsikring	1.120	3.647	100 %
Forsikringselskabet Privatsikring A/S, København	Forsikring	104	424	100 %
<b>Øvrige selskaber</b>				
Alm. Brand PIA A/S, København	Administration	30	419	100 %

Ejerandel angiver Alm. Brand A/S' direkte eller indirekte ejerandel.