

2019

ÅRSRAPPORT · 43. REGNSKABSÅR



Vestjylland Forsikring gs.
Bredgade 17-21 · 6920 Videbæk · Tlf. 96 94 96 94
CVR nr. 58 79 91 14
vestjylland.dk



VESTJYLLAND
FORSIKRING

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Selskabsoplysninger	9
Ledelsesberetning	10
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse 1. januar til 31. december.....	17
Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december ..	18
Balance pr. 31. december.....	19
Egenkapitalopgørelse	21
Noter til årsrapporten	22

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Videbæk, den 26. februar 2020

Direktion

Økonomidirektør



Jørgen Ladekjær



Michael Haunstrup

Bestyrelse



Kaj Damgaard
Formand



Karin Vestersager Hansen
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldager



Ann Michelle Dalgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

HVAD HAR VI REVIDERET

Vestjylland Forsikring gs's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet*.

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

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

VALG

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjylland Forsikring gs. den 21. april 1999 for regnskabsåret 1999. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 21 år frem til og med regnskabsåret 2019.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 167 mio. DKK, hvilket udgør 19 % af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuariemæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige ledelsesmæssige skøn. Der henvises til årsregnskabet's omtale af "Regnskabsmæssige skøn" og "Erstatningshensættelser" i "Anvendt regnskabspraksis" i note 25 samt "Afløbsresultat" i note 21.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.</p> <p>I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser. Derudover udfordrede vi de ledelsesmæssige skøn anvendt ved opgørelsen ud fra vores kendskab til branchen og de aktuelle risici.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p>

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 26. februar 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vestjylland Forsikring gs. Bredgade 17-21 6920 Videbæk
Telefon:	96 94 96 94
Telefax:	96 94 96 66
Hjemmeside:	vestjylland.dk
E-mail:	vestjylland@vestjylland.dk
CVR-nr.:	58 79 91 14
Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Hjemsteds- kommune:	Ringkøbing-Skjern
Bestyrelse	Kaj Damgaard, Ringkøbing (formand) Karin Vestersager Hansen, Viborg (næstformand) John Sandholm, Ølgod Kim Guldager, Vildbjerg Jette Clausen, Videbæk Ann Michelle Dalgaard, Ringkøbing
Direktion	Direktør Jørgen Ladekjær, Videbæk
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup



LEDELSESBERETNING

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikring er et regionalt og kundejet selskab med rødder tilbage til 1848.

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadeforsikringsvirksomhed med fokus på private kunder og mindre erhvervsvirksomheder. Med udgangspunkt i vestjyske værdier, som omfatter personlige relationer og tilgængelighed, sættes fokus på at skabe et unikt og langsigtet forhold til kunden, hvor kendskab til kunden og dennes behov er i centrum.

Selskabet driver desuden investeringsvirksomhed, hvor målet er at sikre kundernes interesser ved at investere i aktiver med lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2019 et resultat efter skat på 69,8 mio. DKK, hvilket er en forbedring på 63,3 mio. DKK i forhold til sidste år.

Før skat udgjorde resultatet 88,6 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgjorde 36,4 mio. DKK, hvilket er bedre end ledelsens forventninger ved indgangen til året.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 50,6 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente, hvilket er væsentligt bedre end forventet. Investeringsresultatet er således forbedret med 71,5 mio. DKK i forhold til sidste år, væsentligt påvirket af en samlet kursgevinst fra selskabets investering i Vestjysk Bank a/s.

Selskabets egenkapital er styrket yderligere og udgør 527,4 mio. DKK ved udgangen af 2019.

BEGIVENHEDER I 2019

Vestjylland Forsikring er endnu engang kåret som det danske skadeforsikringsselskab med de mest tilfredse private kunder. Den uafhængige kundeundersøgelse foretaget i 2019 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring har forbedret tilfredsheden blandt sine kunder siden 2018.

Topplaceringen skyldes blandt andet, at Vestjylland Forsikring scorer højt på personlig betjening, tilgængelighed, hurtige svartider og har imødekommende og dygtige medarbejdere, som hjælper, når kunderne har brug for det.



Selskabets placeringer i EPSI målingerne de seneste 4 år:

2016	2017	2018	2019
1	2	1	1

For kontinuerligt at kunne tilbyde kunderne bedst mulige dækninger til konkurrencedygtige præmier, er der i løbet af året foretaget tilpasninger af vilkår og præmier for en række produkter, herunder en generel præmienedsættelse på husforsikringer og forbedrede dækninger på indboforsikringer.

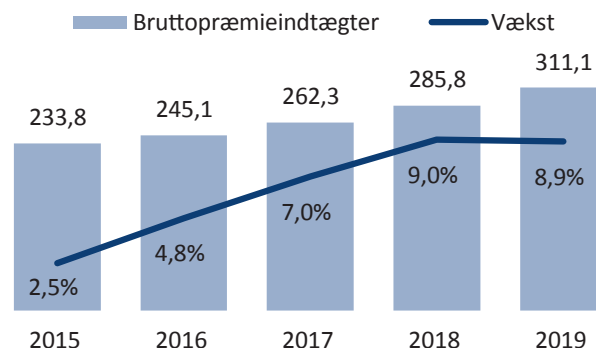
En del af Vestjylland Forsikrings forretningsmodel er at være aktiv og have en værdiskabende rolle i lokalsamfundet. Derfor har selskabet også i 2019 støttet trafikundervisning for børn og i december måned har selskabet valgt at donere et lege- og træningsareal på Regionshospitalet Gødstrup.

PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i året 311,1 mio. DKK mod 285,8 mio. DKK i 2018. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 8,9 %.

Væksten er skabt på baggrund af en netto tilgang i antallet af kunder på 6,7 %.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig jævnt og nedstående:



I 2015 og 2016 blev der, ligesom i 2019, foretaget generelle præmiereduktioner, som har haft en væsentlig påvirkning på væksten i bruttopræmieindtægterne.

Fordelt på forsikringstyper har bruttopræmieindtægterne udviklet sig således:

	2018	2019
Bygning og løsøre	7,8%	6,7%
Motorforsikringer	10,2%	13,4%
Ulykkesforsikringer	8,2%	8,0%
Anden forsikring	13,4%	-0,5%

ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2019 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 64,5 % mod 66,5 % i 2018.

I 2019 udgjorde afløbsresultatet (brutto) 12,8 mio. DKK mod 6,5 mio. DKK i 2018. Afløbsresultatet stammer primært fra ulykkesforsikringerne, hvortil der i tidligere år har været afsat for store reserver i forhold til de realiserede udbetalinger. Der arbejdes kontinuerligt med at tilpasse de reserver, som afsættes ved skadeanmeldelsen, så afløbsresultatet kan reduceres.

Skadeudviklingen i 2019 har overordnet set været bedre end ledelsens forventninger hertil. Udviklingen har været positivt påvirket af afløbsresultatet og frekvensskader (skader under 0,5 mio. kr.), mens vejrrelaterede skader og storskader har påvirket negativt sammenholdt med 2018:

Skadeudvikling	2018	2019
Bruttoerstatningsprocent	66,5	64,5
Afløbsresultat	2,3	4,2
Vejrrelaterede skader	-1,5	-2,0
Storskader	-4,6	-6,5
Andet	0,1	-0,2
Bruttoerstatningsprocent før afløb, vejr- og storskader	62,8	60,0

FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 58,8 mio. DKK i 2019, hvoraf 13,6 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 18,9 % mod 18,2 % sidste år.

Omkostningsprocenten var påvirket af øgede udgifter til gager, pensioner, feriepengeforpligtelser, lønsumsafgift og en donation til Regionshospitalet Gødstrup.

AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 14,9 mio. DKK svarede til 4,8 % af bruttopræmieindtægterne. I 2018 udgjorde tilsvarende udgifter 16,8 mio. DKK (5,9 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,4 % af bruttopræmieindtægterne, hvilket er en reduktion i forhold til niveauet for 2018 på 5,9 %.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2019 blev 88,2 mod 90,5 i 2018.

I forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2019 landede både den realiserede bruttoerstatningsprocent og nettogenforsikringsprocent på et lavere niveau.

I nedenstående tabel er combined ratio eksklusiv effekten af afløbsresultatet specificeret:

	2018	2019
Combined ratio	90,5	88,2
Effekt af afløbsresultat	2,3	4,2
Combined ratio ekskl. afløb	92,8	92,4

Specifikation af combined ratio ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	68,7	68,6
Omkostningsprocent	18,2	18,9
Netto genforsikringsprocent	5,9	4,9
Combined ratio ekskl. afløb	92,8	92,4

ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde 50,6 mio. DKK i 2019. Investeringsafkastet er således væsentligt forbedret med 71,5 mio. DKK i forhold til 2018.

I investeringsafkastet for 2019 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere, en væsentlig positiv kursregulering fra selskabets aktiepost i Vestjysk Bank. Denne aktiepost bidrog positivt til investeringsafkastet i 2019 med 30,8 mio. DKK (før skat), hvoraf 20,8 mio. DKK er en realiseret gevinst.

ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

Andre indtægter og udgifter består af poster, som relaterer sig til selskabets håndtering af opgaver for andre forsikringselskaber, herunder primært skadebehandlingen af komplicerede personskader og administrationsydelse.

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2019 gennemsnitligt beskæftiget 69 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 1 medarbejder i gennemsnit i forhold til 2018.

Medarbejderne fokuserer primært på at skabe værdi for kunderne og give dem fuld opmærksomhed gennem velkvalificeret service ved alle former for kontakt.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag, herunder gennemsnitshensættelser for nogle få skadetyper, vurderinger samt statistiske fremkrivninger af erstatningerne.

Erstatningshensættelserne diskonteres. Dette medfører, at ændringer i diskonteringssatser, eller ændringer i det forventede tidspunkt for udbetaling af erstatningshensættelser, kan have en påvirkning på indtjeningen. Med det nuværende renteniveau har disse forhold dog ikke væsentlig betydning.

Selskabets domicil- og investeringsejendomme er optaget til dagsværdi i regnskabet, hvorfor også værdiansættelsen af disse poster er behæftet med en vis usikkerhed. Værdien af noterede aktier er opgjøret på basis af oplysninger modtaget fra selskabet, suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

OPGØRELSE AF SOLVENSKAPITALKRAVET OG DEN TILGÆNGELIGE KAPITAL

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og udgjorde 527,0 mio. DKK ved udgangen af 2019.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjøret til DKK 139,3 mio. mod DKK 137,5 mio. ved udgangen af 2018. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje, herunder blandt andet aktieposten i Vestjysk Bank.

Standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet blev med effekt fra juli 2019 ændret på en række områder. Ændringerne har ikke haft væsentlig betydning for størrelsen af selskabets solvenskapitalkrav.

Selskabets bestyrelse har fastsat et solvenskapitalkrav til den strategiske risiko på 5,0 mio. DKK.

Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2019	2018	2017	2016	2015
375	332	322	323	288

Det opgjorte solvenskapitalkrav (SCR) omfatter de risici, som er beskrevet under risikooplysninger.

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjøret til 56,1 mio. DKK.

Følsomhedsoplysninger

I skemaet nedenfor er anført den tilbageværende solvensoverdækning (forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet), som hvert scenarie vil medføre, når selskabet foretager et stress, der vil reducere solvensdækningen til 100%. I hvert af scenarierne kan selskabet modstå det maksimale stress. Dog er beregningen af skadeforsikringskatastroferisici en såkaldt reverse stresstest, hvor antallet af storme, som kan absorberes af selskabets solvensoverdækning, er angivet.

	Stress	Estimeret solvens overdækning, i pct.
Solvensoverdækning før stress (basisscenarie)		375
<i>Scenarie:</i>		
Renterisici , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	368
Aktierisici , procentvise fald i markedsværdien	100%	363
Ejendomsrisici , procentvise fald i markedsværdien	100%	372
Kreditspændrisici , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats og realkreditobligationer)	100%	181
Valutaspændrisici , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100%	370
Modpartsrisici , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100%	316
Skadeforsikringskatastroferisici , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jfr. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,72	100

Beregningerne er foretaget i henhold til bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber. Følsomhedsanalyserne er indberettet til Finanstilsynet.

LØNPOLITIK

Ifølge Bekendtgørelse nr. 16 af 4. januar 2019 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder skal selskabet oplyse om bestyrelsens lønpolitik. Desuden har EU Kommissionen med baggrund i Solvens II direktivet, der trådte i kraft 1. januar 2016, udstedt delegeret forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014, hvor krav til udstedelse af lønpolitik fremgår af artikel 258 stk. 1, og krav til indhold af aflønningspolitikken fremgår af artikel 275. Hertil kommer krav i EuropaParlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2016/97 af 20. januar 2016 om forsigingsdistribution og den dertil udstedte forordning (EU) 2017/2358 med krav til produkttilsyn og styring af forsikringsselskaber og forsikringsdistributører.

§ 10 i ovennævnte bekendtgørelse nr. 16. af 4. januar 2019 fastlægger, at et gruppe 1-forsikringsselskab skal sikre, at virksomhedens aflønningsstrukturer i forbindelse med udøvelse af forsigingsdistribution ikke strider mod virksomhedens forpligtelse til at handle i kundens bedste interesse, herunder god skik reglerne i § 43 stk. 1. Der må ikke indføres aflønningsordninger eller salgsmål, som tilskynder virksomheden eller dens ansatte til at anbefale et bestemt forsikringsprodukt til en kunde, når virksomheden udbyder et andet produkt, der dækker kundens behov bedre.

Ved aflønning i forbindelse med udøvelse af forsigingsdistribution jf. § 5 stk. 2, forstås alle former for fast og variable løn, provisioner, honorarer, andre betalinger og fordele, som tildeles eller udbetales til en fysisk eller juridisk person med henblik på udøvelse af forsigingsdistribution.

Selskabets overordnede lønpolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at sørge for, at aflønningen af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne og dermed medlemmerne i selskabet. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønudvalg

Bestyrelsen har nedsat et lønudvalg, bestående af tre medlemmer fra bestyrelsen, henholdsvis formand, næstformand og et medlem valgt af den øvrige bestyrelse. Udvalget fungerer som en arbejdsgruppe og afgiver indstilling til beslutning i bestyrelsen i henhold til kommissorium for lønudvalget.

Bestyrelsen har udarbejdet skriftligt kommissorium for lønudvalget.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (kaldet væsentlige risikotagere).

Bestyrelsen anser følgende personer for omfattet af gruppen væsentlige risikotagere:

- Økonomidirektør, der tillige er nøgleperson for risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og compliancefunktionen
- Salgschef
- Forsikringsteknisk chef
- Skadeschef
- Personskadeansvarlig
- Forretningsudviklingschef
- Nøgleperson for intern auditfunktionen

Bestyrelsens honorar

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments eller performanceafhængig aflønning. Honoraret fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder. Ud over basishonoraret ydes et særskilt honorar for deltagelse i revisionsudvalget samt diæter for deltagelse i møder.

Direktionens aflønning

Bestyrelsen fastsætter inden for nedenstående rammer direktionens løn.

Selskabets direktør er ansat på almindelige ansættelsesvilkår, og lønnen vurderes årligt.

Direktionens løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogen former for incitaments eller performanceafhængig løn. Elementerne i direktionens løn sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebærer direktionen fri bil, svarende til stillingen, samt telefon og internetopkobling.

I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktøren jf. kontrakt er berettiget til af løn i henhold til aftalte opsigelsesvarsel.

Væsentlige risikotagere

Disse personer aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn og pension, og de er ikke omfattet af nogen former for incitaments og performanceafhængig aflønning. Udover fast løn og pension kan væsentlige risikotagere oppebære fri bil svarende til stillingen samt fri telefon og internetopkobling.

I forbindelse med fratrædelse tildes ingen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad den pågældende jf. ansættelsesaftalen er berettiget til af løn i henhold til aftalte opsigelsesvarsel.

Kontrolfunktioner

Selskabet har ikke etableret en intern revisionsfunktion. Kontroller foretages af de enkelte fagfunktioner med en samlet overordnet styring i økonomiafdelingen. Personerne, som er ansvarlige for kontrollerne, er således allerede udpeget som særlige risikotagere jf. ovenfor og dermed omfattet af denne lønpolitik.

Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen bemyndiges til i ekstraordinære situationer at godkende udbetaling af ekstraordinær løn/bonus til personer omfattet af denne lønpolitik. Den ekstraordinære løn/bonus kan maksimalt udgøre kr. 100.000 årligt pr. person.

Offentliggørelse af lønoplysninger

I årsrapporten offentliggøres det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen. Oplysninger vedr. væsentlige risikotagere oplyses under ét, således at de nævnte personers individuelle løn ikke offentliggøres i årsrapporten.

Formandens beretning til selskabets delegerede forsamling vil indeholde en omtale af nærværende lønpolitik samt en redegørelse for aflønning til bestyrelse og direktion samt væsentlige risikotagere (sidstnævnte gruppe under ét).

I umiddelbar forlængelse af årsregnskabs afslutning vil der blive indberettet oplysninger vedr. aflønning af bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere til Finanstilsynet.

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegerede forsamling.

Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken

Kontrollen kan varetages af selskabets lønudvalg. Bestyrelsen fastsætter de nærmere retningslinjer for lønudvalgets kontrol og udsteder kommissorium for lønudvalget. Lønudvalget rapporterer til selskabets bestyrelse om den foretagne kontrol.

Bestyrelsens revurdering

Bestyrelsen gennemgår lønpolitikken mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Bestyrelsens revurdering skal finde sted før det møde, som bestyrelsen afholder med selskabets delegerede forsamling umiddelbart op til selskabets årlige generalforsamling, så eventuelle ændringer kan fremlægges til godkendelse.

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 937 af 6. september 2019 om Finansiell Virksomhed (FIL) § 79 a skal bestyrelsen fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og vedtage en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

I bestyrelsen er sammensætningen af kønnene blandt medlemmerne 50/50, og dermed er der ingen underrepræsenterede køn.

Selskabets øvrige ledelse består ultimo året af 10 personer fire kvinder og seks mænd, den kønsmæssige fordeling er dermed 40/60, hvilket jf. Erhvervsstyrelsens vejledning svarer til en ligelig kønsfordeling. Ingen af kønnene er dermed underrepræsenteret i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

REVISIONSUDVALG

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 1287 af 20. november 2018 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- Jette Clausen (formand for revisionsudvalget)
- Kaj Damgaard
- Ann Michelle Dalgaard

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse.

Ann Michelle Dalgaard er af bestyrelsen valgt til selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision jf. kravene i bekendtgørelsen. Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentligt påvirker årsrapportens resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

USÆDVANLIGE FORHOLD

Årsrapporten er ikke, efter ledelsens bedste skøn, påvirket af usædvanlige forhold, og der har ikke foreligget usikkerhed om årsrapporten eller dele heraf.

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.

DIREKTIONENS OG BESTYRELSENS LEDELSESPOSTER

Selskabets direktør varetager på selskabets vegne følgende ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i Gensidig Forsikring, Hellerup
Bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension, Hellerup
Bestyrelsesformand i Nærsikring A/S, Viborg
Bestyrelsesformand i Amorta A/S, Viborg
Direktør i Interferens I ApS
Bestyrelsesmedlem i Taksatorringen, Rødovre.
Direktions- og bestyrelsespost i IEC A/S, Videbæk.
Delegeret i AP Pension

Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsespост:

Bestyrelsesmedlem i Videbæk Energiforsyning A/S (inkl. tre datterselskaber).

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsespостer:

Kaj Damgaard:

Bestyrelsesformand i Ven-to ApS.
Bestyrelsesmedlem i A/S Global Risk Management Ltd.
Fondsmæglerselskab

Jette Clausen:

Direktør i Clausen Holding, Videbæk ApS.
Formand i VBT Holding, Videbæk ApS.
Formand i Videbæk Bogtrykkeri A/S.

Ann Michelle Dalgaard:

Bestyrelsesmedlem i RAH a.m.b.a.
Bestyrelsesmedlem i RAH Service A/S
Bestyrelsesmedlem i RAH Holding A/S

SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2020

I den indeværende strategiperiode fra 2019 til 2021 har selskabet en målsætning om en gennemsnitlig combined ratio på 95,0, eksklusiv afløbsresultater. Målsætningen skal sikre, at eventuelle gunstige udviklinger i forsikringsforretningen kommer kunderne til gode i form af lavere præmie eller bedre dækninger på forsikringer.

For at nå målet om en combined ratio, forventes de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 70 %,
- en omkostningsprocent på ca. 19 % og
- en netto genforsikringsprocent på ca. 6 %.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed. Det lave renteniveau forventes at fortsætte i 2020, og derfor skal afkastet opnås gennem aktiv porteføljevaltning med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringsstrategi. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 13 mio. DKK., svarende til et afkast på ca. 2 % af investeringsaktiverne.

Ovenstående forventninger er baseret på ledelsens skøn ud fra de oplysninger, som er til rådighed på tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten. Den forventede udvikling er således generelt forbundet med usikkerhed.

HOVED- OG NØGLETAL

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	311.109	285.781	262.304	245.355	238.973
Bonus og præmierabatter	0	0	0	-268	-5.191
Bruttoerstatningsudgifter	-200.699	-189.915	-149.674	-153.786	-152.538
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-58.755	-51.928	-49.773	-46.149	-41.495
Resultat af afgiven forretning	-14.916	-16.771	-17.263	-14.480	-9.864
Forsikringsteknisk resultat	36.402	27.274	45.517	30.966	29.653
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	50.587	-20.875	56.773	24.879	3.193
Årets resultat	69.781	6.482	80.757	45.175	27.029
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	12.811	6.539	26.125	21.587	11.569
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	13.120	6.558	24.436	21.775	12.732
Balance					
Forsikringsaktiver i alt	17.162	16.930	21.097	28.319	29.403
Aktiver i alt	876.407	781.086	757.170	693.461	637.012
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	326.068	305.796	289.043	304.698	295.710
Egenkapital i alt	527.410	457.619	451.137	370.381	325.207
Nøgletal i %					
Erstatningsprocent, brutto	64,5	66,5	57,1	62,7	65,2
Erstatningsprocent F.E.R.	67,6	70,6	61,3	66,3	67,0
Omkostningsprocent, brutto	18,9	18,2	19,0	18,2	17,8
Nettogenforsikringsprocent	4,8	5,9	6,6	5,9	4,2
Combined ratio	88,2	90,5	82,7	86,8	87,2
Operating ratio	88,3	90,5	82,9	86,8	87,3
Relativt afløbsresultat	9,1	5,0	17,3	16,5	10,2
Egenkapitalens forrentning	14,2	1,4	19,7	13,0	8,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2019	2018
<i>Præmieindtægter</i>			
Bruttopræmier	3	318.230	292.570
Afgivne forsikringspræmier		-16.683	-16.958
Ændring i præmiehensættelser	3	-7.121	-6.789
Præmieindtægter f.e.r.		294.426	268.823
Forsikringsteknisk rente	4	-338	107
<i>Erstatningsudgifter</i>			
Udbetalte erstatninger		-189.322	-179.467
Modtaget genforsikringsdækning		3.810	3.319
Ændring i erstatningshensættelser		-11.042	-10.709
Ændring i risikomargen		-335	260
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-2.043	-3.133
Erstatningsudgifter f.e.r.	5	-198.932	-189.728
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>			
Erhvervsomkostninger		-13.604	-13.308
Administrationsomkostninger		-45.151	-38.620
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	6	-58.755	-51.928
Forsikringsteknisk resultat	7	36.402	27.274
<i>Investeringsafkast</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	8.126	14.632
Kursreguleringer	9	46.118	-33.484
Indtægter fra associerede virksomheder		-493	-480
Indtægter fra investeringsejendomme		141	109
Renteudgifter		-22	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.036	-2.054
Investeringsafkast i alt		51.835	-21.278
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-1.248	403
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		50.587	-20.875
Andre indtægter	10	1.630	1.790
Andre omkostninger	11	0	-353
Resultat før skat		88.619	7.836
Skat	12	-18.837	-1.354
Årets resultat		69.781	6.482

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2019	2018
Årets resultat		69.781	6.482
Anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
Samlet totalindkomst		69.781	6.482



BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2019	2018
Aktiver:			
Materielle aktiver			
Driftsmidler	13	895	111
Domicilejendomme	14	7.900	7.600
Materielle aktiver i alt		8.795	7.711
Investeringsaktiver			
Investeringsjendomme	15	2.300	2.100
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	35.769	36.177
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		38.069	38.277
Andre finansielle investeringsaktiver			
Kapitalandele		28.641	49.002
Investeringsforeningsandele		63.878	66.501
Obligationer		508.244	392.955
Andre udlån		125	125
Indlån i kreditinstitutter		0	109.000
Øvrige		0	368
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		600.888	617.951
Investeringsaktiver i alt	17	638.957	656.228
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		8.382	10.327
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt		8.382	10.327
Tilgodehavender hos forsikringstagere		8.435	6.080
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		345	522
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter		8.780	6.602
Andre tilgodehavender		84	91
Tilgodehavender i alt		17.246	17.021
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	18	12.429	2.526
Udsudte skatteaktiver	19	437	439
Likvide beholdninger		194.117	91.154
Andre aktiver i alt		206.983	94.119
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		1.440	1.757
Andre periodeafgrænsningsposter		2.986	4.251
Periodeafgrænsningsposter i alt		4.426	6.008
Aktiver i alt		876.407	781.086

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2019	2018
Passiver:			
Egenkapital			
Garantikapital		10.000	10.000
Garantikapital i alt		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		517.410	447.619
Egenkapital i alt	20	527.410	457.619
Forsikringsmæssige hensættelser			
Præmiehensættelser		149.974	142.145
Erstatningshensættelser		166.759	154.651
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		9.335	9.000
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		326.068	305.796
Gæld			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.314	2.770
Anden gæld	17	20.614	14.901
Gæld i alt		22.928	17.671
Passiver i alt		876.407	781.086

Øvrige noteoplysninger:

Hoved- og nøgletal	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Afløbsresultat	21
Eventualforpligtelser	22
Nærtstående parter	23
Risikoplysninger	24
Anvendt regnskabspraksis	25

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garanti kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2017	10.000	441.137	451.137
2018:			
Årets resultat	0	6.482	6.482
Primoreguleringer	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	6.482	6.482
Egenkapitalbevægelser i 2018, i alt	0	6.482	6.482
Egenkapital pr. 31. december 2018	10.000	447.619	457.619
2019:			
Årets resultat	0	69.781	69.781
Primoreguleringer	0	10	10
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	69.791	69.791
Egenkapitalbevægelser i 2019, i alt	0	69.791	69.791
Egenkapital pr. 31. december 2019	10.000	517.410	527.410



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

1 Hoved- og nøgletal

Oversigt over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste 5 regnskabsår kan findes på side 16.

2 Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at skønnene er forsvarlige.

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter i form af erstatningshensættelser. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Værdiansættelsen af ejendomme og unoterede kapitalandele er ligeledes forbundet med en vis usikkerhed. Nærmere information om aktiver opgjort til dagsværdi fremgår af note 17.

3 Bruttopræmieindtægter	2019	2018
Bruttopræmier egne brancher	318.230	292.570
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-149.974	-142.145
Heraf regulering for diskontering m.v.	689	-19
Præmiehensættelser primo	142.145	135.475
Heraf regulering for diskontering m.v.	19	-100
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>	-7.121	-6.789
Bonus og præmierabatter	0	0
Bruttopræmieindtægter	311.109	285.781
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	311.109	285.781
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	311.109	285.781

4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	-338	107
Forsikringsteknisk rente	-338	107
Anvendt rentesats	-0,231%	0,077%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

5 Erstatningsudgifter f.e.r.	2019	2018
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-213.175	-196.714
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	12.811	6.539
Årets ændring i risikomargen	-335	260
	-200.699	-189.915
Genforsikringsdækning, indeværende år	1.458	168
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	309	19
Erstatningsudgifter f.e.r.	-198.932	-189.728

6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Provision vedrørende direkte forsikringer	-11.560	-10.740
Andre erhvervsomkostninger	-2.043	-2.567
Erhvervsomkostninger, i alt	-13.604	-13.308
Administrationsomkostninger	-45.151	-38.620
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-58.755	-51.928
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringsselskaber	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-58.755	-51.928

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Lovpligtig revision	-243	-228
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-32	-70
Andre ydelser	-162	-64
	-437	-362

Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision består primært af erklæring om selvangivelse, aktuar ydelser samt IT relaterede ydelser.

I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Gager og provision	-41.518	-37.404
Lønrefusion	636	1.181
Pensioner og gruppeliv	-5.030	-4.860
Andre udgifter til social sikring	-505	-410
Lønsumsafgift	-6.302	-6.100
	-52.720	-47.592

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	69	68
--	-----------	-----------

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. (fortsat)

	Basisløn	Pension	Diæter	Variabel løn	I alt 2019	I alt 2018
Direktion:						
Jørgen Ladekjær	-1.915	-280	-	-	-2.195	-2.141
Bestyrelsen:						
Kaj Damgaard, formand	-213	-	-15	-	-228	-219
Karin Vestersager Hansen, næstformand	-140	-	-10	-	-150	-146
Kim Guldager	-100	-	-8	-	-108	-106
John Sandholm	-100	-	-10	-	-110	-106
Jette Clausen	-113	-	-12	-	-126	-121
Ann Michelle Dalgaard	-113	-	-12	-	-126	-121
	-780	-	-68	-	-847	-819
Risikotagere (7)	-5.496	-692	-	-	-6.188	-6.185

Direktionen har, udover den angivne løn, stillet fri bil, multimedia m.v. til rådighed. De beskattede beløb herfor udgør TDKK 141. Selskabets væsentlige risikotagere har, udover den angivne løn, stillet fri bil, multimedia m.v. til rådighed. De beskattede beløb herfor udgør TDKK 238.

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.

Selskabet har ikke udbetalt nogen form for incitamentsafløjning.

7 Branche regnskab

	Brand og løvsøre	Motor-køretøjer kasko	Syge- og ulykke-forsikring	Anden forsikring	I alt
2019					
Bruttopræmier	127.704	88.896	61.223	40.407	318.230
Bruttopræmieindtægter	126.932	84.505	59.795	39.877	311.109
Bruttoerstatningsudgifter	-66.537	-58.201	-41.258	-34.703	-200.699
Bruttodriftsomkostninger	-28.324	-12.210	-12.313	-5.908	-58.755
Resultat af afgiven forretning	-11.347	-18	-458	-3.093	-14.916
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-136	-93	-65	-43	-337
Forsikringsteknisk resultat	20.588	13.983	5.701	-3.870	36.402
Antal erstatninger	7.347	9.276	2.570	2.045	21.238
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	9.056	6.274	16.054	16.970	9.450
Erstatningsfrekvens	14,4	20,0	12,1	3,6	20,6
2018					
Bruttopræmier	120.931	71.648	56.307	43.684	292.570
Bruttopræmieindtægter	118.917	64.001	55.374	47.489	285.781
Bruttoerstatningsudgifter	-60.750	-54.642	-36.471	-38.052	-189.915
Bruttodriftsomkostninger	-25.627	-8.649	-11.063	-6.589	-51.928
Resultat af afgiven forretning	-11.613	-373	982	-5.767	-16.771
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	45	28	21	13	107
Forsikringsteknisk resultat	20.972	365	8.843	-2.906	27.274
Antal erstatninger	6.349	8.846	2.269	2.311	19.775
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	9.568	6.177	16.074	16.466	9.604
Erstatningsfrekvens	13,4	21,1	11,5	4,2	20,4

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

8 Renter og udbytter mv.	2019	2018
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-925	-617
Renter af obligationsbeholdninger	8.262	10.832
Diverse renteindtægter og renteudgifter	19	-132
Aktieudbytter	770	4.285
	8.126	14.632
9 Kursreguleringer		
Investeringsejendomme	200	0
Andre finansielle investeringsaktiver	45.918	-33.484
	46.118	-33.484
10 Andre indtægter		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	425	396
Salg af personskadebehandling efter udgifter	781	532
Salg af administrationsydelse	77	544
Andre indtægter	346	319
	1.630	1.790
11 Andre omkostninger		
Omkostninger ved modtagelse af ekstern tegningsprovision	0	-353
	0	-353
12 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-19.076	-1.466
Regulering af udskudt skat	-3	-31
Regulering vedrørende tidligere år	241	143
	-18.837	-1.354
<i>Specifikation skatteprocent:</i>		
Selskabsskat	22,0%	22,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,1%	0,0%
Regulering tidligere år	-0,5%	0,0%
Bundfradrag	-0,3%	-2,8%
Permanente forskydninger	0,0%	-0,1%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	0,0%	-1,8%
Faktisk skatteprocent	21,3%	17,3%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

13 Driftsmidler	2019	2018
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	4.608	4.570
Primoregulering	1.134	0
Tilgang i årets løb	270	38
Saldo 31. december	6.012	4.608
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-4.497	-4.409
Årets afskrivninger	-619	-88
Saldo 31. december	-5.116	-4.497
Bogført værdi 31. december	895	111

14 Domicilejendomme

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	24.962	24.962
Tilgang i årets løb	56	0
Omvurderet værdi 31. december	25.018	24.962
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-17.362	-17.362
Årets afskrivninger	-545	-529
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	790	529
Afskrivninger og værdireguleringer 31. december	-17.118	-17.362
Omvurderet værdi 31. december	7.900	7.600

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

15 Investeringsejendomme	2019	2018
<i>Dagsværdi:</i>		
Dagsværdi 1. januar	2.100	2.100
Årets værdireguleringer til dagsværdi	200	0
Dagsværdi 31. december	2.300	2.100

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi, udgør 7,25 %.

16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	36.505	232
Årets tilgang	84	36.273
Saldo 31. december	36.589	36.505
<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-328	152
Årets reguleringer og udbytter	-492	-480
Saldo 31. december	-820	-328
Bogført værdi 31. december	35.769	36.177

Associeret selskab:	Ejerandel	Egen- kapital	Årets resultat
IEC A/S (ejerandel pr. 31. december)	20,0%	1.140	-605
IEC 2 ApS (ejerandel pr. 31. december)	25,0%	30	-15
Børnenes Trafikskole ApS	25,3%	75	-93
Interferens I ApS (ejerandel pr. 31. december)	32,3%	110.078	-842

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

17 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi ved regnskabsårets udløb

I 2019 er der indregnet urealiserede værdireguleringer på TDKK 200 relateret til finansielle instrumenter baseret på ikke observerbar input i linjen "Kursreguleringer". Klassificering er foretaget under hensyntagen til kriterierne anført nedenfor:

Offentlige priser på aktive markeder (level 1): Officielle kurser (ikke-regulerede kurser på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser, som selskabet har adgang til på målingstidspunktet).

Observerbare input (level 2): Observerbare input for aktivet eller forpligtelsen, enten direkte (dvs. som kurser) eller indirekte (dvs. afledt af kurser), som ikke indgår i level 1.

Input er ikke-observerbare (level 3): Input til måling af aktivet eller forpligtelsen, som ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Bestemmelse af indplacering i levels og mulige overførsler sker på grundlag af prisoplysninger opnået fra en ekstern part. For de resterende finansielle aktiver bestemmes niveau og eventuelt overførsler på grundlag af en aktuel vurdering, der foretages løbende. Største risiko for måling af finansielle aktiver og forpligtelser vedrører aktiver under level 3, da der ikke er observerbare markedsdata for denne kategori.

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			2.300
Kapitalandele	28.641		
Investeringsforeningsandele	63.878		
Obligationer	475.907	32.337	
Andre udlån			125
Indlån i kreditinstitutter		0	
Øvrige		0	
Total	568.426	32.337	10.325

Afstemning af aktiver målt til dagsværdi på baggrund af input, der er ikke-observerbare:

	2019
Saldo 1. januar	9.825
Domicilejendomme	300
Investeringsjendomme	200
Saldo 31. december	10.325

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Afledte finansielle instrumenter (indgår i anden gæld)	0	634	0
Total	0	634	0

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

18 Aktuelle skatteaktiver	2019	2018
Tilgodehavende 1. januar	2.526	1.799
Beregnet skat af årets resultat	-19.076	-1.466
Skat vedrørende tidligere år	241	143
Betalt aconto	28.738	2.050
	12.429	2.526

19 Udskudte skatteaktiver		
Driftsmidler	49	48
Installationer	388	391
	437	439

20 Egenkapital og tilgængelig kapital		
Egenkapital	527.410	457.619
Udskudte skatteaktiver	-437	-439
Kapitalgrundlag	526.974	457.180

21 Afløbsresultat		
Brutto:		
Bruttoerstatningshensættelser primo	154.651	144.308
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-57.576	-54.206
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-84.264	-83.563
For meget/lidt hensat	12.811	6.539

For egen regning:		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	144.324	130.805
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-53.766	-50.912
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-77.438	-73.335
For meget/lidt hensat f.e.r.	13.120	6.558

22 Eventualforpligtigelser	
<i>Øvrige forpligtigelser:</i>	
IT ydelser	2.382
Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtigelser eller andre økonomiske forpligtigelser, som ikke fremgår af balancen.	

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

23 Nærtstående parter

Associerede virksomheder:

Vestjylland Forsikring gs. har i regnskabsåret haft samhandel med de associerede selskaber IEC A/S, IEC2 ApS, Børnenes Trafikskole ApS, Interferens I ApS, hvori selskabet har betydelig indflydelse.

Samhandelen har omfattet IT drifts- og udviklingsydelser, administrationsydelser, trafikundervisning til børn, samt formidling af arbejdsskadeforsikringer.

Samlet har transaktioner med associerede virksomheder i 2019 udgjort omkostninger på TDKK 3.580.

Det samlede mellemværende pr. 31.12.2019 udgør TDKK 285 i form af tilgodehavende indbetaling.

Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og IEC A/S, IEC2 ApS, Børnenes Trafikskole ApS samt Interferens I ApS sker på markedsvilkår.

Andre nærtstående parter:

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 6, "Forsikringsmæssige driftsomkostninger".

I 2019 har der været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor selskabets bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

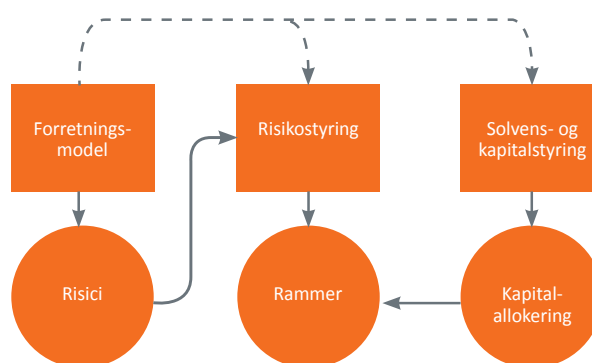
24 Risikoplysninger

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen vurdering af selskabets væsentligste risici. Vurderingen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, aktuelle strategi og risikoprofil.

Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2019.

Vurderingen af egen risiko og solvens er en vigtig og løbende proces, der strækker sig over hele året. Vurderingen omfatter de væsentligste risici og indeholder en vurdering af, om det beregnede solvenskapitalkrav er tilstrækkeligt og giver et retvisende billede af selskabets risikoprofil. Rapporten indeholder ligeledes en bedømmelse af selskabets fremadrettede kapitalbehov set over den aktuelle strategiske planlægningsperiode. Processen er overordnet skitseret i nedenstående figur:



Risikostyring, generelt

Selskabets strategi for risikostyring er at minimere risikoen for unødige tab som følge af selskabets aktiviteter. Målet er at afdække og begrænse risici, så selskabet kan fortsætte sin normale drift og eventuelle planlagte strategiske tiltag, selvom eksterne og/eller interne forhold udvikler sig ugunstigt.

Endvidere er formålet, at risikostyringen skal være effektiv og dermed medvirke til værdiskabelse i form af tolerance over for risici, hvoraf selskabet kan have konkurrencemæssige og økonomiske fordele.

De væsentligste risikotyper identificeres løbende af selskabets bestyrelse som en del af risikovurderingen. Bestyrelsen fastsætter selskabets risikorammer og acceptable risikoniveauer.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

En konsekvens af strategien er, at der løbende foretages overvågning og håndtering af risici, der potentielt kunne forårsage tab ud over, hvad selskabet anser for acceptabelt.

Følgende er identificeret af bestyrelsen som selskabets væsentligste risici:

Forsikringsrisici

Selskabets forsikringsrisici er afledte af forretningsmodellen og den aktuelle strategi for forsikringsvirksomheden. Forretningsmodellens udgangspunkt er en forsikringsforretning med en stabil og ikke-kompleks produkt- og kundeportefølje, hvorfor risikoen er velkendt og klart afgrænset.

Præmieindtægter fra private kunder udgør mere end 92 % af selskabets samlede præmiebestand. Den resterende del af præmiebestanden stammer fra mindre erhvervs- og landbrugskunder. Produktporteføljen består således af en komplet vifte af forsikringer til både private og mindre erhverv. For at optimere udbuddet af forsikringer til kunderne, og for at selskabet kan koncentrere sig om spidskompetencerne indenfor skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer og arbejdsskadeforsikringer, hvor risikoen afgives fuldt ud til samarbejdspartnerne.

Præmie og reserverisiko:

Præmie- og reserverisici er en del af selskabets forsikringsrisici og består af risici, der tilknytter sig den enkelte forsikringskontrakt, herunder risikoen for, at erstatninger ved slutningen af en forsikringskontrakt viser sig at afvige væsentligt fra det, som var forudsat i den aktuelle prissætning ved kontraktens indgåelse. Desuden opstår en risiko ved udgangen af en forsikringsperiode, da der afsættes forsikringstekniske hensættelser til at dække forventede fremtidige betalinger for skader, som allerede er indtruffet. Hensættelsesrisiko er risikoen for, at fremtidige skadebetalinger afviger væsentligt fra forudsætningerne ved hensættelsernes afsættelse.

Selskabets præmier er baseret på en standardtarif, som gælder for alle private kunder, mens der for erhvervs-kunder kan forekomme individuel præmiefastsættelse.

Processen for fastsættelse af præmier for forsikringskontrakter vurderes løbende, og der foretages justeringer af præmierne, hvis der identificeres behov herfor. Udviklingen i de underliggende skader overvåges dagligt, for at identificere eventuelle tilfældige eller systematiske variationer. Beregningsgrundlaget for præmierne er gennemprøvet og markedskonformt, da selskabets kundeportefølje er homogen, og der ikke er implementeret nye forretningsområder. Det er udgangspunktet at have overskud på produktniveau, ligesom lønsomheden og kvaliteten af de enkelte kundeforhold løbende vurderes.

Ved indtegning af kunder (private som erhverv) foretages en individuel besigtigelse af kundernes bygninger for at kunne vurdere risici i forbindelse hermed. Risikovurderingen er et led i forebyggelsen af skader og forventningsafstemningen med kunderne.

Skadebehandlingen foretages i selskabets skadeafdeling, som har de nødvendige kompetencer til at give kunderne en effektiv og tillidsfuld oplevelse i skadesituationer. Tilfredsheden med skadebehandlingen måles løbende, for at sikre den høje kvalitet i sagsbehandlingen og kundekontakten. Der er indført forretningsgange og kvalitetskontroller for de væsentligste processer i skadeafdelingen. Enkelte skadetyper takseres af eksterne samarbejdspartnere i de tilfælde, hvor samarbejdspartnerne har bedre forudsætninger for at foretage korrekte opgørelser af skaderne.

Erstatningshensættelsernes størrelse fastsættes ved en individuel vurdering af hver sag samt supplerende statistiske beregninger, som udføres af selskabets aktuarfunktion. Erstatningshensættelserne vil altid indeholde betydelig usikkerhed. Historisk set og mellem brancherne har selskabet haft både positive og negative afløb (resultatpåvirkninger). Selskabet har i de seneste år oplevet positive afløb fra hensættelser, der vedrører tidligere år – specielt fra personskader. Personskaderne er generelt svære at estimere, da der er en lang afviklingstid for skaderne, og der vil således være en vis usikkerhed i forbindelse med afsættelsen af hensættelser, som kan medføre afledte afløb. Principperne for fastsættelse af hensættelserne vurderes løbende, og der foretages tilpasninger heraf, når der opstår behov herfor.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Risikoreduktion:

Selskabet benytter genforsikring som risikoreduktion ved store skader. Der er indgået en række kontrakter, såkaldte excess of loss kontrakter, for at reducere selskabets udgifter i forbindelse med store skader. Kontrakterne begrænser selskabets udgift til et foruddefineret maksimum pr. skadebegivenhed – kaldet et selvbehold. Kontrakterne dækker alle selskabets væsentlige forsikringsrisici.

Selskabets genforsikringsprogram er sammensat, så det er tilstrækkeligt til at kunne absorbere de værst tænkelige, men dog sandsynlige, skadebegivenheder. Behovet for genforsikring vurderes individuelt for hver type (branche) af forsikringer i forhold til:

- At dækningerne er tilstrækkelige (kapacitet)
- At betingelser i genforsikringsprogrammet matcher selskabets forsikringsbetingelser

Bestyrelsen fastsætter selskabets genforsikringsprogram i forhold til selskabets aktuelle kapitalstyrke og den gældende risikovillighed. Der er dog på forhånd fastsat en maksimal eksponering af egenkapitalen.

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og tørbrud udgør DKK 4,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne 200-års stormbegivenheder, svarende til en udgift på ca. DKK 300 mio. pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

Der foretages løbende stress-test og følsomhedsanalyser i forhold til selskabets katastroferisici og den aktuelle genforsikringsdækning. Resultatet af disse er, at selskabets genforsikringsdækning er tilstrækkelig.

Markedsrisici

Markedsrisici er primært tilknyttet selskabets investeringsvirksomhed, men omfatter ligeledes risikoen for tab som følge af ændringer i værdien af selskabets passiver.

Rammerne for markedsrisiciene fastlægges af bestyrelsen. Det er bestyrelsens strategi og politik at acceptere et bestemt niveau for markedsrisici for at opnå et afkast af de investerede midler. For at optimere det gennem-

snitlige afkast og begrænse risikoen, indeholder investeringsporteføljen flere forskellige aktivtyper.

Selskabets bestyrelse har fastsat rammer for risikoen af investeringerne i form af risikorammer og begrænsninger i anvendelsen af instrumenter i porteføljen. Overholdelse af rammerne kontrolleres løbende og rapporteres til selskabets ledelse.

Bestyrelsen har valgt at outsource forvaltningen af investeringsporteføljen.

Bestyrelsen fastsætter årligt en overordnet ramme for risikovilligheden på investeringsaktiverne. Denne ramme er et beløb angivet i danske kroner og tilkendegiver den maksimale risiko udtrykt ved en maksimal Value at Risk (VaR).

Desuden har selskabet fastsat maksimale grænser for risikovilligheden for specifikke aktivklasser. Selskabets væsentligst underliggende risici er:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Valutarisiko
- Kreditspændrisiko
- Koncentrationsrisiko

I forbindelse med den løbende beregning af solvenskapitalkravet og solvensoverdækningen foretager selskabet stress test og følsomhedsanalyser, som relaterer sig til markedsrisiciene. De faktorer, der stresses på, er blandt andet ekstraordinære udviklinger i renteniveauet, ekstraordinære fald i aktiekurserne, ekstraordinære udviklinger i kreditspændet samt ekstraordinære tab på selskabets modparter.

Kredit og modpartsrisici

Risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

I forbindelse med investeringsvirksomheden knytter risikoen sig hovedsageligt til indeståender i pengeinstitutter. Desuden har selskabet en væsentlig modpartsrisiko over for genforsikringsselskaber og mindre væsentlig over for forsikringskunder.

Selskabet er således udsat for kreditrisiko fra såvel forsikringsforretningen som investeringsvirksomheden.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Forsikringsforretningen:

For at nå en effektiv og sikker genforsikringsdækning, der er konkurrencedygtig, fordres en vis koncentration hos de enkelte genforsikringsselskaber. Endvidere udgør løbende udeståender hos forsikringskunderne en begrænset del af modpartsrisikoen.

Investeringsvirksomheden:

Som et element i at skabe afkast af investeringsporteføljen accepteres et vist niveau af kreditrisiko. Modpartsrisikoen opstår som følge af placering af midler hos enkelte pengeinstitutter ved oprettelse af aftaleindskud.

Den samlede sandsynlighed for tab på kunder, bankindeståender og genforsikringsselskaber begrænses ved hjælp af kravene til rating af selskabets bankforbindelser samt genforsikringsselskaber. Selskabets bestyrelse har accepteret et begrænset indestående i banker, som ikke er ratet.

Forvaltningen af investeringsporteføljen indebærer også et element af afviklingsrisiko. Der er ikke afsat kapital til denne risiko, da afviklingen af størsteparten af handlerne foretages gennem godkendte clearingcentraler (blandt andet VP).

Se stress test og følsomhedsanalyser under markedsrisici, hvor kredit- og modpartsrisici indgår.

Operationelle risici

Operationelle risici knytter sig til uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Selskabets operationelle risici er hovedsageligt af intern karakter, dog er der på IT-området ligeledes en afhængighed af eksterne samarbejdspartneres performance. Således er det afgørende, at der er etableret et tilfredsstillende kontrolmiljø for alle aktiviteter.

Likviditetsrisici

I Vestjylland Forsikring er likviditetsrisikoen meget begrænset, idet kunderne betaler præmier forud for risikoperiodens start. Således udgør de betydelige forudbetalte præmier selskabets likviditetsberedskab i forhold til begivenheder, der er sædvanlige for forsikringsvirksomheden.

Herudover består størstedelen af selskabets investeringsportefølje af let omsættelige værdipapirer, som på kort tid kan realiseres i tilfælde af et ekstraordinært kortsigtet likviditetsbehov.

Andre risici

Andre risici knytter sig generelt til selskabets valg af strategi, herunder IT-strategi, positionering i forhold til markedet, valg af samarbejdspartnere med videre.

Den strategiske risiko vurderes at være lav på baggrund af selskabets robuste forretningsmodel.

Risikokomiteén og direktionen diskuterer løbende trends i markedet og den kortsigtede strategi. Den overordnede strategi med fokuspunkter samt selskabets forretningsmodel revurderes hvert år af bestyrelsen. Væsentlige ændringer i markedsforhold eller lignende rapporteres til og vurderes løbende i bestyrelsen.

Den lagte strategi er inkl. foruddiskontering af ressourcebehov og investeringer for at nå målene. Strategien er lagt ud fra, hvad selskabets kernekompetencer er.

I bestyrelsen er øget fokus på, om den lagte strategi er den rigtige for selskabet – særligt fokus er der i forhold til ændret kunde- og konkurrentadfærd, som kan føre til en nødvendig omlægning af den nuværende strategi og eventuelt også forretningsmodellen.

Ved fastlæggelsen og revurdering af strategien tages desuden højde for selskabets tilgængelige kapital.

Strategiens påvirkninger på solvenskapitalkravet behandles blandt andet i selskabets kapitalplan i form af en årlig (minimum) fremskrivning af solvenskapitalkravet.

Solvens- og kapitalstyring

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres i overensstemmelse med standardmodellen i bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5 %, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er opgjort i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlaget.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst én gang i kvartalet. For at sikre tilstrækkelig solvensdækning foretages endvidere en række følsomhedsanalyser, der skal måle påvirkningen af solvenskapitalkravet eller kapitalgrundlaget ved forskellige scenarier.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

25 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Med virkning fra 2019 er en række ændringer i regnskabsbekendtgørelsen trådt i kraft.

Selskabets ledelse valgte at førtidsimplementere følgende forhold fra den nye bekendtgørelse i årsrapporten for 2018:

- Oplysninger om solvensoverdækningen er flyttet fra femårsoversigten over selskabets hoved- og nøgletal til ledelsesberetningen i henhold til ændringen af bilag 10 i den nye bekendtgørelse.
- Følsomhedsoplysninger jf. § 126 i regnskabsbekendtgørelsen er ligeledes oplyst i ledelsesberetningen, hvor disse i 2018 fremgik af noterne.

I årsrapporten for 2019 er følgende desuden blevet implementeret:

- I en ny note 17 fremgår oplysninger om aktiver og forpligtelser, der er målt til dagsværdi. Disse aktiver og forpligtelser opdeles i noten i tre hovedgrupper jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 1.
- Selskabets leasingkontrakter er i årsrapporten for 2019 indregnet i balancen i form af leasingaktiver (brugsret) og leasingforpligtelser (nutidsværdien af leasingydelse) til en værdi af TDKK 814. Tidligere har leasingkontrakterne ikke været indregnet i balancen, men har fremgået af noten om eventualforpligtelser. Selskabet har anvendt en modificeret metode til at beregne størrelsen af balanceposterne jf. overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten uændret i forhold til 2018.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udstedelse af policer (faktureringsprincippet).

I overensstemmelse med periodiseringsprincippet medtages alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet.

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, indregnes i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og værdien af aktivet kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Oplysninger om væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger fremgår af note 2.

Selskabsskat og udskudt skat

Skat i resultatopgørelsen er årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat bliver indregnet i balancen som tilgodehavender, hvis der er forudbetalt for meget i selskabsskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er forudbetalt for lidt i selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver aktiveres, såfremt aktivet forventes at kunne realiseres i fremtidig indtjening.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Resultatopgørelsen

Præmier

Præmieindtægt f.e.r. omfatter årets samlede opkrævede præmier med fradrag af afgivne præmier, reguleret for bevægelser i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. De anvendte rentesatser er fra Solvens II rentekurven, der beregnes og offentliggøres af EIOPA, og svarer til perioderne for hensættelsernes forventede afviklingstid. Et beløb svarende til de beregnede renteafkast fradrages under posten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter omfatter bruttoerstatningsudgifter til direkte forsikring fratrukket genforsikringens andel af årets erstatningsudgifter.

I erstatningsudgifter indgår alle beløb, der er betalt for skader, herunder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne samt til bekæmpelse af skaderne, reguleret for bevægelserne i erstatningshensættelser. Endvidere indgår gevinst eller tab på afvikling af tidligere års erstatningshensættelser.

Erstatningsudgifterne er ligeledes reguleret for bevægelserne i den beregnede risikomargen, som er afledt af usikkerheden i erstatningshensættelsernes størrelse.

Erhvervs- og administrationsomkostninger

Erhvervs- og administrationsomkostninger omfatter gager og øvrige administrationsomkostninger, herunder afskrivninger på anlægsaktiver.

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Gevinst eller tab ved salg m.v. af inventar, edb-anlæg, biler m.v. indgår i administrationsomkostningerne.

Ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem erhvervs- og administrationsomkostninger fordelt på basis af vurderet omkostningsbelastning.

Investeringsvirksomhed

Investeringsvirksomhed indeholder alle rente- og udbytteindtægter samt øvrige renteudgifter. Endvidere opføres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer, kursgevinster og kurstab på værdipapirer m.v.

I resultatet er fratrukket de omkostninger, der er forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne.

I posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indgår modposten til forsikringsteknisk rente samt nettoeffekten af diskonteringen af de forsikringsmæssige hensættelser.



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Balancen

Domicilejendomme og driftsmidler

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages løbende omvurdering således, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hvert andet år.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i selskabets anden totalindkomst. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapitalen, mens øvrige ned- og afskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Stigninger, der modsvarer en tidligere nedskrivning over resultatopgørelsen, føres ligeledes over resultatopgørelsen.

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstider, der udgør:

Domicilejendomme	50 år
Driftsmidler	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Aktivernes restværdi og brugstid gennemgås ved hver balancedag og reguleres om nødvendigt.

Gevinster og tab på frasolgte og udrangerede aktiver opgøres ved at sammenholde salgsprovenuet med den regnskabsmæssige værdi. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelse, til overført resultat.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter indregnes i balancen i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

Selskabet har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2019.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles i balancen til omvurderede værdier svarende til dagsværdierne på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede nedskrivninger. Der foretages løbende omvurdering således, at de regnskabsmæssige værdier ikke afviger væsentligt fra investeringsejendommens dagsværdier på balancetidspunktet.

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hver andet år.

Stigninger i investeringsejendommens omvurderede værdier indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapitalen, mens øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Stigninger, der modsvarer en tidligere nedskrivning over resultatopgørelsen, føres ligeledes over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat til indre værdi ifølge selskabernes senest aflagte og godkendte årsrapporter.

Der resultatføres en forholdsmæssig andel af de associerede virksomheders resultat under posten indtægter fra associerede virksomheder. Kapitalandele optages til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Andre finansielle investeringsaktiver

Obligationer, kapitalandele og investeringsforeningsandele, der er børsnoterede, måles til lukkekursen ved årets afslutning.

Selskabet anvender afviklingsdatoen til registrering af handler, udtrækninger m.v. Øvrige kapitalandele værdisættes til skønnet markedsværdi.

Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

Investeringsaktiver og tilhørende forpligtelser indregnes som udgangspunkt i balancen til dagsværdi, hvis denne er tilgængelig.

Kursreguleringer som følge af ændringer i dagsværdierne for aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

For børsnoterede investeringsaktiver anvendes børskurserne pr. opgørelsesdatoen. For investeringsaktiver, der ikke er børsnoterede, anvendes anerkendte værdisættelsesteknikker. Der henvises i øvrigt til noten om regnskabsmæssige skøn.

Afledte finansielle instrumenter (valutaterminskontrakter) indregnes ligeledes til dagsværdi under investeringsaktiver eller anden gæld, afhængig af om værdien for selskabet er positiv eller negativ.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele omfatter de andele af (præmie- og) erstatningshensættelser, der kompenserer selskabet i henhold til de indgåede genforsikringskontrakter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser er opgjort i henhold til § 69 a. i regnskabsbekendtgørelsen som den andel af det opkrævede præmiebeløb, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

De forventede fremtidige pengestrømme fra præmiehensættelser tilbagediskonteres på baggrund af statistiske modeller. Den anvendte rentekurve bliver beregnet og offentliggjort af EIOPA.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelser skal endvidere indeholde nutidsværdien af de beløb, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erfaringsbaserede skøn fastsættes ved hjælp af aktuariemæssige modeller, som primært er baseret på Chain-Ladder og Borhuetter-Ferguson.

Erstatningshensættelser omfatter tillige direkte og indirekte omkostninger til administration, skadesbehandling, bekæmpelse, besigtigelse og vurdering af skaderne. Ved opgørelse af nutidsværdien anvendes den rentekurve, der bliver beregnet og offentliggjort af EIOPA.

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen opgøres som det beløb, virksomheden forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle virksomhedens skadeforsikringskontrakter afviger fra det beløb, der er opført under passivposten Erstatningshensættelser.

Til beregningen har selskabet valgt en forenklet metode, der tager udgangspunkt i den forventede afvikling af selskabets solvenskapitalkrav ved udgangen af regnskabsåret. Cost of Capital udgør 6 % i beregningen af risikomargenen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Gæld

Al gæld - lånegæld såvel som forsikringsmæssige mellemværender - måles til pålydende værdi på balance-dagen.

Anden gæld inkluderer feriepengeforpligtelser og tilbageholdt skat og øvrige omkostninger i forbindelse med lønudbetalinger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om skadesforsikringsselskabers årsregnskaber.

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

Forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter i skadesforsikring. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i risikomargen.

Erstatningsprocent f.e.r.:

Forholdet mellem erstatningsudgifter f.e.r. og præmieindtægter f.e.r. i skadesforsikring.

Omkostningsprocent:

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter i skadesforsikring. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i risikomargen. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres til summen af erhvervsomkostninger og administrationsomkostninger med fradrag af afskrivninger og driftsomkostninger på domicilejendomme og med tillæg af beregnede omkostninger (husleje) vedrørende domicilejendomme baseret på en beregnet markedsleje. Justeringen vedrørende domicilejendomme skal kun omfatte den andel af afskrivninger og driftsomkostninger, der vedrører forsikringsdriften.

Combined ratio:

Summen af erstatningsprocent, omkostningsprocent og nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio:

Beregnes som combined ratio, men baseret på erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenter, hvor det allokerede investeringsafkast, svarende til det beløb, der er opført under forsikringsteknisk rente i resultatopgørelsen, er lagt til præmieindtægter i nævneren.

Forrentning af egenkapital:

Forholdet mellem årets resultat efter skat og den gennemsnitlige egenkapital for regnskabsåret.

Tæt på



VESTJYLLAND
FORSIKRING