

# 2018

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION, SFCR



# INDHOLD

Generelt . . . . .	3	D. Værdiansættelse til solvensformål . . . . .	26
Sammendrag vedrørende 2018 . . . . .	3 - 4	D.1 Aktiver . . . . .	26
A. Virksomhedsinformation . . . . .	5 - 6	D.2 Forsikringsmæssige hensættelser . . . . .	26 - 27
A.1 Virksomhed . . . . .	6	D.3 Andre forpligtelser . . . . .	27
A.2 Forsikringsresultater . . . . .	6	D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder . . . . .	27
A.3 Investeringsresultater . . . . .	6 - 7	D.5 Andre oplysninger . . . . .	27
A.4 Resultater af andre aktiviteter . . . . .	7	E. Kapitalforvaltning . . . . .	27
A.5 Andre oplysninger . . . . .	7	E.1 Kapitalgrundlag . . . . .	27 - 28
B. Ledelsessystem . . . . .	8 - 9	E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav . . . . .	28 - 29
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet . . . . .	9 - 11	E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet . . . . .	29
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav . . . . .	11 - 12	E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model . . . . .	28 - 29
B.3 Risikostyringssystem . . . . .	13 - 17	E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet . . . . .	29
B.4 Internt kontrolsystem . . . . .	17 - 19	E.6 Andre oplysninger . . . . .	29
B.5 Intern auditfunktionen . . . . .	19	F. Bilag . . . . .	30
B.6 Aktuarfunktionen . . . . .	19	S.02.01.02 Balance . . . . .	30 - 31
B.7 Outsourcing . . . . .	20	S.05.01.02 Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche . . . . .	32 - 33
B.8 Andre oplysninger . . . . .	20	S.05.02.01 Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter land . . . . .	34
C. Risikoprofil . . . . .	20	S.17.01.02 Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring . . . . .	35
C.1 Forsikringsrisici . . . . .	20 - 22	S.19.01.21 Skadesforsikringserstatninger . . . . .	36
C.2 Markedsrisici . . . . .	22 - 24	S.23.01.01 Kapitalgrundlag . . . . .	37
C.3 Kredit- og modpartsrisiko . . . . .	24 - 25	S.25.01.21 Solvenskapitalkrav – for selskaber, der anvender standardformlen . . . . .	38
C.4 Likviditetsrisiko . . . . .	25	S.28.01.01 Minimumskapitalkrav . . . . .	39
C.5 Operationel risiko . . . . .	25		
C.6 Øvrige væsentlige risici . . . . .	25		
C.7 Andre oplysninger . . . . .	25		

# 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 2018 til 31. december 2018 og giver et billede af virksomhed og resultater, 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 2018. Hvis der måtte ske hændelser, der gør, at oplysningerne ikke længere anses for retvisende, vil der blive offentliggjort supplerende oplysninger til denne rapport.

Rapporten offentliggøres på selskabets hjemmeside [www.vestjylland.dk](http://www.vestjylland.dk).

## SAMMENDRAG VEDRØRENDE 2018

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

Selskabet tilbyder forsikringer til både private og mindre erhverv. For at optimere udbuddet af forsikringer til kunderne, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer, tekniske forsikringer og arbejdsskadeforsikring, hvor risikoen helt eller delvis afgives til partnerne.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets virksomhed i løbet af 2018.

2018 har resultatmæssigt været et tilfredsstillende år for selskabet i forhold til forsikringsvirksomheden. Resultatet af investeringsvirksomheden har ikke været tilfredsstillende. Resultaterne af forretningsområderne fremgår af tabel 1.

Resultatet i forsikringsvirksomheden var påvirket (5%) af et positivt afløbsresultat fra tidligere års hensættelser, hvortil der har været hensat for forsigtigt.

Resultatet af investeringsvirksomheden var ligeledes væsentligt påvirket af engangseffekter, herunder et urealiseret kurstab fra selskabets aktiebeholdning i Vestjysk Bank a/s på DKK 19,0 mio.

	<b>Mio. DKK</b>	
<b>Resultater før skat</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Forsikringsvirksomhed	27,3	45,1
Investeringsvirksomhed	-20,9	56,8
Andre indtægter og udgifter	1,4	1,3

Tabel 1

Ændringerne i resultaterne fra 2017 til 2018 har ikke påvirket selskabets risikoprofil væsentligt.

Selskabets tilgængelige kapital udgjorde ved udgangen af 2018 DKK 457,2 mio., mens solvenskapitalkravet udgjorde DKK 137,5 mio. Selskabets tilgængelige kapital udgør dermed 332 procent af det lovmæssigt krævede solvenskapitalkrav. Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet fortsat opgøres ved hjælp af standardmodellen, da denne opgørelsesmetode vurderes at afspejle selskabets risici på en retvisende måde.

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

Der er ingen forskelle på måderne, hvorpå værdiansættelsen af aktiver og passiver fastsættes i henholdsvis regnskabs- og solvensbalancen.

Organisationen og ledelsesstrukturen hos Vestjylland Forsikring er opbygget, så den på bedst mulig vis varetager selskabets væsentligste forretningsområder og –processer. Bestyrelsen har etableret fire nøglefunktioner: risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen og intern auditfunktionen. Funktionerne er alle bemandede af selskabets egne medarbejdere.

Bestyrelsen 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 væsentlige nye risici i løbet af 2018.

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 overfor risici, hvoraf selskabet kan have konkurrencemæssige og økonomiske fordele.

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

## A. VIRKSOMHEDSINFORMATIONER

### A.1 VIRKSOMHED

#### Navn og kontaktoplysninger

Vestjylland Forsikring gs.  
Selskabet er et gensidigt selskab, som er ejet af kunderne.  
Adresse:  
Bredgade 17-21  
6920 Videbæk  
CVR-nr.: 58 79 91 14  
Telefon: 96 94 96 94  
Hjemmeside: vestjylland.dk  
E-mail: vestjylland@vestjylland.dk

#### Ansvarlig tilsynsmyndighed

Selskabet er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed under tilsyn af:  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf. 33 55 82 82

#### Ekstern revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR nr. 33 77 12 31

#### Væsentligste brancher og geografiske områder

Selskabet driver forsikringsvirksomhed udelukkende i Danmark indenfor følgende forsikringsklasser:

FT klasse	Beskrivelse	Branche
Klasse 1	Ulykke (ekskl. arbejdsskadeforsikring)	1
Klasse 2	Sygdom	1
Klasse 3	Kaskoforsikring for landkøretøjer	5
Klasse 7	Godstransport	5
Klasse 8	Brand og naturkræfter	7
Klasse 9	Andre skader på ejendom	7
Klasse 10	Ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer	4
Klasse 13	Almindelig ansvarsforsikring	8
Klasse 16	Diverse økonomiske tab	12
Klasse 17	Retshjælpsforsikring	10
Klasse 18	Assistance	11

Selskabets væsentligste segmenter er private og erhvervs kunder med et overvejende fokus på de private kunder.

#### Væsentlig virksomhed og væsentlige begivenheder i rapporteringsperioden

Selskabet er regionalt forankret og har som mål at tilbyde personlige og professionelle forsikringsløsninger samt komplementerende ydelser til kunderne.

Med udgangspunkt i vestjyske værdier, som omfatter personlige relationer og tilgængelighed, sættes fokus på at skabe et unikt og langsigtet forhold til kunden, hvor kendskab til kunden og dennes behov er i centrum. Alle medarbejdere betragter derfor kunden som den vigtigste del af virksomhedens forretningsgrundlag.

Selskabet tilbyder en komplet vifte af forsikringer til både private og mindre erhverv. For at optimere udbuddet af forsikringer til kunderne, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer, tekniske forsikringer og arbejdsskadeforsikring, hvor risikoen helt eller delvis afgives til partnerne.

For at kunne tilbyde kunderne bedst mulige dækninger, er der i løbet af året foretaget tilpasninger af en række produkter til fordel for kunderne.

En uafhængig kundeundersøgelse foretaget i 2018 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring har markedets mest tilfredse privatkunder. Resultatet har bekræftet ledelsen i, at strategien er den rigtige for selskabet. De tilfredse kunder,

produktforbedringer og løbende præmienedsættelser har betydet, at selskabet i løbet af 2018 har øget fastholdelsen af en meget stor andel af de eksisterende kunder, samtidig med at selskabet har fået en tilfredsstillende tilgang af nye kunder.

Herudover er der ikke indtruffet særlige begivenheder i perioden.

## A.2 FORSIKRINGSRESULTATER

Udviklingen i forsikringsforretningen har ført til en tilfredsstillende forøgelse af bruttopræmieindtægterne på 9,0 %. Væksten er jævnt fordelt på de underliggende brancher.

Den forsikringstekniske del af selskabets resultat før skat for 2018 udgjorde DKK 27,3 mio. og var påvirket af et positivt afløbsresultat særligt fra ulykkesforsikringerne på DKK 6,5 mio. Ses der bort fra afløbsresultatet, er det forsikringstekniske resultat i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

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

Branche	Mio. DKK	
	2018	2017
Bygning og løsøre	21,0	17,3
Motor kasko	0,4	-3,1
Ulykkesforsikring	8,8	20,6
Anden forsikring	-2,9	10,7
<b>Resultat af forsikringsvirksomhed før skat</b>	<b>27,3</b>	<b>45,5</b>
<i>Combined ratio</i>	90,5	82,7

Tabel 2

I overensstemmelse med forventningerne er resultatet af motor kasko nu positivt efter et par år med negative resultater. Nedgangen i resultatet for ulykkesforsikringerne skyldes hovedsageligt et mindre positivt afløbsresultat fra branchen i 2018.

Årets afløbsresultat (netto) har påvirket resultatet positivt med DKK 6,5 mio. mod DKK 26,1 mio. i 2017. Afløbsgevinsten i 2018 stammer primært fra ulykkesforsikringerne, hvortil der har været afsat for høje reserver i forhold til de efterfølgende realiserede udbetalinger.

Selskabets forsikringstekniske resultat stammer udelukkende fra aktiviteter i Danmark.

## A.3 INVESTERINGSRESULTATER

Det realiserede investeringsafkast før skat, men efter overførsel af forsikringsteknisk rente, udgjorde minus DKK 20,9 mio. i 2018. Afkastet for 2018 blev dårligere end forventet, hvilket delvis kan tilskrives betydelige fald i aktiemarkedene mod slutningen af året.

I investeringsafkastet for 2018 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere og andre mindre væsentlige poster, en væsentlig negativ kursregulering fra selskabets aktiepost i Vestjysk Bank a/s med DKK 19,0 mio. I 2017 havde selskabet en tilsvarende positiv kursregulering på DKK 43,0 mio.

I tabel 3 fremgår investeringsafkastet som det er specificeret i resultatopgørelsen i selskabets årsrapport for 2018. Yderligere specifikation fremgår af noterne i årsrapporten.

Resultat af investeringsvirksomheden	Mio. DKK	
	2018	2017
Indtægter fra investeringsejendomme	0,1	0,1
Renteindtægter og udbytter m.v.	14,6	11,0
Kursreguleringer:		
Realiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	-3,8	-2,1
U realiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	-30,1	49,8
Renteudgifter	0,0	-0,3
Administrationsomkostninger, investeringsvirksomhed	-2,1	-1,9
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-21,3</b>	<b>56,6</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,4	0,2
<b>Resultat af investeringsvirksomhed før skat</b>	<b>-20,9</b>	<b>56,8</b>

Tabel 3

Specifikation af afkastet pr. aktivklasse fremgår af tabel 4:

		Mio. DKK
<b>Resultat af investeringsvirksomheden fordelt på aktivklasser</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aktier	-23,7	46,4
Obligationer	2,7	11,3
Investeringsforeninger	0,0	0,0
Indlån i pengeinstitutter	-0,4	-0,3
Valutaterminsforretninger	1,0	1,3
Øvrige	-0,9	-2,1
<b>Investeringsafkast</b>	<b>-21,3</b>	<b>56,6</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,4	0,2
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-20,9</b>	<b>56,8</b>

Tabel 4

I tabel 5 fremgår værdien af selskabets investeringsaktiver opdelt pr. aktivklasse, som det fremgår af balancen i årsrapporten for 2018.

		Mio. DKK
<b>Investeringsaktiver</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Investeringsejendomme	2,1	2,1
Kapitalandele (associerede og andre)	85,2	104,6
Investeringsforeningsandele	66,5	47,0
Obligationer	393,0	426,1
Andre udlån	0,1	0,1
Indlån i kreditinstitutter	109,0	65,0
Øvrige investeringsaktiver	0,4	0,2
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>656,3</b>	<b>645,1</b>

Tabel 5

Selskabets ejerandele i Nærsikring a/s er flyttet til holdingselskabet Interferens I ApS, hvori selskabet ejer 32,3% af anparterne. Således er ejerskabet reklassificeret i balancen fra i 2017 at være en del af posten "kapitalandele" til i 2018 at være en del af posten "kapitalandele i associerede virksomheder". I tabel 5 er disse to poster opsummeret i en post.

Der investeres ikke i securitisering.

Selskabet har ikke i 2018 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 skadebehandlingen af komplicerede personskader, samt andre aktiviteter i forbindelse med anden virksomhed.

		Mio. DKK
<b>Andre indtægter og omkostninger</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Andre indtægter	1,8	1,1
Andre omkostninger	-0,4	-0,4

Tabel 6

#### A.5 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre væsentlige oplysninger forbundet med selskabets virksomhed og resultater for 2018.

## B. LEDELSESYSTEM

### B. 1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESYSTEMET

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

Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender og består af et antal delegerede.

De delegerede er valgt af og blandt selskabets medlemmer.

Bestyrelsen vælges ligeledes af de delegerede blandt selskabets medlemmer på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen består ved udgangen af 2018 af seks medlemmer:

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

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af selskabet og sikrer, at selve forretningen er organiseret på en hensigtsmæssig måde. Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om selskabets strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og overvåger, at selskabet har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsens ansvarsområder og opgaver er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden i overensstemmelse med § 70 i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet, herunder beslutter bestyrelsen selskabets forretningsmodel og overordnede strategi.

Bestyrelsen har nedsat følgende udvalg:

1. Revisionsudvalg
2. Lønudvalg

For yderligere information om selskabets styrelse, delegerede og bestyrelsen, se [www.vestjylland.dk](http://www.vestjylland.dk).

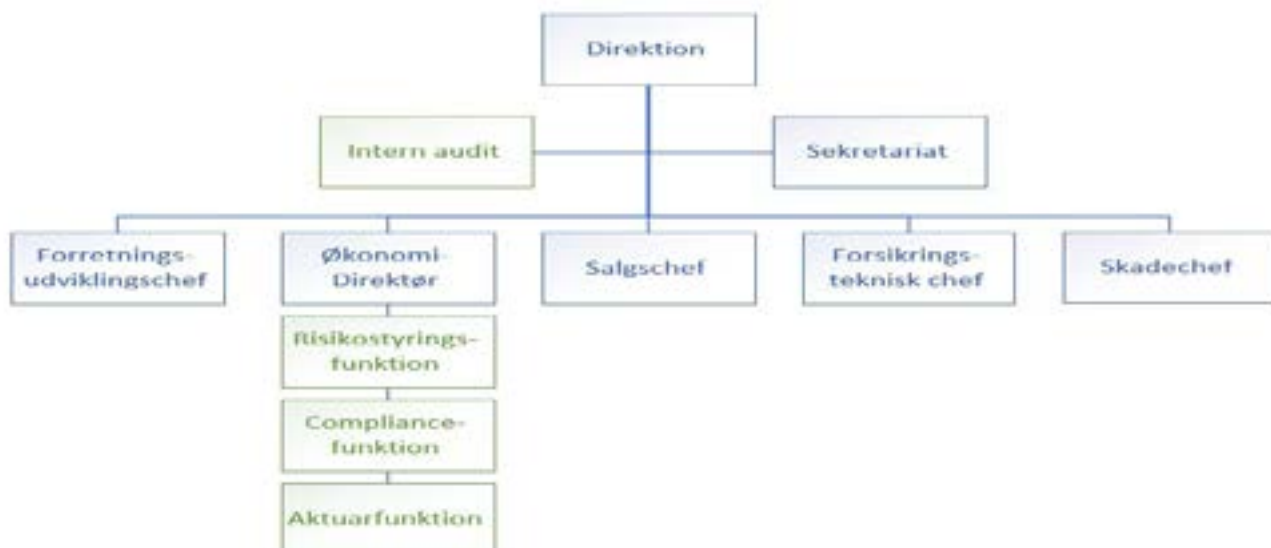
## DIREKTION OG DAGLIG LEDELSE

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 forsikringselskaber m.v.

Organisationen og ledelsesstrukturen er opbygget, så det på bedst mulig vis varetager selskabets væsentligste forretningsområder og –processer. Selskabets to væsentligste forretningsområder er forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden.

Af figur 1 fremgår nøglepositionerne og rapporteringsvejene af selskabets organisationsdiagram:



Figur 1



## LØNPOLITIK

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

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne og dermed medlemmerne i selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål herunder en holdbar forretningsmodel.

## LØNUDVALG

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

Bestyrelsen har udarbejdet skriftligt kommissorium for lønudvalget.

## HVEM ER OMFATTET

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

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

Bestyrelsen anser følgende personer for omfattet af gruppen væsentlige risikotagere:

- Økonomidirektøren, der tillige er nøgleperson for risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og compliancefunktionen
- Salgschefen
- Forsikringsteknisk chef
- Skadeschefen
- IT-chefen
- Forretningsudviklingschef
- Nøglepersonen for intern auditfunktionen

## BESTYRELSENS HONORAR

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

## DIREKTIONENS AFLØNNING

Bestyrelsen fastsætter inden for nedenstående rammer direktionens løn.

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

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

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

## VÆSENTLIGE RISIKOTAGERE

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

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

## KONTROLFUNKTION

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

## BEMYNDIGELSE TIL BESTYRELSEN

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

## OFFENTLIGGØRELSE AF LØNOPLYSNINGER

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

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

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

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegerede forsamling.

## BESTYRELSENS KONTROL AF OG ANSVAR FOR LØNPOLITIKKEN

Kontrollen kan varetages af selskabets lønudvalg. Bestyrelsen fastsætter de nærmere retningslinjer for lønudvalgets kontrol og udsteder kommissorie 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.

## DE 4 NØGLEFUNKTIONER

Bestyrelsen har etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. Funktionerne er alle bemandet af selskabets egne medarbejdere.

## RISIKOSTYRINGSFUNKTION

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

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.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for compliancefunktionen, hvori det fremgår, at funktionen med baggrund i de love, bekendtgørelser og regler, der til enhver tid er gældende for skadesforsikringsselskaber, og de af bestyrelsen udstukne strategier, politikker og retningslinjer skal overvåge efterlevelsen af disse. Direktionen har fastlagt funktionsbeskrivelsen.

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

## AKTUARFUNKTIONEN

Funktionen har det overordnede ansvar for beregningen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herunder sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, 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

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.

## TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 6 i årsrapporten for 2018. I 2018 har der, udover ledelsesvederlag, været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

## ÆNDRINGER I LEDELSESYSTEMET I RAPPORTERINGSPERIODEN

Selskabet har i 2018 ikke foretaget væsentlige ændringer i ledelsessystemet.

## B. 2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV

Selskabets ledelse og de af ledelsen udpegede nøglepersoner er underlagt krav i Lov om finansiell virksomhed 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.
- På grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkomne ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.

- Have udvist eller udvise adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkomne 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 overtrædelser.

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

## MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed nr. 1140 af 26. september 2017 § 70 stk. 1, nr. 4 udarbejdet en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Politikken skal ses i sammenhæng med selskabets forretningsstrategi og forretningsmodel og 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 erhvervs-mæssig 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
- Forståelse af forretningsmodel og strategi
- Ledelsessystemer
- Forståelse for finansiell og forsikringsmæssig rapportering
- Kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet

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

## PROCES FOR VURDERING AF EGNETHED OG HÆDERLIGHED

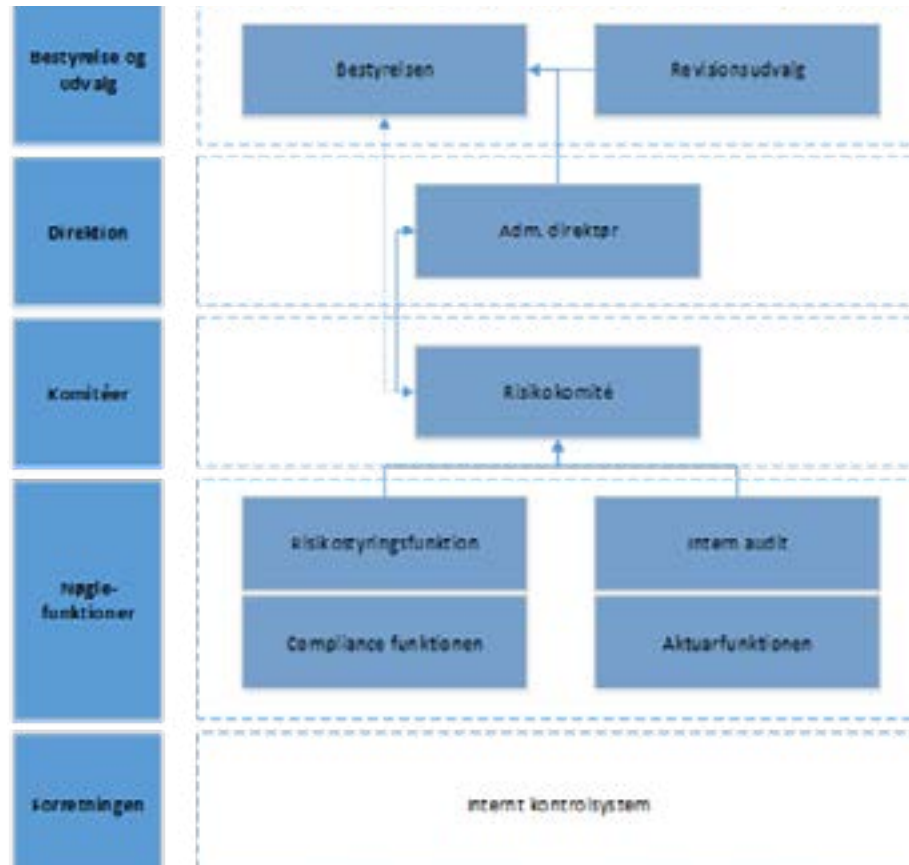
Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen foretages dels ved personens indtræden i hvervet og stillingen som led i ansættelsesprocessen samt løbende i forbindelse med eventuelle begivenheder, der kan påvirke vurderingen af personens egnethed og hæderlighed.

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.

### 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 skal påvirke kulturen og processerne i organisationen. Risikorammerne brydes ned i målbare niveauer for risikotolerance for alle væsentlige risici.

Desuden foretager bestyrelsen løbende risikovurderinger og minimum årligt en vurdering af egen risiko og solvens, hvor selskabets samlede risikoeksponering vurderes og eventuelle nye risici identificeres. Risiciene beskrives i selskabets risikoregister.

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 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).

#### REVISIONSUDVALGET

Revisionsudvalgets medlemmer er udpeget af bestyrelsen, blandt bestyrelsens egne medlemmer, og består af mindst 3 medlemmer fra bestyrelsen. Bestyrelsen har udstedt kommissoriet 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.

## RISIKOKOMITÉ

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

Risikokomitéen består af selskabets direktør samt cheferne fra de primære risikoområder – skade, salg og police, forsikringsteknik, forretningsudvikling, IT samt økonomi (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

## NØGLEFUNKTIONERNES ROLLER I RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

Nøglefunktionernes roller i risikostyringssystemet er nærmere beskrevet i afsnittene B4, 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, selv om 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 overfor 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 betydelig 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 risikofri kapital, som kan udnyttes til at acceptere f.eks. højere forsikringsmæssig risiko eller markeds­mæssig risiko. Dog er det selskabets strategi at acceptere et forsigtigt niveau for forsikringsmæssige- og markeds­mæssige risici, der sikrer en begrænsning af tabet, selv i tilfælde af en 200-års stormbegivenhed eller et nyt sammenbrud i de finansielle markeder svarende til udviklingen i 2008.

## LØBENDE RISIKOSTYRING

I det følgende er en kort beskrivelse af de procedurer, der sammen udgør selskabets daglige risikostyring.

### RISIKOFASE

#### IDENTIFIKATION

### BESKRIVELSE

Selskabets væsentligste risici er identificeret af bestyrelsen og fremgår af risikokataloget. Bestyrelsen foretager identifikation samt en aktuell 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.

## KORTLÆGNING

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 af bestyrelsen valgte metoder og forudsætninger. 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.

## MÅLING

Målingen (kvantificeringen) af selskabets risici sker på flere niveauer:

### *Løbende måling:*

- Markedsræssige 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.
- 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.

### *Kvartalsvis måling:*

Selskabets 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 standardmodellen samt af scenarier, der påvirker selskabets kapitalgrundlag. Følsomhedsanalyserne skal sikre muligheden for at foretage en kritisk vurdering af selskabets solvenskapitalkrav.

## HÅNDBLING

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.

## OVERVÅGNING

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 nedenfor.

## RAPPORTERING

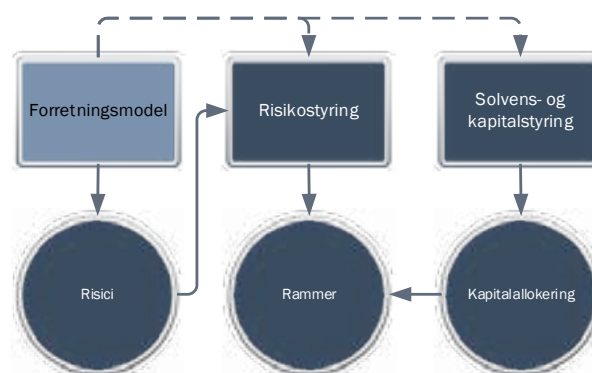
Rapporteringen til direktionen og bestyrelsen vedrørende risikostyring skal indeholde information om den løbende overvågning af risici, eventuel identifikation af nye risici samt den løbende udvikling i selskabets risikoeksponering.

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 retningslinjer 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.

## BESTYRELSENS VURDERING AF EGEN RISIKO OG SOLVENS (ORSA)

Udgangspunktet for bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens er selskabets forretningsmodel og de heraf afledte væsentlige risici samt den måde, hvorpå bestyrelsen har valgt at håndtere og/eller allokere kapital til disse risici – som illustreret i figur 3:



Figur 3



Bestyrelsen foretager vurderingen af egen risiko og solvens mindst én gang årligt ud fra en going concern-forudsætning. En væsentlig del af processen er identificeringen og vurderingen af alle selskabets relevante og væsentlige risici, ligesom bestyrelsen forholder sig til, om alle de identificerede risici er indeholdt i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav, som beregnes i overensstemmelse med standardmodellen. Standardmodellen kvantificerer selskabets risici med et konfidensniveau på 99,5 % og en tidshorisont på 12 måneder.

Solvenskapitalkravet skal give et retvisende resultat, når der tages højde for selskabets forretningsmodel, aktuelle strategi og risikoprofil inden for selskabets strategiske planlægningsperiode – aktuelt frem til 2019.

For at understøtte bestyrelsen i vurderingen af egen risiko og solvens foretages løbende stress test og følsomhedsanalyser af ændringer til selskabets solvenskapitalkrav og tilgængelige kapital. Opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav foretages én gang i kvartalet og behandles på det førstkommande bestyrelsesmøde efter opgørelsen.

#### VURDERING AF DATA OG DATAKVALITET

Selskabets datagrundlag for vurderingen af egen risiko og solvens kommer fra datakilder, der igennem 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 15 år.

Der foreligger klare og detaljerede forretningsgange for fremskaffelse, kvalitetskontrol og eventuel bearbejdning af data, som er nødvendig 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 VURDERING 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.

- 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.
- 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.
- 3. forsvarslinje overvåger intern audit funktion, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, så alle væsentlige risici er underlagt minimum tre kontrol-forsvarslinjer.



Figur 4

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 opfølgningstværtøj 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 kontrol foranstaltninger.

I selskabet er der etableret funktionsadskillelse mellem de enheder, der indgår forretninger med kunder (salgs- og policeafdelingen) 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 er outsourcet til to porteføljeforvaltere, hvoraf den ene har et fuldmagtsmandat, og den anden et rådgivningsmandat. Selskabet har desuden indgået et samarbejde med en virksomhed, der håndterer administrationen af 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 policeafdelingen (registrering af policer) og skadeafdelingen, hvortil skader anmeldes og erstatningsbeløb udbetales.

Policemedarbejdere har ikke adgang til at arbejde med skadebehandlings funktionaliteterne 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

Compliance funktionen er jfr. ovennævnte afsnit om internt kontrolsystem –en af funktionerne i 2. forsvarslinje.

Compliance funktionen 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.

Compliance funktionen 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 compliance-plan indeholdende planlagte aktiviteter. Planen skal tage højde for alle relevante områder i selskabets virksomhed samt dets eksponering mod compliance-risici.

Nøglepersonen for compliance funktionen er ansvarlig for, at der min. årligt udarbejdes en rapport til direktionen, som redegør for compliancefunktionens arbejde jf. compliance-planen 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

Intern audit funktionen er jf. ovennævnte afsnit om internt kontrolsystem –3. forsvarslinje.

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 ledelsessystemet. Auditplanen indberettes til direktionen.

Nøglepersonen for intern audit udarbejder årligt en rapport, som forelægges direktionen. Rapporten udarbejdes med baggrund i audit planen, 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 risikokomiteé.

### INTERN AUDITFUNKTION – 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.

Intern Audit varetages af compliance medarbejder, organisatorisk placeret i økonomifunktionen og varetager både arbejdet som funktion såvel som nøgleperson for intern audit. Nøglepersonen er 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 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.

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 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 risikokomiteé.

## 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

Den ene af selskabets porteføljeforvaltere har et fuldmagtsmandat, som betragtes som værende væsentlig outsourcing. Den anden porteføljeforvalter har et rådgivningsmandat, som ikke betragtes som værende væsentlig outsourcing.

### IT-DRIFT OG UDVIKLING

**Selskabet har valgt at outsource væsentlige dele af ovennævnte områder ud fra en forretningsmæssig vurdering for at sikre den bedst mulige forvaltning af områderne under hensyntagen til selskabets størrelse og kompleksitet.**

**Risikoeksponeringen gennem disse outsourcete områder indgår som en del af den samlede risikovurdering og er inkluderet i selskabets solvenskapitalkrav.**

### ÆNDRINGER I PERIODEN

Der er ingen væsentlige ændringer til outsourcing-arrangementerne i forhold til 2017.

## B. 8 ANDRE OPLYSNINGER

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

For selskabets investeringsvirksomhed er målet at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, hvilket afgrænser investeringsmulighederne til stabile og gennemsigtige aktivtyper.

Det er ledelsens 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. Desuden er målet for selskabets investeringsvirksomhed at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko.

Præmieindtægter fra private kunder udgør mere end 92 % 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 indenfor skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer og arbejdsskadeforsikringer, 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 der ikke er sket nogen væsentlig ændring i eksponeringen i 2018.

	2018	Mio. DKK 2017
<b>Forsikringsrisici</b>		
Forsikringsrisici, skade (non-life)	62,1	56,1
Forsikringsrisici, ulykke (health)	41,8	39,3

Tabel 7

## PRÆMIE- OG RESERVERISICI

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

Selskabets præmier er baseret på en standardtarif, som gælder for alle private kunder, mens der for 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 samarbejdspartnere 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 2018 oplevet et positiv afløb fra hensættelser, der vedrører tidligere år – specielt fra personskader. Personskaderne er generelt svære at estimere, da der er en lang afviklingstid for skaderne, og der vil således være en vis usikkerhed i forbindelse med afsættelsen af hensættelser, som kan medføre afledte afløb. Principperne for fastsættelse af hensættelserne vurderes løbende, og der foretages tilpasninger heraf, når der opstår behov herfor.

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 dække alle selskabets væsentlige forsikringsrisici.

Selskabets genforsikringsprogram er sammensat, så det er tilstrækkeligt til at kunne absorbere de værste 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 2018

Mio. DKK	Selvbehold	Maksimal dækning pr. begivenhed
Ulykke	1,0	74,0
Årsrejseforsikring	0,3	74,7
Ejendomme og indbo	2,0	73,0
Motor	2,4	Ubegrænset
Ansvar	1,0	16,5
Vejrrelaterede begivenheder	4,0	350,0

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 tøjbrud udgør DKK 4,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne 200-års storm begivenheder, svarende til en udgift på ca. DKK 283 mio. pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækningen reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

Med visse begrænsninger er terrorhandlinger dækket af selskabets genforsikringsprogram. Det er på det danske marked etableret en statslig garantiordning med en kapacitet på DKK 15 mia. Selskaberne havde dog et selvbehold på DKK 14,6 mia. i 2018. For at dække dette markedselvbehold, har selskaberne etableret en fælles terrorpool, der dækker DKK 4,5 mia. efter DKK 0,5 mia.

Katastroferisici er kvantificeret i tabel 7.

## 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 genforsikringsdækningen er tilstrækkelig.

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensover-dækning i pct.
Basisscenarie		332 %
Skadeforsikringskatastroferisici (reverse test)	4,07	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 outsource forvaltningen af investeringsporteføljen, hvilket er nærmere beskrevet i ovenstående afsnit under det interne kontrolsystem.

Markedsrisici	Mio. DKK	
	2018	2017
Renterisici	4,0	1,5
Aktierisici	39,4	46,1
Ejendomsrisici	2,5	2,5
Valutarisici	9,7	2,0
Kreditspændrisici	19,7	19,9
Koncentrationsrisici	33,3	50,4
Diversifikation	-39,0	-40,3
<b>Samlet effekt af markedsrisici</b>	<b>69,6</b>	<b>82,1</b>

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 overfor 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 beholdning 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 aktiemarkedene.

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

### EJENDOMSRISICI

Ejendomsrisikoen er risikoen for, 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 erhvervsejendomsmægler. 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 uvæsentlige 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 valutaterminforretninger 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.

### KREDITSPÆNDRISICI

Kreditspændrisici er et udtryk for det kurstab, som selskabet kan forvente, hvis værdien af obligationer med et indbygget kreditelement falder på grund af øgede 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.

### KONCENTRATIONSRSICICI

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. 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 stress test og følsomhedsanalyser som blandt andet relaterer sig til markedsrisiciene. De faktorer, der stresses, er blandt andet ekstraordinære udviklinger i renteniveauet, ekstraordinære fald i aktiekurserne, ekstraordinære udviklinger i kreditspændet samt ekstraordinære tab på selskabets modparter.

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensoverdækning i pct.
Basisscenarie		332 %
Renterisici, parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	328 %
Aktierisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	298 %
Ejendomsrisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	330 %
Kreditspændrisici, procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	100 %	212 %
Valutaspændrisici, procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	325 %

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

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

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

Selskabets 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 handleterne foretages gennem godkendte clearingcentraler (blandt andet VP).



## STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSER

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

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensoverdækning i pct.
Basisscenarie		332 %
Modpartsrisici, bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	263 %

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.

### 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 følsomhedsanalyser af den operationelle risiko.

### 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 markedsforhold eller lignende rapporteres til og vurderes løbende i bestyrelsen.

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

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

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

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

### C. 7 ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre relevante oplysninger.

## D. VÆRDANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

### D. 1 AKTIVER

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

Størstedelen af selskabets aktiver er noterede på en officiel børs, hvorfor dagsværdien kan fastsættes på baggrund af data fra de børser, hvor aktiverne er noteret.

Unoterede aktiver består af:

- Kapitalandele
- Ejendomme

Selskabets kapitalandele værdiansættes til indre værdi på baggrund af seneste offentliggjorte årsrapporter, medmindre disse er noteret på en offentlig børs, hvor børskursen i så fald anvendes.

Ejendommene værdiansættes med udgangspunkt i vurderinger fra uafhængige ejendomsmæglere. Vurderingerne foretages minimum hvert andet år.

### D. 2 FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER

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.

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

#### REGNSKABSBALANCEN

##### PRÆMIEHENSÆTTELSER

Selskabet anvender undtagelsesbestemmelsen i § 69 a i regnskabsbekendtgørelsen ved værdiansættelsen af præmiehensættelserne. Således opgøres præmiehensættelserne efter pro-rata temporis princippet. Præmiehensættelsen opgøres til tilbagediskonteret værdi.

Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

##### FORTJENSTMARGEN

Ved anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i § 69 a er en vurdering af forventede fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke tilladt (jfr. § 69a, stk. 5) 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 aktuariemæssige og statistiske metoder. Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

##### RISIKOMARGEN

Ved opgørelse af risikomargen anvender selskabets en forenklet beregning i henhold til artikel 58, litra b, i forordningen. Den forenkledte beregning foretages med metode nr. 2 (svarende til artikel 58a), som anvender approksimative størrelser af beløbene betegnet SCR(t).

#### 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 den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

### *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 § 69 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.

Den regnskabsmæssige værdi af andre forpligtelser fremgår af årsrapporten for 2018.

## **D. 4 ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER**

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 således af to elementer:

- Det overførte overskud (Tier 1)
- Garantikapital (Tier 2)

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 kapitalmæssig solvensoverdækning. I kapitalnødplanen er beskrevet procedure for evt. etablering af lånekapital (efterstillet gæld). Bestyrelsen træffer beslutning

om etablering af lånekapital (efterstillet gæld) jf. kapitalnødpplanen.

En specifikation af egenkapitalen på de underliggende elementer som det fremgår af tabel 10 samt af årsrapporten for 2018:

Mio. DKK	Garantikapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2017	10,0	441,1	451,1
Egenkapital pr. 31. december 2018	10,0	447,6	457,6

Tabel 10

## E. 2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINIMUMSKAPITALKRAV

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



Figur 5

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 11:

Mio. DKK	2018	2017
<b>SCR</b>	<b>137,5</b>	<b>139,8</b>
Operationelle risici	8,9	8,4
Diversifikation	-63,1	-60,7
Markedsrisici	69,9	82,1
Modpartsrisici	18,1	14,6
Forsikringsrisici	104,0	95,3

Tabel 11

Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje.

Selskabets bestyrelse har fastsat et solvenskapitalkrav til den strategiske risiko på 5,0 mio. DKK. Dette solvenskapitalkrav modregnes i den beregnede solvensoverdækning.

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 stress test, 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 stress test 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 2018 består af det lineære minimumskapitalkrav. Størrelsen af de komponenter, der indgår i opgørelsen af minimumskapitalkravet, fremgår af tabel 12:

Mio. DKK		2018	2017
MCR	Max(min(max(MCRlinear;MCRfloor);MCRcap);AMCR)	52,2	48,5
MCRlinear	Lineære minimumskapitalkrav 1	52,2	48,5
MCRfloor	25 % af SCR	34,4	34,9
MCRcap	45 % af SCR	61,9	62,9
AMCR	Absolutte minimumskapitalkrav	27,6	27,6

Tabel 12

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 kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2018 dække det opgjorte solvenskapitalkrav med 332 procent, 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 2018.

## F. BILAG

## S.02.01.02 BALANCE

## Aktiver

Aktiver		Solvens II-værdi C0010
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	439.109
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	7 710 736
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	549.077.943
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	2 100.000
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	36.177.348
Aktier	R0100	49.127.252
Aktier – noterede	R0110	48.997.683
Aktier – unoterede	R0120	129.569
Obligationer	R0130	394.804.971
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	394.804.971
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	66 500 805
Derivater	R0190	367 566
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	10.327.482
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	10.327.482
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	7.074.984
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	3.252.498
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	6.602.231
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlægs-elementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	200 060 484
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	6 868 212
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>781 086 198</b>



Forpligtelser		Solvens II-værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	305.796.194
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	196.732.936
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	190.955.940
Risikomargin	R0550	5.776.996
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	109.063.258
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	105.840.254
Risikomargin	R0590	3.223.004
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	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringselskaber	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	2.770.000
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	14.901.000
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	0
Passiver i alt	R0900	323.467.194
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	457.619.004







## S.05.02.01 PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER LAND

		Hjemland	
		C0010	C0070
R0010		DK: Danmark	Top 5 i alt og hjemland
		C0080	C0140
<b>Tegnede præmier</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	292.569.854	292.569.854
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0
Genforsikringsandel	R0140	16.957.992	16.957.992
Netto	R0200	275.611.862	275.611.862
<b>Præmieindtægter</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	285.780.919	285.780.919
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0
Genforsikringsandel	R0240	16.957.992	16.957.992
Netto	R0300	268.822.927	268.822.927
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	163.679.945	163.679.945
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0
Genforsikringsandel	R0340	186.894	186.894
Netto	R0400	163.493.051	163.493.051
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0
Netto	R0500	0	0
Omkostninger	R0550	78.163.340	78.163.340
Andre omkostninger	R1200		0
Samlede omkostninger	R1300		78.163.340

		Hjemland	
		C0150	C0210
R1400		DK: Danmark	Top 5 i alt og hjemland
		C0220	C0280
<b>Tegnede præmier</b>			
Brutto	R1410	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
<b>Præmieindtægter</b>			
Brutto	R1510	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Brutto	R1610	0	0
Genforsikringsandel	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Brutto	R1710	0	0
Genforsikringsandel	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Omkostninger	R1900	0	0
Andre omkostninger	R2500		0
Samlede omkostninger	R2600		0

S.17.01.02 FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER FOR SKADESFORSIKRING

		Dette afsnit er et udsnit af skadeforsikring								
		Forsikring vedrørende skadeforsikring	Forsikring vedrørende skadeforsikring	Aktiverede forsikring	Motorskade forsikring	Anden motorforsikring	En, luftfart og transport forsikring	Brand og andre skader på ejendomme	Andre forsikring	Kredt og kreditor forsikring
		0000	0000	0004	0007	0008	0070	0080	0090	0000
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>										
Direkte virksomhed	00010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiverede skadeforsikring	00020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiverede motorforsikring	00030	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	00050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af belitte skad og tilkomne</b>										
<b>Belitte skad</b>										
<b>Personforsikringer</b>										
Duoto = I alt	00060	0	21.371.438	0	10.548.968	30.726.634	0	56.126.873	2.381.436	0
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens	00140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Belitte skad som personforsikringer</b>	00150	0	21.371.438	0	10.548.968	30.726.634	0	56.126.873	2.381.436	0
<b>Erstatningsforsikringer</b>										
Duoto = I alt	00160	0	79.754.770	0	47.712.274	2.786.287	0	21.556.234	1.061.936	0
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens	00210	0	2.231.488	0	8.296.891	173.233	0	331.132	389.285	0
<b>Belitte skad som erstatningsforsikringer</b>	00220	0	77.523.282	0	40.415.383	2.613.054	0	21.225.102	1.061.651	0
<b>Belitte skad i alt = Duoto</b>	00280	0	209.894.710	0	29.229.242	29.995.823	0	80.898.237	4.148.895	0
<b>Belitte skad i alt = Netto</b>	00270	0	207.663.272	0	28.932.351	29.822.590	0	80.567.105	4.059.610	0
<b>Udlemerskab</b>	00290	0	2.223.927	0	2.999.232	2.223.275	0	23.861.739	327.212	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser = I alt</b>	00310	0	212.111.207	0	31.931.593	42.745.202	0	104.457.041	4.486.705	0
<b>Belitte, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens = I alt</b>	00320	0	2.231.488	0	8.296.891	173.233	0	331.132	389.285	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser minus belitte, der kan tilbageføres i henhold til garantering</b>	00340	0	209.879.719	0	23.634.702	42.571.969	0	104.125.909	4.097.420	0

		Afsnitet skadeforsikring						Skadeforsikring i alt
		Reklamation	Assurance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional skadeforsikring	Ikkeproportional skadeforsikring	Ikkeproportional skadeforsikring	
		0018	0020	0030	0040	0050	0070	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>								
Direkte virksomhed	00010	0	0	0	0	0	0	0
Aktiverede skadeforsikring	00020	0	0	0	0	0	0	0
Aktiverede motorforsikring	00030	0	0	0	0	0	0	0
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	00050	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af belitte skad og tilkomne</b>								
<b>Belitte skad</b>								
<b>Personforsikringer</b>								
Duoto = I alt	00060	0	4.553.287	0	0	0	0	142.245.301
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens	00140	0	0	0	0	0	0	0
<b>Belitte skad som personforsikringer</b>	00150	0	4.553.287	0	0	0	0	142.245.301
<b>Erstatningsforsikringer</b>								
Duoto = I alt	00160	0	2.474.984	0	0	0	0	174.892.893
Somlet betalt, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens	00210	0	0	0	0	0	0	20.527.082
<b>Belitte skad som erstatningsforsikringer</b>	00220	0	2.474.984	0	0	0	0	154.365.811
<b>Belitte skad i alt = Duoto</b>	00280	0	7.028.271	0	0	0	0	296.708.194
<b>Belitte skad i alt = Netto</b>	00270	0	6.574.984	0	0	0	0	276.181.112
<b>Udlemerskab</b>	00290	0	218.324	0	0	0	0	9.000.000
<b>Forsikringsmæssige hensættelser = I alt</b>	00310	0	7.246.595	0	0	0	0	305.708.194
<b>Belitte, der kan tilbageføres i henhold til garantering/ fra skade og andre reklamationer, efter justering for forrentede tab som følge af modpartens insolvens = I alt</b>	00320	0	0	0	0	0	0	20.527.082
<b>Forsikringsmæssige hensættelser minus belitte, der kan tilbageføres i henhold til garantering</b>	00340	0	7.246.595	0	0	0	0	285.181.112





## S.23.01.01 KAPITALGRUNDLAG

		I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	10.000.000	10.000.000		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overkurskapital	R0070	447.619.004	447.619.004		0	
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-439.109	-439.109		0	0
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	439.109				439.109
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II</b>						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				
<b>Fradrag</b>						
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag</b>	R0290	457.619.004	457.179.895	0	0	439.109
<b>Supplerende kapitalgrundlag</b>					Tier 2	Tier 3
Ubetalte og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
<b>Samlet supplerende kapitalgrundlag</b>	R0400	0			0	0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0500	457.619.004	457.179.895	0	0	439.109
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0510	457.179.895	457.179.895	0	0	
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0540	457.619.004	457.179.895	0	0	439.109
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0550	457.179.895	457.179.895	0	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	137.510.431				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0600	52.235.664				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	R0620	332,79%				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	R0640	875,23%				
<b>Afstemningsreserve</b>		C0060				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	457.619.004				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	458.058.113				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med	R0740	0				
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	-439.109				
		C0080				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring	R0780	0				
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	R0790	0				

## S.25.01.21 SOLVENSKAPITALKRAV – FOR SELSKABER, DER ANVENDER STANDARDFORMLEN

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ringfæncede fonde og matchtilpasningsporteføljer	Forenklinger	Selskabsspecifikke parametre
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Mærke risici	R0010	69.591.960	69.591.960	0		
Modpartsrisici	R0020	18.135.007	18.135.007	0		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0		
Sygeforsikringsrisici	R0040	41.845.159	41.845.159	0		
Skadesforsikringsrisici	R0050	62.138.284	62.138.284	0		
Diversifikation	R0060	-63.103.864	-63.103.864			
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0			
Primært solvenskapitalkrav	R0100	128.606.545	128.606.545			
<b>Beregning af solvenskapitalkravet</b>		<b>C0200</b>				
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0				
Operationelle risici	R0130	8.903.886				
Forsikringsmæssige hensættelsers tababsorberende evne	R0140	0				
Udskudte skatters tababsorberende evne	R0150	0				
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2009/41/EF	R0160	0				
<b>Solvenskapitalkrav eksklusiv kapitaltilæg</b>	<b>R0200</b>	<b>137.530.431</b>				
Allerede indførte kapitaltilæg	R0210	0				
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>137.530.431</b>				
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>						
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0				
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0				
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde	R0420	0				
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0				
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde med henblik på artikel 304	R0440	0				
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450					
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0				

## S.28.01.01 MINIMUMSKAPITALKRAV

		C0010	
Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser	R0010	52.235.664	
		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
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	102.587.756	55.042.000
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	52.972.298	25.600.000
Ånden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	39.318.760	71.510.000
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	80.552.127	109.482.000
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	4.049.110	4.542.000
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	6.988.683	9.434.000
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0
		C0040	
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0200	0	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Såmlert risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0	
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0
		C0070	
<b>Beregning af det samlede minimumskapitalkrav</b>			
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	52.235.664	
Solvenskapitalkrav	R0310	137.510.431	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	61.879.694	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	34.377.608	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	52.235.664	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.629.010	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0400	52.235.664	