

2024

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION, SFCR



INDHOLD

Generelt	3
Sammendrag vedrørende 2024	4
Virksomhed og resultater	4
Ledelsessystem	5
Risikoprofil	5
Værdiansættelse til solvensformål	5
Kapitalforvaltning	5
A. Virksomhedsinformation	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Ledelsessystem	10
B. 1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	14
B.3 Risikostyringssystem	16
B.4 Internt kontrolsystem	21
B.5 Intern auditfunktionen	22
B.6 Aktuarfunktionen	23
B.7 Outsourcing	23
B.8 Andre oplysninger	24
C. Risikoprofil	24
C.1 Forsikringsrisici	24
C.2 Markedsrisici	26
C.3 Kredit- og modpartsrisiko	28
C.4 Likviditetsrisiko	29
C.5 Operationel risiko	29
C.6 Øvrige væsentlige risici	29
C.7 Andre oplysninger	29
D. Værdiansættelse til solvensformål	29
D.1 Aktiver	29
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	30
D.3 Andre forpligtelser	31
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	32
D.5 Andre oplysninger	32
E. Kapitalforvaltning	32
E.1 Kapitalgrundlag	32
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	32
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet	34
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	34
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	34
E.6 Andre oplysninger	34
F. Bilag	35
S.02.01: Balance	35
S.02.01: Balance	36
S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche	37
S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche	38
S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadeforsikring	39
S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadeforsikring	40
S.19.01: Skadeforsikringserstatninger	41
S.23.01: Kapitalgrundlag	42
S.25.01: Solvenskapitalkrav - Kun standardformel	43
S.28.01: Minimumskapitalkrav - Udelukkende livsforsikringsvirksomhed eller udelukkede skadeforsikrings- eller skadegenforsikringsvirksomhed	44

GENERELT

Denne årlige rapport om selskabets solvens og finansielle situation er udarbejdet i overensstemmelse med oplysningskravene i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) samt Bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1 – forsikringselskaber og koncerner.

Rapporten omfatter perioden fra 1. januar 2024 til 31. december 2024, og formålet er at give offentligheden et billede af virksomheden og resultaterne, ledelsessystemet, risikoprofilen, værdiansættelsen til solvensformål samt kapitalforvaltningen.

Det er ledelsens opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger, som er indeholdt i rapporten, vil give offentligheden et retvisende billede af selskabets solvens og finansielle situation for 2024.

Rapporten offentliggøres på selskabets hjemmeside www.vestjylland.dk.

Efterfølgende hændelser:

Hvis det, efter rapportens offentliggørelse vurderes, at oplysningerne ikke længere anses for retvisende, vil der blive offentliggjort supplerende oplysninger til denne rapport.

Der er ikke indtrådt andre begivenheder, som vil kunne ændre vurderingen af selskabets solvens og finansielle situation væsentligt.

Videbæk, den 25. marts 2025

SAMMENDRAG VEDRØRENDE 2024

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Vestjylland Forsikring er et regionalt forankret gensidigt selskab, som er ejet af medlemmerne/kunderne.

Vestjylland Forsikrings hovedaktivitet er at drive skadeforsikringsvirksomhed med fokus på private kunder og mindre erhvervsvirksomheder. Forretningsmodellen vægter den personlige rådgivning og tilgængelighed med fokus på at opbygge gode og langvarige kundeforhold. Den personlige kontakt understøttes af digitale løsninger, så kunder kan vælge, hvad der passer dem bedst.

Selskabet driver desuden investeringsvirksomhed, hvor målet er at opnå et attraktivt afkast fra investeringsmidlerne samt sikre kundernes interesser ved at investere i aktiver med lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser. Selskabets midler anbringes på en betryggende måde, så selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i henhold til selskabets drift og de grænser, bestyrelsen har fastsat.

Selskabets til- og ombygning af domicilejendommen blev færdiggjort i sommeren 2024, så det stigende antal dygtige medarbejdere nu kan betjene kunderne fra en større og mere moderne ejendom i Videbæk. Domicilejendommen er værdiansat til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering, hvilket har ført til udgiftsførte nedskrivninger i 2024, som er indeholdt i administrationsomkostningerne.

De planlagte strategiske indsatser for 2024 er gennemført i overensstemmelse med forventningerne. Indsatserne understøtter selskabets overordnede vision og strategi, særligt med henblik på at kunne tilbyde kunderne konkurrencedygtige dækninger og præmieniveauer, øgede muligheder for digital selvbetjening og opretholdelse af en attraktiv arbejdsplads med høj medarbejder- og kundetilfredshed.

Vestjylland Forsikring har fortsat Danmarks mest tilfredse privatkunder med en meget høj kundetilfredshed. Det viser den seneste måling fra november 2024 foretaget af EPSI Rating Danmark. Branchen for skadeforsikringer oplever en generel tilbagegang i kundetilfredsheden, men Vestjylland Forsikring er blandt de få, som har fastholdt kundetilfredsheden og dermed sin topplacering i branchen. Det er dermed den 7. topplacering i løbet af de seneste 9 år.



Den høje kundetilfredshed betyder, at selskabet formår at tiltrække rekord mange nye kunder, ligesom fastholdelsen af eksisterende kunder er på et stabilt og højt niveau, hvilket er i overensstemmelse med ledelsens målsætning.

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2024 et positivt resultat efter skat på 64,7 mio. DKK mod et resultat på 33,9 mio. DKK sidste år. Den forsikringstekniske del af resultatet udgjorde 18,0 mio. DKK. Svarende til en combined ratio på 96,2% for 2024. Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 69,9 mio. DKK efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Resultaterne for hvert af forretningsområderne fremgår af tabel 1.

	Mio. DKK	
Resultater før skat	2024	2023
Forsikringsvirksomhed	18,0	-13,7
Investeringsvirksomhed	69,9	61,7
Andre indtægter og udgifter	1,2	1,4

Tabel 1

LEDELSESSYSTEM

Vestjylland Forsikrings bestyrelse består af syv medlemmer, som er valgt af delegeretforsamlingen. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg og et lønudvalg, som begge består af tre medlemmer fra bestyrelsen.

Direktionen varetages af direktør Jørgen Ladekjær.

Organisationen og ledelsesstrukturen hos Vestjylland Forsikring er opbygget, så den på bedst mulig vis varetager selskabets væsentligste forretningsområder, -processer og risici. Der er nedsat en tværgående risikokomité med repræsentanter fra selskabets forretningsområder.

Bestyrelsen har desuden etableret fire nøglefunktioner; intern auditfunktionen, compliance funktionen, risikostyringsfunktionen og aktuarfunktionen. De fire nøglefunktioner indgår som en del af selskabets ledelsessystem.

RISIKOPROFIL

Selskabets forretningsmodel og aktuelle strategier bygger på stabilitet og troværdighed i tilgangen til kunder, produkter og distribution, ligesom investeringsstrategien bygger på grundlæggende forsigtighedsprincipper. Bestyrelsen betragter således selskabets risikoprofil som værende forholdsvis ukompliceret, og har i vurderingen af egen risiko og solvens identificeret selskabets væsentlige risici som følgende:

- Forsikringsrisici (fra skadesforsikring)
- Markedsrisici (primært fra investeringsvirksomheden)
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Strategiske risici

Der er således ikke identificeret nye væsentlige risici i løbet af 2024.

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.

Desuden 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.

Risikostyringen i selskabet er forankret hos bestyrelsen, direktionen, risikokomitéen og risikostyringsfunktionen.

VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

Selskabets værdiansættelse af aktiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser til solvensformål er tilsvarende den værdiansættelse, der anvendes ved regnskabsopgørelsen. I selskabets kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet indregnes udskudte skatteaktiver ikke, hvorfor kapitalgrundlaget er lavere end den regnskabsmæssige egenkapital.

KAPITALFORVALTNING

Selskabets tilgængelige kapital udgjorde DKK 704,2 mio. ved udgangen af 2024, mens solvenskapitalkravet udgjorde DKK 265,2 mio. Selskabets solvensoverdækning var således 266 %. Minimumskapitalkravet (MCR) er opgjort til DKK 79,0 mio.

De løbende følsomhedsanalyser af selskabets solvensoverdækning viser, at der skal ekstraordinære begivenheder til, før solvensdækningen reduceres til et niveau, hvor selskabets kapitalnødplan aktiveres.

Selskabets kapital består alene af egenkapital.

Selskabets høje overdækning vil også fremadrettet tjene til gavn og beskyttelse af forsikringstagerne, da ledelsen ønsker at fastholde den nuværende ukomplicerede forretningsmodel samt den forsigtige tilgang til afdækning ved genforsikring og strategi i investeringsvirksomheden.

A. VIRKSOMHEDSINFORMATION

A.1 VIRKSOMHED

Navn, juridiske form og kontaktoplysninger	Vestjylland Forsikring gs. Selskabet er et gensidigt selskab, som er ejet af kunderne. Se mere under 'Generelle oplysninger om ledelsessystemet'. Adresse: Bredgade 17-21 6920 Videbæk CVR-nr.: 58 79 91 14 FT reg. nr. 50102 Hjemmeside: vestjylland.dk
Ansvarlig tilsynsmyndighed	Selskabet er i henhold til Lov om forsikringsvirksomhed under tilsyn af: Finanstilsynet Århusgade 110 2100 København Ø
Ekstern revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR nr. 30 70 02 28 Statsautoriseret revisor Allan Lunde Pedersen (mne34495) <i>EY er valgt på generalforsamlingen for første gang for regnskabsåret 2024.</i>

Væsentligste brancher og geografiske områder

Selskabet driver udelukkende skadesforsikringsvirksomhed i Danmark og har Finanstilsynets tilladelse til at udbyde følgende forsikringsklasser:

Klasse 1	Ulykke (ekskl. arbejdsskadeforsikring)
Klasse 2	Sygdom
Klasse 3	Kaskoforsikring for landkøretøjer
Klasse 6	Kaskoforsikring for fartøjer til sejlads på have m.v.
Klasse 7	Godstransport
Klasse 8	Brand og naturkræfter
Klasse 9	Andre skader på ejendom
Klasse 10	Ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer
Klasse 12	Ansvarsforsikring for fartøjer til sejlads på have m.v.
Klasse 13	Almindelig ansvarsforsikring
Klasse 16	Diverse økonomiske tab
Klasse 17	Retshjælpsforsikring
Klasse 18	Assistance

Tilknyttede virksomheder

Vestjylland Forsikring gs. har ingen tilknyttede virksomheder.

Væsentlig virksomhed og væsentlige begivenheder i rapporteringsperioden

Der har i rapporteringsperioden ikke været væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, udover det i sammendraget beskrevne, der har haft væsentlig indvirkning på selskabets virksomhed.

A.2 FORSIKRINGSRESULTATER**Resultater**

Udviklingen i forsikringsforretningen har ført til en tilfredsstillende forøgelse af bruttopræmieindtægterne på 13,4 %. Væksten er jævnt fordelt på de underliggende brancher.

Den forsikringstekniske del af selskabets resultat før skat for 2024 var positivt og udgjorde DKK 18,0 mio. og var i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Sammensætningen af resultatet fremgår af tabel 2 og af brancheregnskabet i årsrapportens note 6:

Branche	Mio. DKK	
	2024	2023
Bygning og løsøre	0,9	-7,3
Motor kasko	13,3	-0,8
Ulykkesforsikring	11,3	1,2
Anden forsikring	-7,6	-6,8
Resultat af forsikringsvirksomhed før skat	18,0	-13,7
Combined ratio	96,2	103,3

Tabel 2

En forskel i afløbsresultatet på DKK 18,1 mio. i forhold til 2023 har påvirket resultatet af forsikringsvirksomheden positivt på tværs af brancherne. Hertil kommer at bygning og løsøre i 2024 har været påvirket af en række større skader, mens vejr-relaterede skader ikke har været en væsentlig faktor, som det var tilfældet i 2023.

Selskabets forsikringstekniske resultat stammer udelukkende fra aktiviteter i Danmark.

Der er i rapporteringsperioden ikke foretaget ændringer til den anvendte regnskabspraksis, som har betydning for sammenligningstallene i denne rapport.

A.3 INVESTERINGSRESULTATER

Resultater

Det realiserede investeringsafkast før skat, men efter overførsel af forsikringsteknisk rente, udgjorde DKK 69,9 mio. i 2024. Afkastet for 2024 var således bedre end ledelsens forventninger.

I tabel 3 fremgår investeringsafkastet, som det er specificeret i resultatopgørelsen i selskabets årsrapport for 2024. Yderligere specifikation fremgår af noterne i årsrapporten.

	Mio. DKK	
<i>Resultat af investeringsvirksomheden</i>	2024	2023
Indtægter fra investeringsejendomme	-0,4	0,1
Indtægter fra associerede virksomheder	3,5	2,1
Renteindtægter og udbytter m.v.	28,3	22,7
Kursreguleringer:		
Realiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	7,6	6,9
Urealiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	44,9	44,0
Øvrige renteindtægter og -udgifter	-0,6	0,1
Administrationsomkostninger, investeringsvirksomhed	-2,4	-2,2
Investeringsafkast i alt	80,9	73,7
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-11,0	-12,0
Resultat af investeringsvirksomhed før skat	69,9	61,7

Tabel 3

Specifikation af afkastet pr. aktivklasse fremgår af tabel 4:

	Mio. DKK	
<i>Resultat af investeringsvirksomheden fordelt på aktivklasser</i>	2024	2023
Aktier og øvrige ejerandele i associerede virksomheder	3,5	2,1
Aktier	7,6	12,4
Obligationer	37,4	28,8
Investeringsforeninger	37,0	30,4
Indlån i pengeinstitutter	0,0	0,0
Valutaterminsforretninger	-0,6	1,0
Øvrige	-4,0	-1,0
Investeringsafkast	80,9	73,7
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-11,0	-12,0
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikrings-mæssige hensættelser	69,9	61,7

Tabel 4

I tabel 5 fremgår værdien af selskabets investeringsaktiver opdelt pr. aktivklasse, som det fremgår af balancen i årsrapporten for 2024.

Mio. DKK		
<i>Investeringsaktiver</i>	2024	2023
Investeringsejendomme	2,1	2,7
Kapitalandele (associerede og andre)	94,7	100,8
Investeringsforeningsandele	394,6	383,5
Obligationer	621,4	520,7
Andre udlån	0,1	0,1
Investeringsaktiver i alt	1.112,9	1007,8

Tabel 5

Selskabet anvender ikke securitisering for sine finansielle investeringsaktiver.
Selskabet har i 2024 ikke haft gevinster og tab, som indregnes direkte på egenkapitalen.

A.4 RESULTATER AF ANDRE AKTIVITETER

Andre indtægter og udgifter består af poster, som relaterer sig til selskabets håndtering af opgaver for andre forsikringsselskaber, herunder bl.a. skadebehandling af personskader, samt andre aktiviteter i forbindelse med anden virksomhed.

Mio. DKK		
Andre indtægter og omkostninger	2024	2023
Andre indtægter	1,3	1,4
Andre omkostninger	-0,1	-1,0

Tabel 6

A.5 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre væsentlige oplysninger forbundet med selskabets virksomhed og resultater for 2024 udover, hvad der fremgår af afsnittene A.1 til A.4.

B. LEDELSESYSTEM

B. 1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESYSTEMET

Vestjylland Forsikring er et gensidigt selskab, dvs. det er ejet af kunderne. Selskabets styrelse består af en generalforsamling, en bestyrelse og en administrerende direktør.

Ifølge vedtægterne har generalforsamlingen den højeste myndighed i alle selskabets anliggender og består af et antal delegerede. De delegerede er valgt af og blandt selskabets kunder.

BESTYRELSEN

Bestyrelsen vælges ligeledes af de delegerede blandt selskabets kunder på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen består ved udgangen af 2024 af syv medlemmer efter udvidelsen med ét medlem på seneste generalforsamling:

- Kaj Damgaard, Ringkøbing (formand)
- Karin Vestersager Hansen, Viborg (næstformand)
- John Sandholm, Ølgod
- Kim Guldager, Vildbjerg
- Jette Clausen, Videbæk
- Ann Michelle Dalgaard, Ringkøbing
- Jan Ulsø Madsen, Kolding

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af selskabet og sikrer, at selve forretningen er organiseret på en hensigtsmæssig måde. Bestyrelsen træffer afgørelsen om forhold af væsentlig betydning eller af usædvanlig art. Som led i varetagelsen af den overordnede strategiske ledelse af virksomheden skal bestyrelsen, blandt andet:

- træffe beslutning om virksomhedens forretningsmodel
- vurdere, om virksomhedens risikoprofil og politikker, samt retningslinjerne til direktionen er forsvarlige i forhold til virksomhedens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som virksomhedens aktiviteter drives under
- vurdere og tage stilling til virksomhedens budgetter, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner, særlige risici og egne overordnede forsikringsforhold
- give direktionen retningslinjer og anvisninger for direktionens varetagelse af den daglige ledelse af virksomheden
- overvåge, at direktionen varetager sine opgaver, og at virksomheden ledes på en betryggende måde i overensstemmelse med lovgivningen, selskabets vedtægter, den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker samt retningslinjerne til direktionen
- sikre, at direktionens rapportering og information til bestyrelsen er fyldestgørende for bestyrelsens arbejde
- overvåge, at virksomheden har effektive former for virksomhedsstyring
- når påkrævet, og mindst en gang årligt, træffe beslutning om virksomhedens solvensbehov.

Bestyrelsens ansvarsområder og opgaver er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden i overensstemmelse med § 95 i lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v.

Bestyrelsen har nedsat følgende udvalg med deltagelse af udvalgte bestyrelsesmedlemmer:

1. Revisionsudvalg (i henhold til revisorlovens § 31)
2. Lønudvalg

For yderligere information om selskabets styrelse, delegerede og bestyrelse, se www.vestjylland.dk.

DIREKTION OG DAGLIG LEDELSE

Direktionen består af administrerende direktør Jørgen Ladekjær.

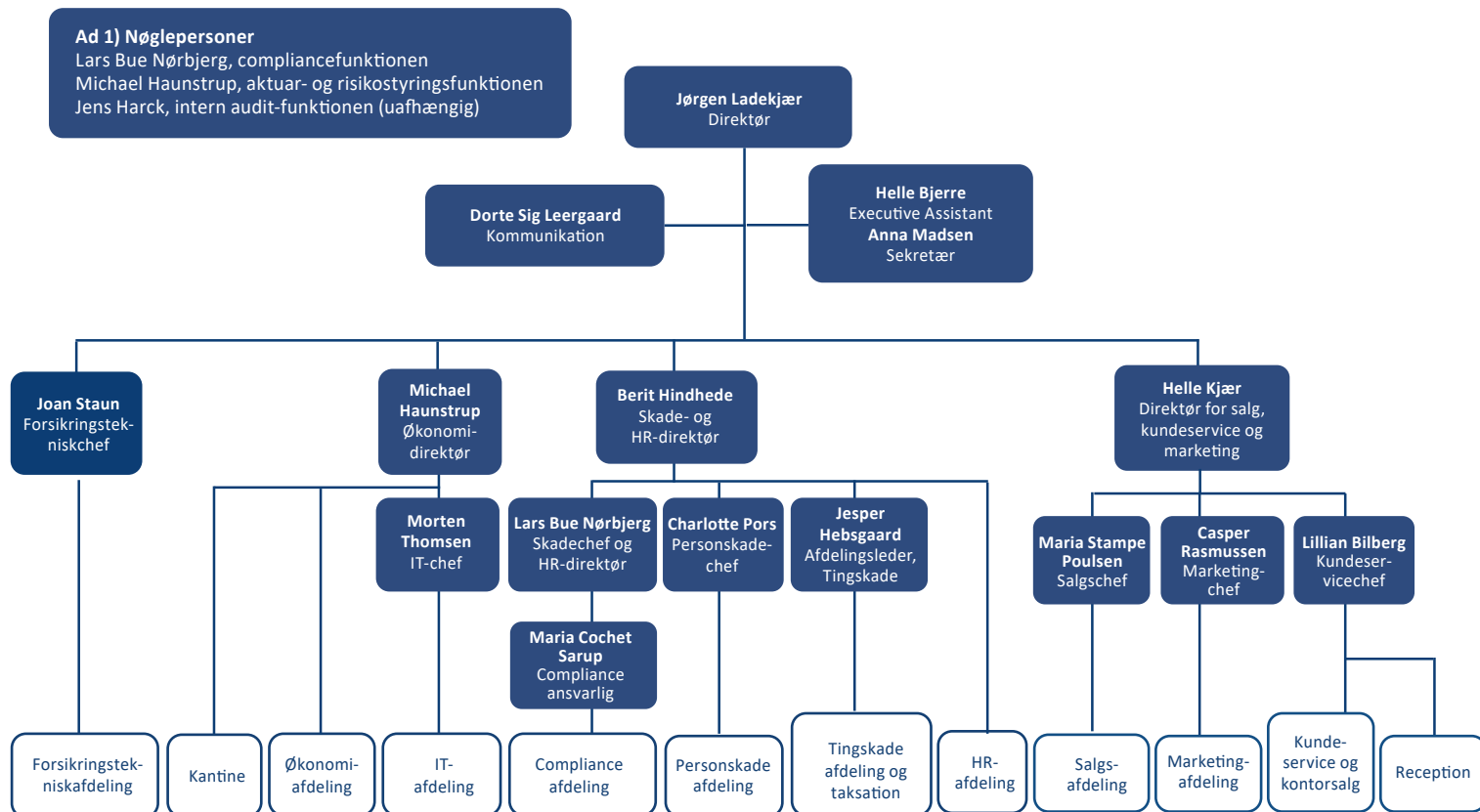
Direktionens opgaver og ansvarsområder er fastsat i bestyrelsens instruks til direktionen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v. samt i de politikker og retningslinjer, som bestyrelsen har vedtaget.

Organisationen og ledelsesstrukturen er opbygget, så den på bedst mulig vis varetager selskabets væsentligste forretningsområder, processer og risici. Selskabets to væsentligste forretningsområder er forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden, som bestyrelsen vedtager de overordnede politikker og strategier for. Direktionens opgave er at implementere bestyrelsens beslutninger i den daglige drift og i organisationen i form af retningslinjer, forretningsgange, acceptregler m.v.

Fælles for forsikrings- og investeringsvirksomhederne er udarbejdelse af budgetter, beslutning om kapital, likviditet, væsentlige dispositioner m.v. Bestyrelsen træffer beslutninger herom og modtager løbende rapportering om udviklingen, ligesom direktionen sørger for videregivelse af al information, der er relevant for bestyrelsens vurderinger og beslutninger for disse områder.

ORGANISATIONS DIAGRAM

Af figur 1 fremgår selskabets aktuelle organisationsdiagram:



Figur 1

DE 4 NØGLEFUNKTIONER

Bestyrelsen har etableret fire nøglefunktioner: En risikostyringsfunktion, en compliancefunktion, en aktuarfunktion og en intern auditfunktion. Ved etableringen har bestyrelsen sikret, at hver enkelt funktion er uden indflydelse, der kan påvirke funktionens evne til at varetage sine opgaver objektivt, retfærdigt og uafhængigt. Bestyrelsen har i denne forbindelse truffet beslutning om, at nøglepersonerne skal være ansatte i selskabet, og funktionernes opgaver varetages af udvalgte medarbejdere i selskabet. Denne beslutning er truffet under hensyntagen til § 17, stk. 5 og 6 i ledelsesbekendtgørelsen.

Bestyrelsen vurderer, at en grundlæggende tværorganisatorisk indsigt i selskabets forretning hos nøglepersonerne vil give selskabet det bedste udbytte af indsatte ressourcer til udførelse af opgaverne. Den valgte organisering kan medføre nødvendigheden af kompenserende foranstaltninger, hvor selskabet vil aftale med den eksterne revision, at de har speciel opmærksomhed på de områder, som i den henseende vurderes at kræve ekstra uafhængig overvågning.

Bestyrelsen har udstedt politikker for hver af de fire funktioner, og direktionen har udstedt tilhørende funktionsbeskrivelser.

For at sikre objektivitet og uafhængighed har bestyrelsen og direktionen indført en række kompenserende foranstaltninger, herunder at der er 'fire øjne' involveret i opgaveudførelsen samt ekstra rapportering, hvis dette skønnes hensigtsmæssigt. En kort beskrivelse af funktionernes ansvar og opgaver fremgår nedenfor.

RISIKOSTYRINGSFUNKTION

Økonomidirektør Michael Haunstrup er ansvarlig nøgleperson for risikostyringsfunktionen. Selskabets risikostyringsfunktion overvåger risikostyringssystemet, og risikoprofilen identificerer og vurderer nye risici. Risikostyringsfunktionen refererer til direktionen, men rapporterer også til risikokomiteén, og høres om væsentlige beslutninger og sikrer, at alle væsentlige risici i selskabet identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

COMPLIANCEFUNKTION

Juridisk direktør Lars Bue Nørbjerg er ansvarlig nøgleperson for compliancefunktionen. Compliancefunktionen udgør en del af selskabets overordnede risikostyring og refererer til direktionen. Desuden orienterer compliancefunktionen løbende risikokomiteén og andre relevante dele af organisationen om nye love, bekendtgørelser m.v.

Compliancefunktionen overvåger efterlevelsen af love, bekendtgørelser og regler, der til enhver tid er gældende for skadesforsikringselskaber samt de strategier, politikker og retningslinjer, som er udstukket af bestyrelsen

Selskabets whistleblowerordning administreres af en ekstern uafhængig advokatvirksomhed og fungerer i overensstemmelse med reglerne herfor.

AKTUARFUNKTION

Økonomidirektør Michael Haunstrup er ansvarlig nøgleperson for aktuarfunktionen. Funktionen har det overordnede ansvar for beregningen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herunder sikre, at opgørelsen sker i henhold til de politikker og retningslinjer, som bestyrelsen har vedtaget, herunder informere om, hvorvidt opgørelsen er troværdig og fyldestgørende, så der gives direktion og bestyrelse det nødvendige grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsernes størrelse.

Aktuarfunktionen skal bidrage til en effektiv gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig med hensyn til de modeller, der ligger til grund for beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens. Generelt skal aktuarfunktionen samarbejde tæt med risikostyringsfunktionen.

INTERN AUDITFUNKTION

Jens Harck er ansvarlig nøgleperson for den interne auditfunktion. Intern Audit skal overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet, være under påvirkning fra direktionen eller bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

Intern Audit skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

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

Intern audit skal udarbejde en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år. Der skal tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet. Auditplanen skal indberettes til direktionen.

Den interne auditfunktion kan om nødvendigt foretage audit af områder, selvom disse ikke indgår i auditplanen.

VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I LEDELSESYSTEMET I RAPPORTERINGSPERIODEN

Selskabet har i 2024 foretaget følgende ændringer i ledelsessystemet:

- Den juridiske direktør, personskadefchefen og afdelingslederen for tingskade refererer fremover til Berit Hindhede, der er udnævnt til direktør for skade- og HR
- Salgschefen, marketingchefen og kundeservicechefen refererer fremover til Helle Kjær, der er udnævnt til direktør for salg, kundeservice og marketing
- Helle Bjerre er ansat som executive assistant med reference til direktionen

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
- Ledende medarbejdere med direkte reference til direktionen
- Væsentlige risikotagere:
 - o Nøglepersonen for compliancefunktionen
 - o Nøglepersonen for risikostyringsfunktionen
 - o Nøglepersonen for aktuarfunktionen
 - o Nøglepersonen for intern audit

BESTYRELSENS HONORAR

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig 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 samt evt. deltagelse i udvalg, der er nedsat af bestyrelsen.

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 performance-afhængig løn. Direktionen tildeles medarbejderbonus, der udbetales til alle selskabets medarbejdere, afhængig af selskabets resultat i målingen af kundefastholdelse og -tilfredshed. Bonusbeløbet er ikke så stort, at det indebærer en risiko for interessekonflikter.

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 kritisk sygdoms-, gruppelivs-, sundheds- og tandforsikring, avis, fri telefon og internetopkobling.

Ansættelseskontrakten med direktionen er underlagt en maksimal opsigelsesperiode på 24 måneder. Den samlede værdi af en fratrædelsesgodtgørelse kan ikke overstige to års løn inkl. alle vederlagsandele

LEDENDE MEDARBEJDERE MED DIREKTE REFERENCE TIL DIREKTIONEN OG VÆSENTLIGE RISIKOTAGERE

Disse personer aflønnes med en fast månedlig løn, som består af en fast løn og pension, og de er ikke omfattet af nogen former for incitaments- og performanceafhængig aflønning. Der tildeles medarbejderbonus, der udbetales til alle selskabets medarbejdere, afhængig af selskabets resultat i målingen af kundefastholdelse og -tilfredshed. Bonusbeløbet er ikke så stort, at det indebærer en risiko for interessekonflikter.

Udover fast løn og pension kan væsentlige risikotagere oppebære fri bil svarende til stillingen samt fri telefon og internetopkobling.

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

KONTROLFUNKTIONER

Selskabet har ikke etableret en intern revisionsfunktion. Kontroller foretages af de enkelte fagfunktioner med en samlet overordnet styring i complianceafdelingen. 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. Denne ekstraordinære løn/bonus er udover medarbejderbonussen, der udbetales til alle selskabets medarbejdere - herunder direktion, ledende medarbejdere med direkte reference til direktion og væsentlige risikotagere - afhængig af selskabets resultat i målingen af kundefastholdelse.

OFFENTLIGGØRELSE AF LØNOPLYSNINGER

Et forsikringselskab skal offentliggøre oplysninger om, hvordan forsikringselskabet lever op til kravene til lønpolitik jf. LVF § 142.

Af årsrapporten fremgår det, at oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på Vestjylland Forsikrings hjemmeside. På hjemmesiden offentliggøres det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen. Oplysninger vedr. væsentlige risikotagere oplyses under ét, så de nævnte personers individuelle løn ikke offentliggøres. Oplysningerne skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for årsrapportens offentliggørelse. Indholdet af nærværende lønpolitik offentliggøres på selskabets hjemmeside.

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.

Offentliggørelsen af lønoplysninger for hvert enkelt medlem af direktionen og bestyrelsen fremgår ikke i årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne.

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.

VÆSENTLIGE TRANSAKTIONER I RAPPORTERINGSPERIODEN MED SELSKABETS NÆRTSTÅENDE PARTER

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

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

I 2024 har der ikke været transaktioner med nærtstående parter bortset fra ledelsesvederlag.

B.2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV

Selskabets direktion og de udpegede nøglepersoner for de fire funktioner er underlagt krav i Lov om forsikringsvirksomhed vedr. egnethed og hæderlighed.

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence

og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling i Vestjylland Forsikring. Derudover skal ovennævnte personkreds til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse. De personer, der identificeres som nøglepersoner, er de ansvarlige for selskabets nøglefunktioner.

Ovennævnte personkreds må ikke:

- Være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelse indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde.
- Have indgivet begæring om rekonstruktionsforhandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering.
- Have udvist eller udvise adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde,

Ved vurdering af egnethed og hæderlighed tages udgangspunkt i følgende kriterier:

- Ved egnethed forstås tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at bestride jobbet. Vurderingen foretages ud fra, om personen har en relevant uddannelse, relevant tidligere ansættelse og/eller ledelseserfaring. Vurderingen tager højde for de respektive pligter, som personen er blevet pålagt.
- Ved hæderlighed forstås at have et godt omdømme. Personer anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om personens gode omdømme. Vurderingen baseres bl.a. på kriminelle og administrative overtrædelser, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. Ved vurderingen tages der hensyn til alvoren af overtrædelserne.

Det er selskabets bestyrelse, der påser, at direktionen til enhver tid opfylder kravene til hæderlighed og egnethed. Direktionen sikrer, at nøglepersonerne til enhver tid opfylder kravene.

PROCES FOR VURDERING AF EGNETHED OG HÆDERLIGHED

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen foretages dels ved personens indtræden i hvervet og stillingen, som led i ansættelsesprocessen, samt løbende i forbindelse med eventuelle begivenheder, der kan påvirke vurderingen af personens egnethed og hæderlighed.

For bestyrelsen foretages årligt en vurdering i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering. Bestyrelsen har ved den seneste selvevaluering vurderet, at bestyrelsen opfylder egnetheds- og hæderlighedskravene, både samlet og individuelt.

Der findes desuden procedurer, der skal sikre en løbende vurdering af egnethed og hæderlighed for direktionen, nøglepersonerne samt øvrige relevante personer.

MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen har i henhold til Bekendtgørelse af Lov om forsikringsvirksomhed, § 95 stk. 1, nr. 4, udarbejdet en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Politikken skal ses i sammenhæng med selskabets forretningsstrategi og forretningsmodel, og politikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside:

<https://www.vestjylland.dk/om-vestjylland/vores-organisation>.

Bestyrelsen ønsker mangfoldighed i bestyrelsen for at sikre en bred vifte af synspunkter og erfaring. Mangfoldighed defineres som det ønskværdige i, at bestyrelsen er mangfoldig med hensyn til uddannelses- og erhvervsmæssig baggrund, hvorimod f.eks. alder og etnicitet ikke tillægges væsentlig betydning.

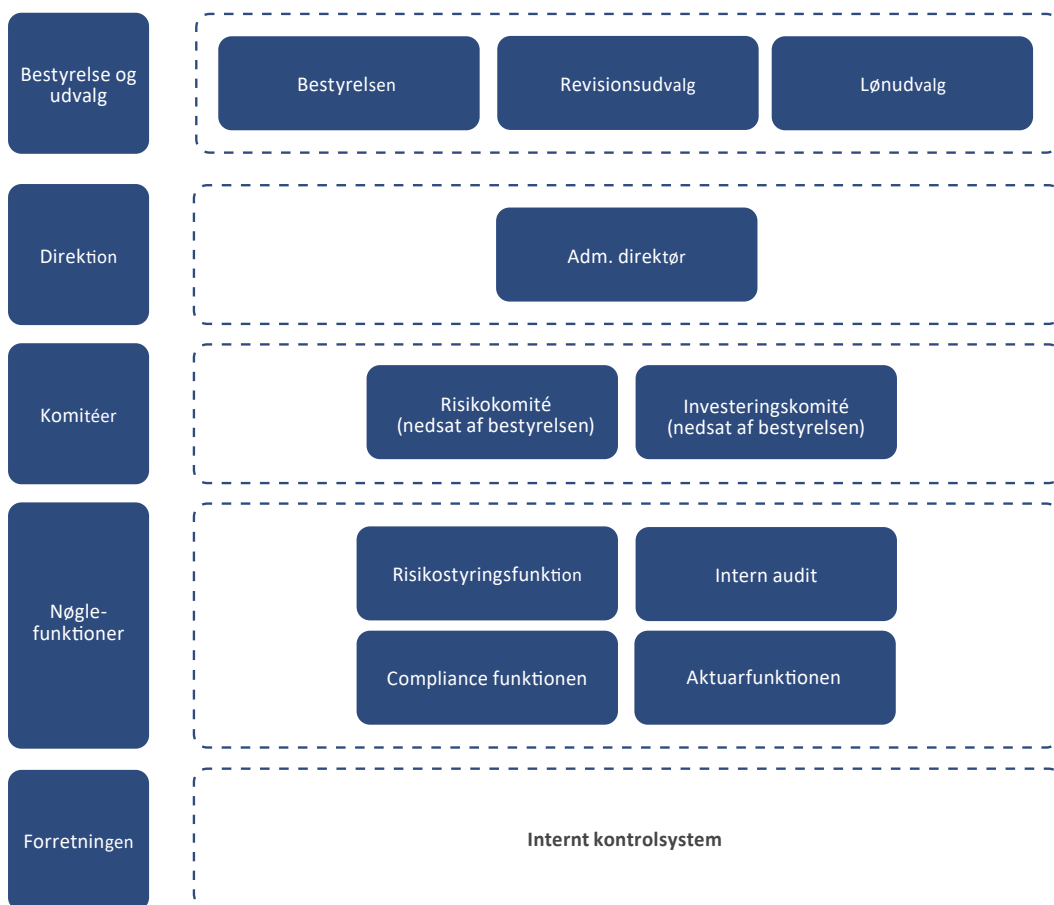
Bestyrelsen skal samlet besidde de kompetencer og erfaringer, som er nødvendige for at lede selskabet herunder:

- Markedskendskab, herunder kundebehov og -præferencer samt produkter på markedet
- Forståelse af forretningsmodel og strategi
- Forsikringsforståelse, herunder produkter og risici samt hensættelsesprincipper
- Investeringer, herunder typer af værdipapirer, volatilitet og VaR-modeller
- Regnskab og økonomi
- Ledelsessystemer
- Forståelse for finansiell og forsikringsmæssig rapportering
- Kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet
- Kendskab til IT-systemer og -infrastrukturen, herunder strategisk anvendelse og driftsmæssige konsekvenser

Bestyrelsesmedlemmernes viden og faglige kompetencer skal være af sådan en beskaffenhed, at bestyrelsesmedlemmet, med den plads i bestyrelsen vedkommende beklæder, skal kunne forstå virksomhedens aktiviteter og dermed forbundne risici.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM

Organiseringen af risikostyringssystemet fremgår af figur 2 nedenfor:



Figur 2

BESTYRELSEN

Det overordnede ansvar for selskabets risikostyring ligger hos bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede risikorammer og -politikker, som er integreret i kulturen og processerne i organisationen. Risikorammerne brydes ned i målbare niveauer for risikotolerance for alle væsentlige risici.

Som en del af ORSA-processen foretager bestyrelsen løbende (minimum årligt) en vurdering af selskabets egen risiko og solvens, hvor selskabets samlede risikoeksponering vurderes, og eventuelle nye risici identificeres. Risiciene beskrives i selskabets risikoregister.

Vurderingen foretages ud fra en "going-concern-betragtning".

De risici, som selskabet er udsat for, bliver vurderet i forhold til forretningsmodellen, strategien for de forretningsmæssige aktiviteter, kompetencer i organisationen samt aktuelle og forventede eksterne markedsforhold.

Som en del af processen vurderer bestyrelsen desuden det opgjorte solvenskapitalkrav i forhold til den tilgængelige kapital i selskabet. Bestyrelsen tager ved opgørelsen af solvenskapitalkravet udgangspunkt i standardformlen, som den er beskrevet i Lov om forsikringsvirksomhed og jævnfør solvens II direktivet.

Bestyrelsen kan vælge at styre risici ved begrænsning, fravalg og/eller afdækning.

De af bestyrelsen accepterede risici for hvert område (risikotolerance) skal fremgå af de respektive politikker og retningslinjer med specifikke angivelser af grænser for risici (i absolutte tal eller i forhold til kapitalen).

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalgets medlemmer er udpeget af bestyrelsen, blandt bestyrelsens egne medlemmer, og består af mindst tre medlemmer fra bestyrelsen. Bestyrelsen har udstedt kommissorium for udvalgets arbejde.

Udover at overvåge regnskabsaflæggelsen, er det revisionsudvalgets opgave at bistå bestyrelsen med at overvåge principper for risikovurdering og risikostyring – herunder hvilke retningslinjer og praksis, der bør følge denne proces.

Desuden overvåger revisionsudvalget, om selskabets interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen.

LØNUDVALG

Bestyrelsen har i den udstedte lønpolitik for bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere med direkte reference til direktionen og væsentlige risikotagere samt kontrolfunktioner besluttet at nedsætte et lønudvalg, som skal fungere som en arbejdsgruppe og afgive indstillinger til beslutning i bestyrelsen i henhold til et skriftligt udarbejdet kommissorium.

Lønudvalgets formål er at sikre et kvalificeret beslutningsgrundlag i sager, der vedrører spørgsmål om løn- og ansættelsesforhold for Bestyrelsen, Direktionen, ledende medarbejdere med direkte reference til direktionen og øvrige væsentlige risikotagere jf. lønpolitikken. Lønudvalget skal ligeledes udføre kontrol af overholdelse af lønpolitikken.

RISIKOKOMITÉ

Bestyrelsen har nedsat en risikokomité, som skal understøtte bestyrelsens løbende risikostyring. Bestyrelsen har udstedt kommissorium for komitéens arbejde.

Risikokomitéen består af selskabets direktør samt cheferne fra de primære risikoområder – skade, salg og kundeservice, forsikringsteknik, forretningsudvikling samt økonomi og IT (herunder genforsikring). Desuden deltager nøglepersonerne for selskabets risikostyrings-, compliance- og aktuarfunktion i møderne. Risikokomitéen rapporterer, anbefaler og indstiller via direktionen til bestyrelsen.

Det er Risikokomitéens primære ansvar at støtte bestyrelsen i dens tilsyn med:

- Selskabets overholdelse af lovmæssige krav og myndighedskrav
- Interne kontrolsystemer
- Overvågning af selskabets risici i relation til den af bestyrelsen fastlagte strategi samt de heraf afledte politikker og retningslinjer
- Varetagelse af øvrige ansvarsområder beskrevet i særskilt kommissorium

INVESTERINGSKOMITÉ

Bestyrelsen har i 2024 nedsat en investeringskomité med det formål at sikre bestyrelsen et kvalificeret beslutningsgrundlag i forhold, der vedrører selskabets investeringer. Investeringskomiteen skal således:

- Vurdere potentielle nye investeringsmuligheder
- Foretage kvartalsvise performance-vurderinger af selskabets porteføljeforvaltere, og facilitere eventuelle udbudsprocesser med formålet at vælge nye porteføljeforvaltere
- Foretage årlig evaluering af eksisterende strategiske investeringer, bundne investeringer og ejendomsinvesteringer
- Vurdere mest hensigtsmæssige midlertidige placering af indkomne præmier fra 'hovedfornyelsen'
- Gennemgå selskabets investeringspolitik
- Herunder placering af eventuel overskudslikviditet fra forsikringsdriften
- Herunder fastsættelse af VaR-modellens grænser

NØGLEFUNKTIONERNES ROLLER I RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

Nøglefunktionernes roller i risikostyringssystemet er nærmere beskrevet i afsnittene B.4, B.5 og B.6.

RISIKOSTRATEGI

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.

Desuden 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. Der skal foregå en løbende tilpasning af risikostyringsprocessen, så denne matcher selskabets risikoprofil.

De væsentligste risikotyper identificeres løbende af selskabets bestyrelse, der ligeledes fastsætter selskabets risikorammer med acceptable risikoniveauer (risikotolerance).

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. F.eks. er selskabets katastrofedækning i tilfælde af naturkatastrofer øget betydeligt over de seneste år.

Det maksimalt acceptable risikoniveau skal ses i sammenhæng med dels det aktuelle tilgængelige kapitalgrundlag og dels af størrelsen af de forventede fremtidige overskud. Samlet set udgør disse elementer selskabets risikokapacitet.

Selskabet skal løbende tilpasse risikoniveauet til den tilgængelige risikokapacitet. Den løbende tilpasning sker som en del af proceduren for fastsættelse af selskabets budget og kapitalplan.

Selskabet har p.t. en overskydende egenkapital, som kan udnyttes til at acceptere f.eks. højere forsikringsmæssig risiko eller markeds-mæssig risiko. Dog er det selskabets strategi at acceptere et forsigtigt niveau for forsikringsmæssige- og markeds-mæssige risici, der sikrer en begrænsning af tabet, selv i tilfælde af en 200-års stormbegivenhed.

LØBENDE RISIKOSTYRING

I det følgende er en kort beskrivelse af de procedurer, der sammen udgør selskabets daglige risikostyring. Procedurerne gælder for alle selskabets risikokategorier.

Risikofase	Beskrivelse
<i>Identifikation</i>	Selskabets væsentligste risici er identificeret af bestyrelsen og fremgår af risikokataloget. Bestyrelsen foretager identifikation samt en aktuel vurdering af risiciene. Dette foregår som en del af vurderingen af egen risiko og solvens. Underliggende risici eller eventuelle nye risikoområder skal løbende identificeres, så de kan indgå i selskabets risikostyring. Målet med identifikationen er, • at alle risici er håndteret af selskabets risikostyring • at kategorisere risici for at skabe overblik over eventuelle afhængigheder • at kommunikere risici til alle relevante dele af organisationen • at nødvendige interne kontroller fastlægges Samlet indgår de identificerede risici som en del af selskabets risikoprofil. Risiciene i risikoprofilen er beskrevet i selskabets risikokatalog. Risikokataloget administreres af risikostyringsfunktionen og risikokomiteén, der har ansvaret for, at grundlaget løbende er ajourført og er af høj kvalitet.
<i>Kortlægning</i>	Risiciene vurderes og kortlægges løbende af risikostyringsfunktionen og risikokomiteén (minimum en gang i kvartalet), hvor effekten af hver enkelt risiko synliggøres ved hjælp af de metoder og forudsætninger, bestyrelsen har valgt. For nogle risici baseres vurderingen på skøn og/eller historiske erfaringer, hvis sådanne er tilgængelige, og er således et udtryk for ledelsens egen vurdering af selskabets aktuelle risikoprofil. Tilsvarende vurdering og kortlægning foretages årligt af bestyrelsen, så der tages højde for alle aktuelle risici. I processen er der desuden fokus på risikokilderne for at vurdere, om selskabets risikostyringssystem og kontrolmiljø er tilstrækkeligt. Formålet med kortlægningen er desuden at kunne prioritere og håndtere de enkelte risici samt at øge fokus på specielt aktuelle strategiske risici, hvoraf påvirkningerne kan være svære at forudsige og kvantificere.

Risikofase	Beskrivelse
<i>Måling</i>	Målingen (kvantificeringen) af selskabets risici sker på flere niveauer: <i>Løbende måling:</i> • Markedsmæssige risici for selskabets investeringsportefølje måles hver måned ved hjælp af selskabets fastlagte VaR model – modellen omfatter dog ikke ejendoms-, spread- og koncentrationsrisiko. • Operationelle hændelser opsamles løbende i organisationen, hvorfor operationelle risici eventuelt revurderes. • IT-risici måles separat ved Mont Carlo simuleringer på baggrund af estimater for en række identificerede tabshændelser • Strategiske risici vurderes og måles løbende som en del af den daglige ledelse af selskabet. • Øvrige risici måles minimum hvert kvartal ved opgørelsen af solvenskapitalkrav. <i>Kvartalsvis måling:</i> Selskabet beregner hvert kvartal, eller oftere ved væsentlige ændringer i risikoprofilen, det aktuelle solvenskapitalkrav. Solvenskapitalkravet beregnes i henhold til selskabets politik for opgørelse af solvenskapitalkravet. Beregningen af solvenskapitalkravet er konsistent for at sikre et godt sammenligningsgrundlag. Som en del af de kvartalsvise beregninger foretages følsomhedsanalyser af de forudsætninger, der anvendes ved beregningen af solvenskapitalkravet efter standard modellen samt af scenarier, der påvirker selskabets kapitalgrundlag. Følsomhedsanalyserne skal sikre muligheden for at foretage en kritisk vurdering af selskabets solvenskapitalkrav.
<i>Håndtering</i>	Håndteringen af selskabets risici tager udgangspunkt i ovenstående kortlægning af risiciene samt i bestyrelsens rammer herfor. Rammerne er angivet ved implementering af bestyrelsens risikoappetit og toleranceniveauer i politikker, retningslinjer, forretningsgange samt interne kontroller. Som tidligere beskrevet bliver nogle risici fravalgt (elimineret), mens andre risici reduceres/minimeres ved hjælp af afdækning i form af f.eks. genforsikring og passende interne kontroller. Det er en vigtig del af håndteringen, at bestyrelsens rammer er tydeligt kommunikeret til alle relevante dele af organisationen via forretningsgangene. Den specifikke håndtering af de identificerede og kortlagte risici fremgår af særskilte politikker, retningslinjer og nødplaner, som bestyrelsen har udstukket.
<i>Overvågning</i>	Selskabets risikostyringsfunktion forestår den løbende overvågning af selskabets risici og udviklingen heri. Nedenfor er opstillet nogle af de elementer, der indgår i den løbende overvågning og danner grundlag for rapporteringen heraf: • Udvikling i risici før afdækning (f.eks. genforsikringsdækning) for at undgå overraskelser i bruttoeksponeringen. • Effekt af risikostyringen i forhold til de iværksatte afdækninger og fravalg. • Udvikling i accepterede risici for at vurdere, om lønsomheden af accepterede risici er tilstrækkelig. Resultatet af overvågningen rapporteres til direktionen og bestyrelsen, som beskrevet i det følgende.

Risikofase	Beskrivelse
<i>Rapportering</i>	Rapporteringen til direktionen og bestyrelsen vedrørende risikostyring skal indeholde information om den løbende overvågning af risici, eventuel identifikation af nye risici samt den løbende udvikling i selskabets risikoeksponering. Rapporteringen skal indgå som en del af bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens, ligesom rapporteringen skal indgå i det samlede vurderingsgrundlag i forbindelse med bestyrelsens årlige vurdering af, om selskabets politikker og retningsslinjer til direktionen er betryggende i forhold til selskabets forretningsmæssige aktiviteter. Desuden skal rapporteringen indeholde måling af lønsomheden af de accepterede risici. Selskabet indberetter hvert kvartal oplysninger om selskabets risici, solvenskapitalkrav og følsomhedsanalyser til Finanstilsynet.
<i>Bevidsthed (awareness)</i>	Ovenstående rapportering anvendes ligeledes som udgangspunkt for kommunikation til hele organisationen, så alle medarbejdere påtager sig et ansvar for at identificere og kommunikere risici. Bevidstheden skal bidrage til at promovere en kultur, der er bevidst om den løbende risikostyring.

BESTYRELSENS VURDERING AF EGEN RISIKO OG SOLVENS (ORSA)

Bestyrelsen vedtager selskabernes overordnede politikker for risikostyring, der sammen med politikker for vurdering af egen risiko og solvens er rammerne for selskabernes risikostyring.

Det er bestyrelsens ansvar at sikre, at selskabet har en betryggende og effektiv risikostyring for hele selskabets virksomhed. Bestyrelsen sikrer sammen med direktionen, at selskabet har en tilstrækkelig kapital og/eller risikomitigerende foranstaltninger til afdækning af selskabets risici. Bestyrelsen skal desuden sikre, at selskabets interne procedurer til risikomåling og risikostyring er passende i forhold til selskabets risikoprofil.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. § 3, stk. 3, nr. 1 foretager bestyrelsen mindst én gang om året vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser. Vurderingen skal foretages ud fra en going concern-forudsætning både på kort og lang sigt.

Bestyrelsen har vedtaget en politik for vurdering af egen risiko og solvens, der beskriver de fastlagte processer og procedurer for vurderingen m.v.

Bestyrelsen har for alle væsentligste aktivitetsområder udfærdiget skriftlige retningslinjer til direktionen. I retningslinjerne fastsættes rammerne for risikopåtagelse i selskabets forretningsområder. Retningslinjerne er i tilknytning til bestyrelsens politikker for de forsikringsmæssige risici, politikker for investeringsområdet samt politikker for operationelle risici. Bestyrelsen og direktionen har fastsat rammerne for den løbende rapportering af selskabets samlede risiko. Bestyrelsen tager i dennes vurderinger stilling til, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici virkning inden for de kommende 12 måneder, herunder det enkelte selskabs mulighed for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet inden for 12 måneder, men også inden for en tidsperiode mindst svarende til selskabets strategiske planlægningsperiode (min. 3 år). Bestyrelsen beslutter desuden valg af metoder, forudsætninger, parametre m.v. ved de fremskrivninger, som bliver lagt til grund for den langsigtede vurdering.

Bestyrelsen beslutter, hvor ofte og i hvilket omfang der skal foretages løbende følsomhedsanalyser for alle de væsentligste risici og solvenskapitalkravet. Direktionen sikrer, at vurdering af risici og kapitalplanlægning er en integreret del af alle forretningsgange, hvor dette er relevant, samt at hver enkelt vurdering af egen risiko og solvens er skriftligt dokumenteret.

Direktionen har ansvaret for, at information om vurderingens resultater, konklusioner samt andre relaterede informationer, som er relevante, kommunikerer ud til de relevante medarbejdere i selskabet.

VURDERING AF DATA OG DATAKVALITET

Selskabets datagrundlag for vurderingen af egen risiko og solvens kommer fra datakilder, der gennem en årrække har indgået i den løbende understøttelse af selskabets drift, regnskaberne og ledelsens beslutningsgrundlag. Dataene er således veldefinerede og indeholder mange års historik. F.eks. har selskabets forsikringssystem, der leverer en væsentlig del af

dataene til risikovurderingen, været anvendt af selskabet i mere end 20 år.

Der foreligger klare og detaljerede forretningsgange for fremskaffelse, kvalitetskontrol og eventuel bearbejdning af data, som er nødvendige for beregning af solvenskapitalkravet samt kapitalplanerne.

Udarbejdelsen af selskabets VaR beregninger, som anvendes til løbende måling af selskabets markedsrisiko, foretages af en samarbejdspartner i henhold til indgået rådgivningsaftale. Samarbejdspartneren har dokumenteret sine processer for beregningerne og validerer løbende det anvendte datagrundlag.

MÅL FOR VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS

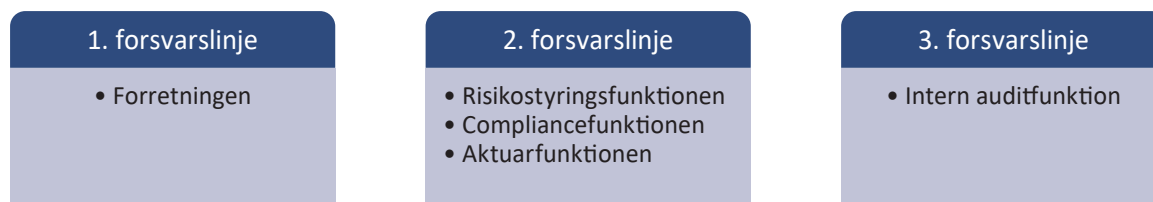
Bestyrelsens mål for vurderingen er uændrede, siden seneste rapport blev udarbejdet og indsendt til Finanstilsynet:

- Processen skal hjælpe bestyrelsen og ledelsen med at identificere, forstå og kontrollere selskabets risikoeksponering og solvenskapitalkrav på kort og lang sigt
- Processen skal integreres i selskabets rammeværk for risikostyring og fungere som et værktøj i selskabets strategiske beslutninger
- Processen skal ligeledes bidrage til at opnå en fælles forankring af risikostyringen i hele organisationen, så der opnås en tværgående forståelse af selskabets risici, risikorammer og de relevante begreber fra processen.

B.4 INTERNT KONTROLSYSTEM

Det interne kontrol- og overvågningssystem består af tre forsvarslinjer.

- I 1. forsvarslinje skal der udføres kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det skal kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen.
- I 2. forsvarslinje udføres kontroller af følgende tre funktioner: compliance-, risikostyring – og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme selskabet, hensættelser og forpligtelser.
- I 3. forsvarslinje overvåger den interne auditfunktion, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, så alle væsentlige risici er underlagt minimum tre kontrol-forsvarslinjer.



Figur 3

Selskabets interne kontroller i 1. og 2. forsvarslinje er indført på baggrund af en overordnet risikobaseret vurdering. Kontrollerne fremgår af forretningsgange og udføres i praksis af medarbejdere i de respektive funktionsområder. Kontrollerne dokumenteres i et separat centralt system, hvor udførelse, godkendelse og eventuelle fejl løbende registreres. Systemet anvendes også som et opfølgningsværktøj for, at kontrollerne reelt finder sted som besluttet.

Min. årligt i forbindelse med revurdering af selskabets forretningsgange vurderes, om de registrerede kontroller fortsat er relevante og tilstrækkelige.

Status på udførte kontroller, jf. det centrale register, rapporteres kvartalsvis til direktion og chefgruppe.

De fire nøglefunktioner (risikostyring, aktuar, compliance og intern audit), som selskabet har etableret med baggrund i Solvens II reguleringen, har samlet set medvirket til en yderligere fokusering på styring og interne kontrolforanstaltninger.

I selskabet er der etableret funktionsadskillelse mellem de enheder, der indgår forretninger med kunder (salgs- og kundeserviceafdelingerne) og i øvrigt påfører selskabet risici, og de enheder, der varetager skadebehandlingen, ligesom kontrollen hermed sker i en særskilt organisatorisk enhed (primært økonomiafdelingen).

Der er generel funktionsadskillelse mellem de medarbejdere, der påtager risici på vegne af selskabet, og de medarbejdere, der udarbejder rapportering og kontroller. I de tilfælde hvor funktionsadskillelse ikke er muligt på grund af organisationens størrelse, er der foretaget kompenserende foranstaltninger.

INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Forvaltningen af selskabets investeringsportefølje varetages af tre porteføljeforvaltere, hvoraf to porteføljeforvaltere har et fuldmagtsmandat (outsourcing), og den tredje et rådgivningsmandat. Selskabet har desuden indgået et samarbejde med en virksomhed, der håndterer rapporteringsopgaver vedrørende investeringsporteføljen, herunder indsamling af data vedrørende transaktioner, beholdninger m.v.

I investeringsvirksomheden er processerne tilrettelagt således, at der er funktionsadskillelse mellem udførende og rapporterende (kontrollerende) funktioner, ligesom der foretages løbende kontroller af transaktioner og beholdninger for at sikre, at disse lever op til selskabets strategi og politik for området.

FORSIKRINGSVIRKSOMHEDEN

Jf. selskabets organisationsplan er der en fysisk funktionsadskillelse mellem salgs- og kundeserviceafdelingerne (salg og håndtering af policer) og skadeafdelingerne, hvortil skader anmeldes og erstatningsbeløb udbetales.

Salgs- og kundeservicemedarbejdere har ikke adgang til at arbejde med skadebehandlingsmodulet i selskabets forsikringssystem, og omvendt har skademedarbejderne ikke adgang til at oprette og ændre i policer.

Tildelingen af adgang til at registrere i forsikringssystemet sker på baggrund af skriftlig anmodning fra medarbejderens chef. Proceduren er beskrevet i forretningsgange tillige med fastlagte kontroller på området.

Der foretages kontroller af overholdelse af regler for indtegning, kontroller af sagsbehandlingen samt udbetalingskontroller.

COMPLIANCEFUNKTIONEN

Compliancefunktionen er jf. ovennævnte afsnit om internt kontrolsystem en af funktionerne i 2. forsvarslinje.

Compliancefunktionen skal overvåge, at selskabet har egnede metoder og procedurer til at opdage risikoen for selskabets manglende overholdelse af den for selskabet til enhver tid gældende lovgivning, markeds- standarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.

Compliancefunktionen skal ligeledes rådgive direktionen og bestyrelsen om overholdelse af den finansielle lovgivning for selskabet.

Funktionen skal kontrollere og vurdere, om metoderne og de foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe eventuelle mangler, er effektive.

Compliancefunktionen har fokus på, at der ikke er personsammenfald mellem den udførende og den kontrollerende medarbejder. Der rapporteres om sådanne eventuelle manglende funktionsadskillelse, hvis risikoen er væsentlig.

Compliancefunktionen udarbejder årligt en complianceplan indeholdende planlagte aktiviteter. Planen skal tage højde for alle relevante områder i selskabets virksomhed samt dets eksponering mod compliancerisici.

Nøglepersonen for compliancefunktionen er ansvarlig for, at der min. årligt udarbejdes en rapport til bestyrelsen og direktionen, som redegør for compliancefunktionens arbejde jf. complianceplanen og øvrige forhold, som funktionen finder, at ledelsen specielt skal orienteres om. Rapporten tilgår ligeledes risikokomiteén.

Månedligt udarbejdes en liste over de compliance opgaver, som compliancefunktionen har registreret med oplysning om, hvilke handlinger opgaverne har afstedkommet. Listen fremsendes til direktionen og risikokomiteén.

B.5 INTERN AUDITFUNKTIONEN

Den interne auditfunktion er 3. forsvarslinje, jf. ovennævnte afsnit om internt kontrolsystem.

Intern Audit overvåger og vurderer, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Intern Audit skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

Intern Audit udarbejder årligt en auditplan, som beskriver det auditarbejde, der skal udføres. I planen tages der højde for udvalgte dele af selskabets aktiviteter og ledelsessystem. Auditplanen indberettes til direktionen.

Nøglepersonen for intern audit udarbejder årligt en rapport, som forelægges bestyrelsen og direktionen. Rapporten udarbejdes med baggrund i auditplanen, de årlige rapporter fra de 3 nøglefunktioner i 2. forsvarslinje samt eventuelle øvrige observationer. Rapporten skal redegøre for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af evt. mangler, og oplyse om status og anbefalinger. Rapporten tilgår ligeledes selskabets risikokomité.

UAFHÆNGIGHED OG OBJEKTIVITET

Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra direktionen eller bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

Nøglepersonen er således ikke ansvarlig for øvrige funktioner og uafhængig af selskabets operationelle funktioner.

B.6 AKTUARFUNKTIONEN

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for beregningen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Jf. ovennævnte afsnit om internt kontrolsystem – er aktuarfunktionen en af funktionerne i 2. forsvarslinje.

Aktuarfunktionen skal sikre, at opgørelsen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, herunder skal aktuarfunktionen informere om, hvorvidt opgørelsen er troværdig og fyldestgørende, så der gives direktion og bestyrelse det nødvendige grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning om hensættelsernes størrelse.

Aktuarfunktionen skal bidrage til en effektiv gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig med hensyn til de modeller, der ligger til grund for beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens.

Aktuarfunktionen er opmærksom på, at der ikke må være personsammenfald mellem udførelse og kontrol af samme opgave, hvor funktionen selv har været involveret i udførelsen af eller har haft væsentlig indflydelse på arbejdets udførelse. Funktionens opgaver er derfor fordelt mellem flere personer.

Nøglepersonen for aktuarfunktionen er ansvarlig for, at der min. årligt udarbejdes en rapport til bestyrelsen og direktionen, som skal dokumentere alle de opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal desuden redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn. Rapporten tilgår ligeledes selskabets risikokomité.

Aktuarfunktionen understøtter risikostyringsfunktionen ved opgørelsen af solvenskapitalkravet og relevante følsomhedsanalyser i forbindelse med vurderingen af selskabets solvensoverdækning. Aktuarfunktionen bidrager også med input til ORSA-rapporten og den løbende kvartalsvise risikorapportering.

I forbindelse med den løbende risikostyring, bidrager aktuarfunktionen ligeledes med forskellige underliggende beregninger, der skal støtte ledelsen i beslutningsprocessen.

B.7 OUTSOURCING

I henhold til forretningsmodellen og selskabets strategiske målsætninger har bestyrelsen besluttet at outsource enkelte/udvalgte væsentlige forretningsområder til eksterne samarbejdspartnere. Områderne beskrives herunder.

Bestyrelsen har udarbejdet en politik og retningslinje for outsourcing, der fastsætter de overordnede principper for outsourcing af funktioner eller aktiviteter til tredjepart.

FORVALTNING AF INVESTERINGSAKTIVER

Selskabet har en betydelig kapital, som skal forvaltes bedst muligt med vægten lagt på at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der kan modsvare selskabets forsikringsmæssige forpligtelser. Fastlæggelse af investeringsrammerne sigter efter at opnå attraktive afkast med baggrund i en bevidst og styret risikotagning.

To af selskabets porteføljeforvaltere har et fuldmagtsmandat, som betragtes som værende væsentlig outsourcing. En tredje porteføljeforvalter har et rådgivningsmandat, som ikke betragtes som værende væsentlig outsourcing.

IT-DRIFT

Selskabet har valgt at outsource væsentlige dele af IT-driftsaktiviteterne. Denne beslutning er foretaget ud fra en forretningsmæssig vurdering og for at sikre den bedst mulige forvaltning af området under hensyntagen til selskabets størrelse og kompleksitet.

Risikoeksponeringen gennem dette outsourcete område indgår som en del af den samlede risikovurdering og er inkluderet i selskabets solvenskapitalkrav.

LÆGEFAGLIGE VURDERINGER

Personskadebehandling er et kompliceret skadebehandlingsområde. Bestyrelsen har derfor valgt at outsource indhentelse af lægefaglige vurderinger i forbindelse med personskadebehandling til en ekstern leverandør, som besidder den nødvendige ekspertise. Leverandøren har et stort antal speciallæger med forskellige kompetencer tilknyttet og et omfattende erfaringsgrundlag at foretage vurderingerne ud fra.

ÆNDRINGER I PERIODEN

Der har ikke været ændringer vedrørende de outsourcete områder i 2024.

B.8 ANDRE OPLYSNINGER

Direktionen og den daglige ledelse varetager den daglige drift af Vestjylland Forsikrings forretningsområder inden for rammerne af selskabets forretningsmodel og aktuelle strategi.

For selskabets investeringsvirksomhed er målet at opnå et attraktivt afkast fra investeringsmidlerne samt sikre kundernes interesser ved at investere i aktiver med lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser. Selskabets midler anbringes på en betryggende måde, så selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i henhold til selskabets drift og de grænser, bestyrelsen har fastsat.

Det er bestyrelsens vurdering, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed. Således vurderes det også, at organisationen lever op til egne såvel som Finanstilsynets anbefalinger vedrørende tilstedeværelse af kvalifikationer blandt ledelsen og medarbejderne, der samlet håndterer risici, som knytter sig til forretningen som helhed.

C. RISIKOPROFIL

C.1 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 størstedelen af selskabets samlede præmiebestand. Den resterende del af præmiebestanden stammer fra mindre erhvervs- og landbrugskunder. Bortset fra selskabets kumul-risiko er der ingen væsentlige risikokoncentrationer forbundet med forsikringsvirksomheden.

Produktporteføljen består 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 inden for skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer og arbejdsskade-forsikringer, hvor risikoen afgives fuldt ud til samarbejdspartnerne. Det er et væsentligt kriterium, at samarbejdspartnerne har de samme grundlæggende værdier for selskabsdrift som selskabet.

Selskabets forsikringsrisiko fremgår af tabel 7, hvor det kan ses, at den samlede risikoeksponering er forøget siden 2023. Forøgelsen af risiciene skyldes den organiske vækst i selskabets forsikringsportefølje. Forsikringsrisici for skade (non-life) er reduceret, da selskabet har forøget kapaciteten i genforsikringsprogrammet, som dermed kan absorbere større forsikringsbegivenheder og reducere solvenskapitalkravet til katastroferisici.

	Mio. DKK	
Forsikringsrisici	2024	2023
Forsikringsrisici, skade (non-life)	125,0	127,5
Forsikringsrisici, ulykke (health)	65,3	57,7

Tabel 7

PRÆMIE- OG RESERVERISICI

Præmie- og reserverisici består af risici, der knytter sig til den enkelte forsikringskontrakt, herunder risikoen for, at erstatning 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 erhvervskunder 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 er ikke 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 2024 oplevet et positivt afløb fra hensættelser, der vedrører tidligere år. Principperne for fastsættelse af hensættelserne vurderes løbende, og der foretages tilpasninger heraf, når der opstår behov herfor.

Kvantificering af præmie- og reserverisikoen fremgår af tabel 7.

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 (brancher) af forsikringer i forhold til:

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

De overordnede vilkår for kontrakterne i genforsikringsprogrammet fremgår af tabellen nedenfor:

Reassuranceprogram 2025		
Mio. DKK	Selvbehold	Maksimal dækning pr. begivenhed
Ulykke	1,5	73,5
Årsrejseforsikring	0,5	74,5
Ejendomme og indbo	5,0	70,0
Motor	3,0	Ubegrænset
Ansvar	1,0	16,5
Vejrrelaterede begivenheder	10,0	490,0

Tabel 8

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 tøbrud udgør DKK 10,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne stormbegivenheder, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSER

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

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensover-dækning i pct.
Basisscenarie		266 %
Skadeforsikringskatastroferisici (reverse test)	3,00	100 %

Antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet.

Ovenstående følsomhedsanalyse indberettes til Finanstilsynet.

C.2 MARKEDSRISICI

Markedsrisici er primært tilknyttet selskabets investeringsvirksomhed, men omfatter ligeledes risikoen for tab som følge af ændringer i værdien af selskabets passiver. Kvantificeringen af markedsrisiciene fremgår af tabel 9.

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 gennemsnitlige 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 lade eksterne samarbejdspartnere varetage forvaltningen af investeringsporteføljen, hvilket er nærmere beskrevet i ovenstående afsnit under det interne kontrolsystem.

	Mio. DKK	
Markedsrisici	2024	2023
Renterisici	15,0	12,2
Aktierisici	106,8	71,1
Ejendomsrisici	3,7	4,0
Valutarisici	32,7	16,9
Kreditspændsrisici	41,3	30,7
Koncentrationsrisici	26,8	27,7
Diversifikation	-67,5	-52,8
Samlet effekt af markedsrisici	158,8	109,6

Tabel 9

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.

INVESTERING EFTER PRUDENT PERSON-PRINCIPPET

Selskabets investeringer er underlagt prudent person-princippet, hvilket betyder, at de aktiver, der medgår til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser, skal investeres på en måde, der passer til arten og varigheden af forsikringsforpligtelserne, så investeringen tjener forsikringstagernes interesser bedst muligt.

Principperne betyder ligeledes, at selskabets kapital skal forvaltes i overensstemmelse med kundernes forventninger, med vægten lagt på at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der kan modsvare selskabets forsikringsmæssige forpligtelser.

Derfor har selskabets bestyrelse fastsat mål for at sikre risikospredning i forhold til aktivklasser og i forhold til udstederne af værdipapirer.

RENTERISICI

Renterisikoen er et udtryk for, at udsving på de finansielle markeder – i renten – påvirker selskabets resultat. Både investeringsaktiver og erstatningshensættelser er eksponeret over for ændringer i renten. Et faldende renteniveau vil øge værdien af obligationsporteføljen, men vil samtidig medføre, at erstatningshensættelserne stiger (pga. diskonteringseffekten).

Selskabet har ikke et specifikt mål om at udligne rentefølsomheden mellem aktiver og passiver. Således er selskabets be-

holdning af rentefølsomme aktiver ikke nødvendigvis tilpasset rentefølsomheden for passiverne (hensættelserne).

Renterisikoen for selskabets aktiver er på nuværende tidspunkt betydelig større end tilsvarende risiko for selskabets hensættelser. Dette hænger sammen med sammensætningen af selskabets investeringsportefølje, hvor obligationsbeholdningen udgør en væsentlig del af den samlede investeringsportefølje, ligesom risikoudnyttelsen er lav. Dette skal ses i forhold til en relativ kort gennemsnitlig varighed på hensættelserne.

AKTIERISICI

Aktierisikoen er et udtryk for, at selskabets aktieportefølje er eksponeret mod udsving i aktiemarkederne.

Selskabets beholdning af aktier, inklusive investering via investeringsforeninger og fonde samt strategiske aktiebeholdninger, er begrænset af en forsigtig investeringsstrategi.

EJENDOMSRSISICI

Ejendomsrisikoen består i, at selskabets ejendomme er eksponeret mod udsving i ejendomsmarkedet.

Selskabet er direkte eksponeret mod udsving i ejendomsmarkedet gennem selskabets domicil- og investeringsejendomme.

Desuden kan der være en indirekte eksponering gennem investeringer i indeksfonde eller investeringsforeninger.

Selskabets domicil- og investeringsejendomme bliver minimum én gang hvert andet år vurderet af en uafhængig erhvervs-ejendomsmægler. Den seneste uafhængige vurdering er foretaget i juni 2024. Den væsentligste andel af den samlede markedsværdi udgøres af domicilejendommen.

VALUTARISICI

Risikoen er knyttet til værditab på selskabets balanceposter som følge af valutakursændringer.

Selskabets valutaeksponering knytter sig alene til investeringsporteføljen. Dog kan selskabet have uvæsentlig eksponering mod andre valutaer som følge af kontraktlige forpligtelser indgået ved varetagelse af forsikringsvirksomheden.

Risikoen er knyttet til selskabets investering i udenlandske investeringsforeninger og -fonde samt kreditobligationer. Porteføljeforvalterne må anvende valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisikoen.

Valutarisikoen er en del af det samlede VaR risikomål, som bestyrelsen har givet porteføljeforvalterne mandat til at udnytte. Bestyrelsen har i investeringspolitikken specificeret de valutaer, som forvalterne kan eksponere selskabet mod.

KREDITSPÆNDSRSISICI

Kreditspændrisici er et udtryk for det kurstab, som selskabet kan forvente, hvis værdien af obligationer med et indbygget kreditelement falder på grund af øget spænd til risikofrie obligationer (typisk statsobligationer). Det øgede spænd kan f.eks. skyldes en øget risikoaversion på markedet.

Selskabets spreadrisiko knytter sig alene til investeringsporteføljen og betragtes som en del af det samlede risikomål, som bestyrelsen har givet porteføljeforvalterne mandat til at udnytte.

Risikoen er knyttet til selskabets investering i realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer fra danske og udenlandske udstedere – direkte eller indirekte via investeringsforeninger.

Selskabets beholdning af rentebærende fordringer er generelt af god kreditkvalitet.

KONCENTRATIONSRSISICI

I investeringsvirksomheden er koncentrationsrisikoen forbundet med en koncentration af investeringer i værdipapirer, der stammer fra samme udsteder.

Der kan forekomme væsentlige eksponeringer mod enkelte udstedere ved placering af likvider og investering af kapital, selvom der er sat klare grænser herfor i selskabets investeringspolitik. Risikoen herved er, at en udsteder (af værdipapirer eller andre aktiver) påfører selskabet et tab.

STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSER

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

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensoverdækning i pct.
Basisscenarie, excl. tillæg for egen risikovurdering		266 %
Renterisici, parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	259 %
Aktierisici, procentvis fald i markedsværdien	100 %	238 %
Ejendomsrisici, procentvis fald i markedsværdien	100 %	264 %
Kreditspændrisici, procentvis fald i markedsværdien af aktiverne	86 %	100 %
(stats- og realkreditobligationer)		
Valutaspændrisici, procentvis fald eller stigning i værdien af	100 %	246 %
udenlandsk valuta i forhold til DKK		

Tabel 10

Disse stresstest og følsomhedsanalyser viser således, at selskabets investeringsportefølje kan udsættes for voldsomme begivenheder og fortsat leve op til solvenskapitalkravene.

Ovenstående følsomhedsanalyser indberettes til Finanstilsynet.

C.3 KREDIT- OG MODPARTSRISIKO

Kredit- og modpartsrisiko indebærer risiko 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.

Forsikringsforretningen:

For at nå en effektiv og sikker genforsikringsdækning, der er konkurrencedygtig, fordres en vis koncentration hos enkelte genforsikringsselskaber. Desuden udgør løbende udeståender hos forsikringskunderne en begrænset modpartsrisiko.

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).

STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSER

I forbindelse med den løbende beregning af solvenskapitalkravet og solvensoverdækningen foretager selskabet stresstest og følsomhedsanalyser, som blandt andet relaterer sig til kredit- og modpartsrisici. Stresstesten foretages i forhold til ekstraordinære tab på selskabets modparter.

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensover-dækning i pct.
Basisscenarie, excl. tillæg for egen risikovurdering		266 %
Modpartsrisici, bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt		
for selskabet samt nedgradering af øvrige modparter kreditkvalitet med to trin	100 %	242 %

Tabel 11

Ovenstående følsomhedsanalyser indberettes til Finanstilsynet.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

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.

Der foretages ikke følsomhedsanalyser af likviditetsrisikoen, men en løbende overvågning af likviditetsberedskabet.

C.5 OPERATIONEL RISIKO

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 (se særskilt beskrivelse heraf) for alle aktiviteter.

Der foretages ikke stresstest og følsomhedsanalyser af den operationelle risiko, dog foretages separat kvantificering og stresstest af selskabets IT-risici.

C.6 ØVRIGE VÆSENTLIGE RISICI

Risikoen 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 markedsf forhold 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.

C.7 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre relevante oplysninger.

D. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

D.1 AKTIVER

Der er ingen forskelle mellem de metoder for værdiansættelse, der anvendes til henholdsvis solvens formål og regnskabsmæssige formål.

I årsrapportens note 17 er aktiver, der måles til dagsværdi, klassificeret i tre levels:

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 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.

Opdelingen fremgår af tabellen nedenfor:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			11.400
Investeringsjendomme			2.100
Kapitalandele	64.748		43.912
Investeringsforeningsandele	394.645		
Obligationer	453.299	168.084	
Andre udlån			125
Indlån i kreditinstitutter		0	
Øvrige		0	
Total	912.693	168.084	57.537

Tabel 12

Øvrige oplysninger om værdiansættelse kan findes i årsrapportens note om regnskabspraksis.

D.2 FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. For enkelte skadetyper anvendes historiske gennemsnit ved fastsættelse af estimerterne.

Erstatningshensættelserne diskonteres. Dette medfører, at ændringer i diskonteringsatser eller ændringer i det forventede tidspunkt for udbetaling af erstatningshensættelserne kan have en påvirkning på indtjeningen.

REGNSKABSBALANCEN

Præmiehensættelser

Selskabet anvender undtagelsesbestemmelsen i § 72 i regnskabsbekendtgørelsen ved værdiansættelsen af præmiehensættelserne. Således opgøres præmiehensættelserne efter pro rata temporis princippet. Præmiehensættelsen opgøres til tilbagediskonteret værdi.

Ved tilbagediskonteringen anvendes rentekurven, der er offentliggjort af EIOPA.

Fortjenstmargen

Ved anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i § 72 er en vurdering af forventede fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke tilladt og undlades således af regnskabsbalancen.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som bedste skøn med udgangspunkt i det forventede tilbagediskonterede cash flow fra dels de subjektive sagshensættelser og dels tekniske hensættelser fra relevante aktuarmæssige og statistiske metoder.

Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

Risikomargen

Ved opgørelse af risikomargen anvender selskabet en forenklet beregning i henhold til artikel 58, litra b, i forordningen.

I den forenkede beregning anvendes følgende komponenter:

- SCR (t), som kan afstemmes til dokumentationen af det beregnede solvenskapitalkrav, hvor markedsrisici er udeladt

- Den gennemsnitlige varighed for selskabets erstatnings- og præmiehensættelser, som kan udledes af fremskrivningerne ved beregningen af bedste skøn
- Den etårige rente fra EIOPAS rentekurve
- Et kapitalomkostningskrav (CoC) på 6%

SOLVENSBALANCEN

Præmiehensættelser

Det bedste skøn for præmiehensættelserne i solvensbalancen tager udgangspunkt i den regnskabsmæssige opgørelse af præmiehensættelserne (pro rata temporis), som tilbagediskonteres på baggrund af det sandsynlighedsvægtede fremtidige cash flow heraf.

Ved tilbagediskonteringen anvendes rentekurven, der er offentliggjort af EIOPA.

Fortjenstmargen (et kapitalelement i solvensbalancen)

Baseret på selskabets aktuelle strategi og en forsigtig tilgang til vurderingen af selskabets forventede fremtidige fortjeneste, har selskabet valgt ikke at tillægge fortjenstmargen til det solvensmæssige kapitalgrundlag. Dette er konsistent med selskabets metode i regnskabsbalancen, hvor valget af undtagelsesbestemmelserne i § 72 ikke muliggør, at en eventuel fortjenstmargen kan indregnes i selskabets kapitalgrundlag.

Erstatningshensættelser

I solvensbalancen opgøres erstatningshensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af erstatningshensættelserne i de to balancer.

Risikomargen

Selskabets risikomargen opgøres i solvensbalancen efter samme fremgangsmåde som i regnskabsbalancen, hvorfor der ikke er forskelle mellem balancerne for denne post.

D.3 ANDRE FORPLIGTELSE

Posten andre forpligtelser består primært af gæld i forbindelse med genforsikring, aktuelle skatteforpligtelser og andre gældsposter. Den solvensmæssige værdiansættelse af posterne er i overensstemmelse med den regnskabsmæssige værdiansættelse.

I årsrapportens note 17 er forpligtelser, der måles til dagsværdi, klassificeret i tre levels:

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 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.

Opdelingen fremgår af tabellen nedenfor:

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	-49	0
Total	0	-49	0

Den regnskabsmæssige værdi af andre forpligtelser fremgår af årsrapporten for 2024.

D.4 ALTERNATIVE VÆRDANSÆTTELSESMETODER

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver end de ovenfor anførte.

E. KAPITALFORVALTNING

E.1 KAPITALGRUNDLAG

Vestjylland Forsikrings kapitalgrundlag består udelukkende af egenkapital. Egenkapitalen udvikler sig i takt med selskabets realiserede resultater, der primært kommer fra forsikrings- og investeringsvirksomheden.

Selskabets kapitalgrundlag består udelukkende af det overførte overskud (Tier 1).

Det overført overskud (Tier 1 kapitalen) skal til enhver tid udgøre mindst 50 pct. af solvenskapitalkravet. Denne kapital må ikke være pålagt byrder, og den skal i fuldt omfang kunne absorbere tab.

Bestyrelsen og direktionen overvåger løbende, om selskabets tilgængelige kapital er tilstrækkelig til den fortsatte drift.

Til sikring af, at selskabets tilgængelige kapital til enhver tid mindst svarer til det opgjorte solvenskapitalkrav, har bestyrelsen fastsat, at der skal ske revurdering af selskabets solvenskapitalkrav hvert kvartal, samt i situationer hvor begivenheder, tiltag eller udefra kommende faktorer gør det relevant at foretage revurdering.

Kapitalplanen er en del af bestyrelsens årshjul og vurdering af egne risiko og solvens. Denne opdateres og fremskrives minimum årligt under hensyntagen til den af bestyrelsen valgte strategi. Hvis solvenskapitalkravet revurderes, sker der ligeledes en revurdering af nærværende kapitalplan. Hvis væsentlige ændringer opstår i forudsætningerne for kapitalplanen i øvrigt, revurderes kapitalplanen ligeledes af bestyrelsen.

Bestyrelsen har i en kapitalnødplan fastlagt procedure for risikoreduktion/kapitalfremskaffelse, hvis der skulle opstå risiko for, at selskabets basiskapitalgrundlag inden for en 12 mdr. periode kommer under 125 % af det lovpligtige solvenskapitalkrav.

Proceduren er gradueret i tre niveauer, fastlagt i forhold til den procentvise kapitalmæssige solvensoverdækning. I kapitalnødplanen er beskrevet procedure for evt. etablering af lånekapital (efterstillet gæld). Bestyrelsen træffer beslutning om etablering af lånekapital (efterstillet gæld) jf. kapitalnødplanen.

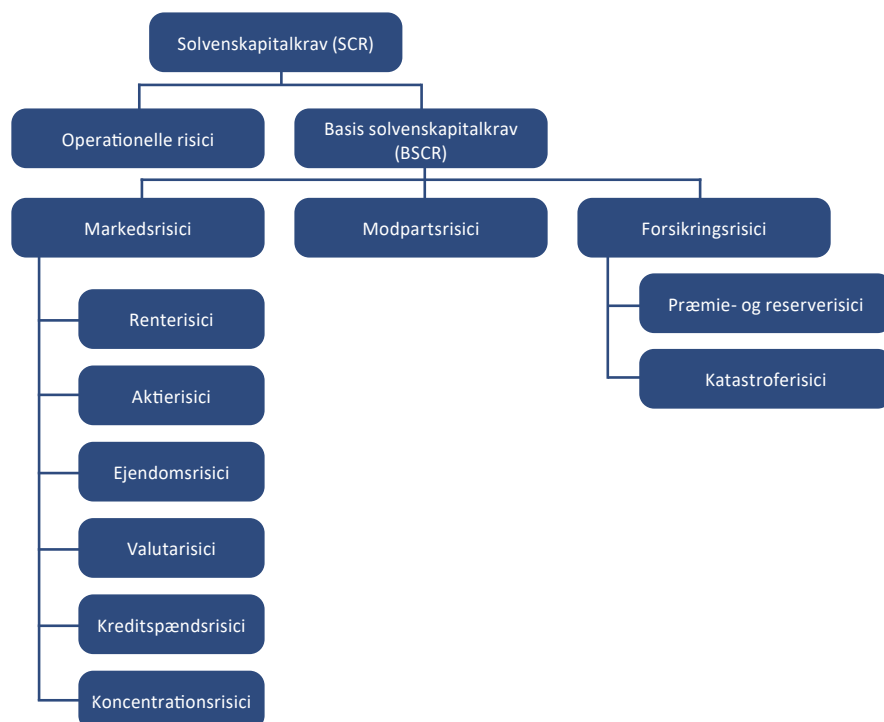
En specifikation af egenkapitalen på de underliggende elementer, som det fremgår af tabel 13 samt af årsrapporten for 2024:

Mio. DKK	Overført resultat	i alt
Egenkapital pr. 31. december 2023	641,2	641,2
Egenkapital pr. 31. december 2024	705,9	705,9

Tabel 13

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINIMUMSKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til EIOPA's standardmodel, som er opdelt i følgende risikomoduler:



Figur 4

Ved beregningen af solvenskapitalkravet antages det, at der er korrelation mellem risiciene i de underliggende moduler. Derfor opnås et diversifikationsfradrag.

Størrelsen på selskabets solvenskapitalkrav (SCR) opdelt efter de underliggende risikomoduler fremgår af tabel 14:

Mio. DKK	2024	2023
SCR	265,2	227,6
Operationelle risici	14,3	12,6
Diversifikation	-109,2	-99,2
Markedsrisici	158,8	109,6
Modpartsrisici	10,9	19,4
Forsikringsrisici	190,3	185,2

Tabel 14

Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje, se dog afsnit C.1 om udviklingen i forsikringsrisici.

Vestjylland Forsikring anvender ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i beregningen af solvenskapitalkravet.

FØLSOMHEDSANALYSER OG STRESS TEST

For at sikre tilstrækkeligheden af selskabets tilgængelige kapitalgrundlag, er der foretaget en række følsomhedsanalyser og stresstest, som er baseret på væsentlige ændringer af forudsætningerne for det fremskrevne budget, og ligeledes analyser baseret på ændringer af forudsætningerne for beregningen af solvenskapitalkravet. Følsomhedsanalyserne og stresstest er besluttet af bestyrelsen og foretages minimum hvert kvartal.

Følsomhedsanalyserne viser ligeledes, at selskabets solvensoverdækning kan absorbere væsentlige stress-scenarier.

Selskabets minimumskapitalkrav (MCR) ved udgangen af 2024 består af det lineære minimumskapitalkrav. Størrelsen af de komponenter, der indgår i opgørelsen af minimumskapitalkravet, fremgår af nedenstående tabel:

Mio. DKK	2024	2023
MCR Max (min(max(MCRlinear;MCRfloor);MCRcap);AMCR)	79,0	70,5
MCRlinear Lineære minimumskapitalkrav 1	79,0	70,5
MCRfloor 25 % af SCR	66,3	56,9
MCRcap 45 % af SCR	119,3	102,4
AMCR Absolutte minimumskapitalkrav	29,8	27,6

Tabel 15

1) Det lineære minimumskapitalkrav beregnes på baggrund af selskabets volumen for hensættelser og præmier.

E.3 ANVENDELSE AF DELMODULET FOR LØBETIDSBASEREDE AKTIERISICI TIL BEREGNING AF SOLVENSKAPITALKRAVET

Dette punkt er ikke relevant for Vestjylland Forsikring gs.

E.4 FORSKELLE MELLEM STANDARDFORMLEN OG EN INTERN MODEL

Vestjylland Forsikring benytter sig ikke af en intern model til beregningen af solvenskapitalkravet.

E.5 MANGLENDE OVERHOLDELSE AF MINIMUMSKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OVERHOLDELSE AF SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskabets solvensoverdækning udgjorde 266 % ved udgangen af 2024, hvorfor der ikke er udfordringer med at overholde solvenskapitalkravet eller minimumskapitalkravet.

E.6 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre væsentlige oplysninger i forbindelse med selskabets solvens og finansielle situation for 2024.

F. BILAG

Alle bilag offentliggøres på selskabets hjemmeside www.vestjylland.dk sammen med rapporten, men som et særskilt link.

S.02.01: BALANCE

		Solvens II-værdi
		C0010
Aktiver	AR0009	
Goodwill	R0010	
Udsudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udsudte skatteaktiver	R0040	1.738.055
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	12.817.484
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	1.129.070.050
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	2.100.000
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	15.551.001
Aktier	R0100	93.234.384
Aktier — noterede	R0110	64.743.825
Aktier — unoterede	R0120	28.490.559
Obligationer	R0130	623.579.077
Statsobligationer	R0140	18.651.651
Erhvervsobligationer	R0150	604.927.426
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	394.645.188
Derivater	R0190	-39.599
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	20.250.792
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	20.250.792
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	18.674.171
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	1.576.621
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	18.752.778
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	16.719.256
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	6.422.695
Aktiver i alt	R0500	1.205.771.111

S.02.01: BALANCE

		Solvens II-værdi
		C0010
Forpligtelser	AR0509	
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	447.193.580
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	288.178.359
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	278.846.786
Risikomargin	R0550	9.331.573
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	159.015.221
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	153.563.915
Risikomargin	R0590	5.451.306
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	1.768.774
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	29.787.401
Efterstillet gæld	R0850	0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	21.081.210
Passiver i alt	R0900	499.830.965
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	705.940.145

S.05.01: PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER BRANCHE

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring							
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Tegnede præmier	AR0109								
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	97.166.755	0	39.147.081	141.115.152	0	194.071.338	7.534.463
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130								
Genforsikringsandel	R0140	0	4.553.297	0	5.092.790	0	0	16.674.253	1.032.949
Netto	R0200	0	92.613.458	0	34.054.292	141.115.152	0	177.397.085	6.501.514
Præmiindtægter	AR0209								
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	93.855.012	0	37.905.636	134.667.386	0	188.126.209	7.556.349
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230								
Genforsikringsandel	R0240	0	4.553.297	0	5.092.790	0	0	16.674.253	1.032.949
Netto	R0300	0	89.301.715	0	32.812.846	134.667.386	0	171.451.956	6.523.400
Erstatningsudgifter	AR0309								
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	49.837.398	0	38.020.045	87.975.256	0	110.719.563	-104.116
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330								
Genforsikringsandel	R0340	0	-359.616	0	5.740.508	1.203.402	0	187.143	1.538.619
Netto	R0400	0	50.197.015	0	32.279.536	86.771.854	0	110.532.420	-1.642.735
Omkostninger	R0550	0	28.666.475	0	12.607.397	36.026.802	0	61.807.482	1.444.608

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring							
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Omkostninger	R0550	0	28.666.475	0	12.607.397	36.026.802	0	61.807.482	1.444.608
Administrationsomkostninger	AR0609								
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	0	23.624.225	0	12.607.397	36.026.802	0	48.419.822	1.199.518
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630								
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	0	23.624.225	0	12.607.397	36.026.802	0	48.419.822	1.199.518
Udgifter til forvaltning af investeringer	AR0709								
Brutto — Direkte virksomhed	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730								
Genforsikringsandel	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af krav	AR0809								
Brutto — Direkte virksomhed	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830								
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhvervelsesomkostninger	AR0909								
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	0	5.042.250	0	0	0	0	13.387.659	245.091
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930								
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1000	0	5.042.250	0	0	0	0	13.387.659	245.091
Overheadomkostninger	AR1009								
Brutto — Direkte virksomhed	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030								
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210								
Total technical expenses	R1300								

S.05.01: PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER BRANCHE

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring				Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
		Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	ikkeproportional sygegenforsikring	ikkeproportional ulykkesgenforsikring	ikkeproportional luftfarts- og transportgenforsikring	ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede premier	AR0109									
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	0	13.685.545	0					492.720.334
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130					0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	0	699.387	0		0	0	0	28.052.676
Netto	R0200	0	0	12.986.158	0	0	0	0	0	464.667.658
Pramieindtægter	AR0209									
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	0	13.091.212	0					475.201.805
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230					0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	0	699.387	0		0	0	0	28.052.676
Netto	R0300	0	0	12.391.824	0	0	0	0	0	447.149.129
Erstatningsudgifter	AR0309									
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	0	11.525.704	0					297.973.851
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330					0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	0	0	514.693	0	0	0	0	0	8.824.749
Netto	R0400	0	0	11.011.011	0					289.149.101
Omkostninger	R0550	0	0	4.004.564	0	0	0	0	0	144.557.327

[illegible]

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0
Disagregieringskøb	R0020	0	0	0	0	0

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring									
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstskade	Arbejdskadeforsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Se-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et											
Direkte virksomhed		R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret proportional genforsikring		R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret ikkeproportional genforsikring		R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens mulighed for forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under		R0040									
		R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen											
Bedste skøn											
Præmiehensættelser											
Brutto – I alt		R0060	0	37 391 089	0	14 618 938	54 460 752	0	77 397 695	2 503 816	
Brutto – Direkte virksomhed		R0070	0	37 391 089	0	14 618 938	54 460 752	0	77 397 695	2 503 816	
Brutto – Accepteret proportional genforsikring		R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring		R0090									
Samlet beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens mulighed for forbindelse		R0100									
Beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og linie reinsurance) inden justeringen for forventede tab		R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbageføres fra SPV'er, inden justering for forventede tab		R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbageføres i henhold til linie reinsurance, inden justering for forventede tab		R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens		R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser		R0150	0	37 391 089	0	14 618 938	54 460 752	0	77 397 695	2 503 816	
Erstatningshensættelser											
Brutto – I alt		R0160	0	116 172 826	0	67 472 243	3 717 519	0	40 830 965	9 402 157	
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year (Only for ECB reporting)		ER161	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Direkte virksomhed		R0170	0	116 172 826	0	67 472 243	3 717 519	0	40 830 965	9 402 157	
Brutto – Accepteret proportional genforsikring		R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring		R0190									
Samlet beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens mulighed for forbindelse		R0200	0	1 578 629	0	15 563 090	63 536	0	249 686	2 311 630	
Beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og linie reinsurance) inden justeringen for forventede tab		R0210	0	1 578 629	0	15 563 090	63 536	0	249 686	2 311 630	
Beløb, der kan tilbageføres fra SPV'er, inden justering for forventede tab		R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbageføres i henhold til linie reinsurance, inden justering for forventede tab		R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens		R0240	0	1 578 621	0	15 543 290	63 448	0	249 368	2 308 749	
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser		R0250	0	114 596 205	0	51 928 953	3 648 071	0	40 581 617	7 093 408	
Bedste skøn i alt – Brutto		R0260	0	153 563 915	0	82 091 181	58 178 271	0	118 228 680	11 905 373	
Bedste nettoskøn i alt – Netto		R0270	0	151 987 294	0	66 547 691	58 108 623	0	117 979 312	9 597 324	
Risikomargin		R0280	0	5 451 306	0	2 386 863	2 084 181	0	4 231 547	344 222	
Oversat foranstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser											
Forsikringsmæssige hensættelser under et		R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bedste skøn		R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	
Risikomargin		R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt											
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt		R0320	0	159 015 221	0	84 478 044	60 262 452	0	122 460 227	12 250 195	
Beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens		R0330	0	1 578 621	0	15 543 290	63 448	0	249 368	2 308 749	
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbageføres i henhold til genforsikring fra SPV'er og linie reinsurance – i alt		R0340	0	157 436 600	0	68 334 754	60 193 004	0	122 210 859	9 941 446	
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)											
Præmiehensættelser – Samlet antal/homogene risikogrupper		R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erstatningshensættelser – Samlet antal/homogene risikogrupper		R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)											
Udgående cashflow											
Fremtidige ydelser og krav		R0370	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows		R0380	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indgående cashflow											
Fremtidige præmier		R0390	0	39 330 347	0	15 129 653	55 156 845	0	78 923 496	2 592 235	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtædelsessættigheder)		R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)											
Udgående cashflow											
Fremtidige ydelser og krav		R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows		R0420	0	12 163 690	0	70 245 732	3 771 917	0	41 721 514	3 656 569	
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year (Only for ECB reporting)		ER042	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year (Only for ECB reporting)		ER042	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indgående cashflow											
Fremtidige præmier		R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtædelsessættigheder)		R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approximative størrelser		R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Bedste skøn under hensyn til overgangsforsanstaltninger vedrørende rentesatsen		R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforsanstaltninger vedrørende rentesatsen		R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering		R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforsanstaltninger		R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	
Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	

S.17.01: FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE FOR SKADESFORSIKRING

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring			Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadeforsikringsforhøjtelser i alt
	Retshjælpforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	R0020	0	0					0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0					0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040			0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen								
Bedste skøn								
Præmiehensættelser								
Brutto – I alt	R0060	0	6 419 330	0	0	0	0	192 791 620
Brutto – Direkte virksomhed	R0070	0	6 419 330					192 791 620
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0					0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090			0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse	R0100	0	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og linite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til linite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	6 419 330	0	0	0	0	192 791 620
Erstatningshensættelser								
Brutto – I alt	R0160	0	2 023 351	0	0	0	0	239 619 081
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Direkte virksomhed	R0170	0	2 023 351					239 619 081
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0					0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190			0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse	R0200	0	503 357	0	0	0	0	20 276 588
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og linite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	503 357	0	0	0	0	20 276 588
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til linite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse	R0240	0	503 357	0	0	0	0	20 250 732
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	1 520 035	0	0	0	0	219 368 289
Bedste skøn i alt – Brutto	R0260	0	8 442 681	0	0	0	0	432 410 701
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R0270	0	7 939 365	0	0	0	0	412 159 909
Risikomargin	R0280	0	284 760	0	0	0	0	14 782 879
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser								
Forsikringsmæssige hensættelser under et	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt								
Forsikringsmæssige hensættelser – I alt	R0320	0	8 727 441	0	0	0	0	447 193 580
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens midligholdelse	R0330	0	503 316	0	0	0	0	20 250 732
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og linite reinsurance – I alt	R0340	0	8 224 125	0	0	0	0	426 942 788
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)								
Præmiehensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	0	0	0	0	0	0	0
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)								
Udgående cashflow								
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0	0	0	0	0	0
Indgående cashflow								
Fremtidige præmier	R0390	0	6 556 279	0	0	0	0	197 688 855
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtædelsesrettigheder)	R0400	0	0	0	0	0	0	0
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)								
Udgående cashflow								
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	2 065 043	0	0	0	0	249 036 465
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	EP042	0	0	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	EP042	0	0	0	0	0	0	0
Indgående cashflow								
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtædelsesrettigheder)	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approximative størrelser	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPFP)	R0500	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01: SKADEFORSIKRINGSERSTATNINGER

Basis:		1: Ulykkesår									
Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)											
(absolut beløb)											
År	Udviklingsår										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											1.003.046
N-9	71.636.472	29.522.432	12.075.093	2.862.672	960.073	956.319	194.985	1.639.346	8.389	317.812	
N-8	79.619.370	30.419.861	13.913.261	5.506.066	2.492.617	1.290.221	468.437	637.716	247.498		
N-7	92.391.338	23.317.114	12.402.088	7.039.121	1.086.372	828.792	367.619	400.944			
N-6	101.686.734	32.950.251	17.760.987	4.368.590	2.412.930	1.398.475	320.527				
N-5	107.240.342	39.705.796	17.849.057	9.258.940	3.369.589	1.500.483					
N-4	117.179.108	36.977.184	21.772.453	11.583.375	3.448.141						
N-3	112.534.873	42.170.311	18.556.031	5.846.118							
N-2	142.358.982	51.143.420	22.504.391								
N-1	178.547.810	53.223.891									
N	195.864.281										
										I alt	
											</

S.23.01: KAPITALGRUNDLAG

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)
 Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital
 Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende
 basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber
 Efterstillede gensidige medlemskonti
 Overskudskapital
 Præferenceaktier
 Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier
 Afstemningsreserve
 Efterstillet gæld
 Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto
 Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af
 tilsynsmyndigheden

	I alt C0010	Tier 1 — Ubegrænset C0020	Tier 1 — Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	705.940.145	705.940.145			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	-1.738.055	-1.738.055			
R0140	0		0	0	0
R0160	1.738.055				1.738.055
R0180	0	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som
 ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og
 som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til
 Solvens II

I alt C0010
R0220 0

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

	I alt C0010	Tier 1 — Ubegrænset C0020	Tier 1 — Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt C0010	Tier 1 — Ubegrænset C0020	Tier 1 — Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0290	705.940.145	704.202.090	0	0	1.738.055

Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte
 medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige
 og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt

Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt

En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter
 anmodning

Remburs og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/
 138/EF

Remburs og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv
 2009/ 138/EF

Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96,
 stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF

Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under
 artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

Samlet supplerende kapitalgrundlag

I alt C0010
R0300 0
R0310 0
R0320 0
R0330 0
R0340 0
R0350 0
R0360 0
R0370 0
R0390 0
R0400 0

Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
0	
0	
0	0
0	0
0	
0	0
0	
0	0
0	0
0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 — Ubegrænset C0020	Tier 1 — Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0500	705.940.145	704.202.090	0	0	1.738.055
R0510	704.202.090	704.202.090	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 — Ubegrænset C0020	Tier 1 — Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0540	705.940.145	704.202.090	0	0	1.738.055
R0550	704.202.090	704.202.090	0	0	

Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

C0010
R0580 265.161.250
R0600 79.019.492
R0620 266,23%
R0640 891,18%

Afstemningsreserve

Overskydende aktiver i forhold til passiver

Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)

Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer

Andre basiskapitalgrundlagselementer

Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med
 matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde

Afstemningsreserve

C0060
R0700 705.940.145
R0710 0
R0720 0
R0730 707.678.200
R0740 0
R0760 -1.738.055

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

C0060
R0770 0
R0780 0
R0790 0

S.25.01: SOLVENSKAPITALKRAV - KUN STANDARDFORMEL

Artikel 112	20010	2: Regelmæssig indberetning
-------------	-------	-----------------------------

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	158.823.773	158.823.773	0
Modpartsrisici	R0020	10.932.893	10.932.893	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	65.306.442	65.306.442	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	125.042.827	125.042.827	0
Diversifikation	R0060	-109.200.715	-109.200.715	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	250.905.220	250.905.220	

Beregning af solvenskapitalkravet

C0100

Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	14.256.030
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	265.161.250
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	265.161.250

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet

Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0

S.28.01: MINIMUMSKAPITALKRAV - UDELUKKENDE LIVSFORSIKRINGS- ELLER LIVSGENFORSIKRINGSVIRKSOMHED ELLER UDELUKKEDE SKADEFORSIKRINGS- ELLER SKADEGENFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser	C0010	
	R0010	79.019.492
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring Assistance, herunder proportional genforsikring Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring Ikkeproportional sygegenforsikring Ikkeproportional ulykkesgenforsikring Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
	C0020	C0030
	R0020	0
	R0030	151.987.294
	R0040	0
	R0050	66.547.891
	R0060	58.108.823
	R0070	0
	R0080	117.979.312
	R0090	9.597.224
	R0100	0
	R0110	0
	R0120	7.939.365
	R0130	0
	R0140	0
	R0150	0
	R0160	0
	R0170	0
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	C0040	
	R0200	0
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtel Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
	C0050	C0060
	R0210	0
	R0220	0
	R0230	0
	R0240	0
	R0250	0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav Lineært minimumskapitalkrav Solvenskapitalkrav Loft for minimumskapitalkrav Bundgrænse for minimumskapitalkrav Kombineret minimumskapitalkrav Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav Minimumskapitalkrav	C0070	
	R0300	79.019.492
	R0310	265.161.250
	R0320	119.322.562
	R0330	66.290.312
	R0340	79.019.492
	R0350	29.840.000
	R0400	79.019.492