

# 2019

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION, SFCR



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING

# INDHOLD

Generelt . . . . .	3	D.5 Andre oplysninger . . . . .	28
Sammendrag vedrørende 2019 . . . . .	3	E. Kapitalforvaltning . . . . .	28
A. Virksomhedsinformation . . . . .	5	E.1 Kapitalgrundlag . . . . .	28
A.1 Virksomhed . . . . .	5	E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav . . . . .	29
A.2 Forsikringsresultater . . . . .	6	E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede tierisici til beregning af solvenskapitalkravet . . . . .	31
A.3 Investeringsresultater . . . . .	6	E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model . . . . .	31
A.4 Resultater af andre aktiviteter . . . . .	7	E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet . . . . .	31
A.5 Andre oplysninger . . . . .	7	E.6 Andre oplysninger . . . . .	31
B. Ledelsessystem . . . . .	8	F. Bilag . . . . .	32
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet . . . . .	8	S.02.01.02_1, Balance . . . . .	32
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav . . . . .	11	S.02.01.02_2, Balance . . . . .	33
B.3 Risikostyringssystem . . . . .	13	S.05.01.02_1, Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche . . . . .	34
B.4 Internt kontrolsystem . . . . .	17	S.05.01.02_2, Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche . . . . .	34
B.5 Intern auditfunktionen . . . . .	19	S.05.01.02_3, Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche . . . . .	35
B.6 Aktuarfunktionen . . . . .	19	S.05.02.01_1, Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter land . . . . .	35
B.7 Outsourcing . . . . .	20	S.05.02.01_2, Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter land . . . . .	36
B.8 Andre oplysninger . . . . .	20	S.17.01.02_1, Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring . . . . .	36
C. Risikoprofil . . . . .	21	S.17.01.02_2, Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring . . . . .	37
C.1 Forsikringsrisici . . . . .	21	S.19.01.21_1, Skadesforsikringserstatninger . . . . .	37
C.2 Markedsrisici . . . . .	23	S.19.01.21_2, Skadesforsikringserstatninger . . . . .	37
C.3 Kredit- og modpartsrisiko . . . . .	25	S.23.01.01, Kapitalgrundlag . . . . .	38
C.4 Likviditetsrisiko . . . . .	26	S.25.01.21, Solvenskapitalkrav – for selskaber, der anvender standardformlen . . . . .	39
C.5 Operationel risiko . . . . .	26	S.28.01.01, Minimumskapitalkrav . . . . .	39
C.6 Øvrige væsentlige risici . . . . .	26		
C.7 Andre oplysninger . . . . .	26		
D. Værdiansættelse til solvensformål . . . . .	26		
D.1 Aktiver . . . . .	26		
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser . . . . .	27		
D.3 Andre forpligtelser . . . . .	28		
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder . . . . .	28		

# 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 2019 til 31. december 2019 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 2019.

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

## Efterfølgende hændelser

Sidst i 2019 udbrød Covid-19 i Kina og har i starten af 2020 spredt sig til store dele af resten af verden, herunder Danmark.

Det er endnu for tidligt at vurdere de direkte og indirekte konsekvenser af Covid-19 for selskabets solvens og finansielle situation, men situationen er ikke kritisk for selskabets solvensoverdækning.

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

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

Videbæk, den 2. april 2020

## SAMMENDRAG VEDRØRENDE 2019

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

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets virksomhed i løbet af 2019.

2019 har resultatmæssigt været et tilfredsstillende år for selskabet i forhold til både forsikrings- og investeringsvirksomheden. Resultaterne af forretningsområderne fremgår af tabel 1.

Resultatet i forsikringsvirksomheden var påvirket (9%) 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 en kursgevinst fra selskabets aktiebeholdning i Vestjysk Bank a/s på DKK 30,8 mio. (før skat), hvoraf DKK 20,8 mio. er en realiseret gevinst.

	Mio. DKK	
<b>Resultater før skat</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Forsikringsvirksomhed	36,4	27,3
Investeringsvirksomhed	50,6	-20,9
Andre indtægter og udgifter	1,6	1,4

Tabel 1

Ændringerne i resultaterne fra 2018 til 2019 har ikke påvirket selskabets risikoprofil væsentligt.

Selskabets tilgængelige kapital udgjorde ved udgangen af 2019 DKK 527,4 mio., mens solvenskapitalkravet udgjorde DKK 139,3 mio. Selskabets kapital dækker dermed det lovmæssigt krævede solvenskapitalkrav 3,8 gange. 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 beløbsmæssige 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 i vurderingen af egen risiko og solvens identificeret selskabets væsentlige risici som følgende:

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

Der er således ikke identificeret nye væsentlige risici i løbet af 2019.

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  
 FT reg. nr. 50102  
 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

#### Tilknyttede virksomheder

Vestjylland Forsikring gs. har ingen tilknyttede virksomheder.

#### 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.

Som en del af selskabets aktuelle strategi har ledelsen valgt igen i 2019 at reducere prisen på husforsikringer for både bestående og nye kunder. Desuden er dækningerne forbedret på flere andre produkter. Strategien har et særligt fokus på at udbygge selskabets høje serviceniveau samtidig med opretholdelsen af konkurrencedygtige priser på kundernes forsikringer.

En uafhængig kundeundersøgelse foretaget i 2019 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 2019 har øget fastholdelsesprocenten for 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 8,9 %. Væksten er jævnt fordelt på de underliggende brancher.

Den forsikringstekniske del af selskabets resultat før skat for 2019 udgjorde DKK 36,4 mio. og var påvirket af et positivt afløbsresultat, særligt fra ulykkesforsikringerne på DKK 12,8 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	
	2019	2018
Bygning og løsøre	20,6	21,0
Motor kasko	14,0	0,4
Ulykkesforsikring	5,7	8,8
Anden forsikring	-3,9	-2,9
<b>Resultat af forsikringsvirksomhed før skat</b>	<b>36,4</b>	<b>27,3</b>
<i>Combined ratio</i>	88,2	90,5

Tabel 2

I overensstemmelse med forventningerne er det positive resultat fra 'Motor kasko' forøget siden 2018. Det negative resultat fra 'Anden forsikring' skyldes primært et negativt afløbsresultat fra personskader relateret til motor ansvar.

Årets afløbsresultat (netto) har samlet set påvirket resultatet positivt med DKK 13,1 mio. mod DKK 6,5 mio. i 2018. Afløbsgevinsten i 2019 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 DKK 50,6 mio. i 2019. Afkastet for 2019 blev bedre end forventet.

I investeringsafkastet for 2019 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere og andre mindre væsentlige poster, en væsentlig positiv kursregulering fra selskabets aktiepost i Vestjysk Bank a/s med DKK 30,8 mio., hvoraf DKK 20,8 mio. er en realiseret post.

I 2018 havde selskabet en tilsvarende negativ kursregulering fra Vestjysk Bank aktierne på DKK 19,0 mio.

I tabel 3 fremgår investeringsafkastet som det er specificeret i resultatopgørelsen i selskabets årsrapport for 2019. Yderligere specifikation fremgår af noterne i årsrapporten.



		Mio. DKK
<b>Resultat af investeringsvirksomheden</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Indtægter fra investeringsejendomme	0,1	0,1
Renteindtægter og udbytter m.v.	8,1	14,6
Kursreguleringer:		
Realiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	25,1	-3,8
Urealiserede kursgevinster/-tab på finansielle investeringsaktiver	20,5	-30,1
Renteudgifter	0,0	0,0
Administrationsomkostninger, investeringsvirksomhed	-2,0	-2,1
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>51,8</b>	<b>-21,3</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-1,2	0,4
<b>Resultat af investeringsvirksomhed før skat</b>	<b>50,6</b>	<b>-20,9</b>

Tabel 3

Specifikation af afkastet pr. aktivklasse fremgår af tabel 4:

		Mio. DKK
<b>Resultat af investeringsvirksomheden fordelt på aktivklasser</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aktier	30,4	-19,4
Obligationer	8,6	4,3
Investeringsforeninger	15,9	-5,1
Indlån i pengeinstitutter	-0,9	-0,2
Valutaterminforretninger	-0,2	1,0
Øvrige	-2,0	-2,1
<b>Investeringsafkast</b>	<b>51,8</b>	<b>-21,3</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-1,2	0,4
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>50,6</b>	<b>-20,9</b>

Tabel 4

I tabel 5 fremgår værdien af selskabets investeringsaktiver opdelt pr. aktivklasse, som det fremgår af balancen i årsrapporten for 2019.

		Mio. DKK
<b>Investeringsaktiver</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Investeringsejendomme	2,3	2,1
Kapitalandele (associerede og andre)	64,4	85,2
Investeringsforeningsandele	63,9	66,5
Obligationer	508,2	393,0
Andre udlån	0,1	0,1
Indlån i kreditinstitutter	0,0	109,0
Øvrige investeringsaktiver	0,0	0,4
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>639,0</b>	<b>656,3</b>

Tabel 5

Der investeres ikke i securitisering. Selskabet har ikke i 2019 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>2019</b>	<b>2018</b>
Andre indtægter	1,6	1,8
Andre omkostninger	0,0	-0,4

Tabel 6

#### A.5 ANDRE OPLYSNINGER

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

Der er ikke andre væsentlige oplysninger forbundet med selskabets virksomhed og resultater for 2019.

## B. LEDELSESYSTEM

### B. 1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESYSTEMET

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

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

Bestyrelsen vælges ligeledes af de delegerede blandt selskabets medlemmer på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen består ved udgangen af 2019 af seks medlemmer:

- Kaj Damgaard, Ringkøbing (formand)
- Karin Vestersager Hansen, Viborg (næstformand)
- John Sandholm, Ølgod
- 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).

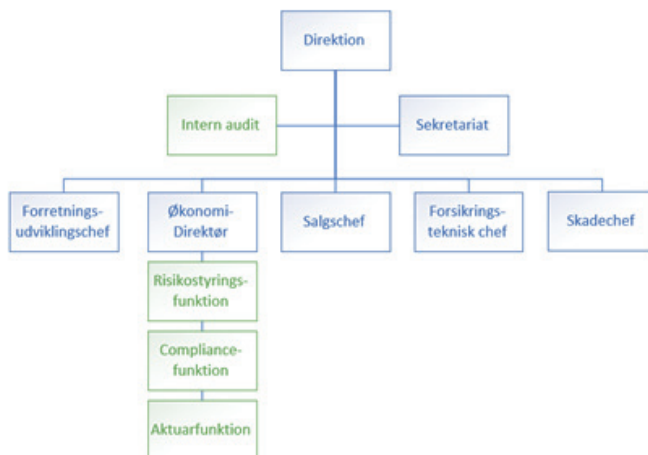
### DIREKTION OG DAGLIG LEDELSE

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 selskabets organisationsdiagram med nøglepositionerne og rapporteringsvejene:



Figur 1

Ansvar for selskabets interne IT-udvikling hører under Forretningsudviklingschefen.

Ansvar for selskabets interne IT-drift hører under Økonomidirektøren.



## 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
- Den personskadeansvarlige
- 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 firmabetalt 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 opsigelsesvarsler.

## 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.

En kort beskrivelse af funktionernes ansvar og opgaver fremgår nedenfor.

### 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 skadesforsikringselskaber, 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 advokatvirksomhed 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 2019.

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

## ÆNDRINGER I LEDELSESYSTEMET I RAPPORTERINGSPERIODEN

Selskabet har i 2019 foretaget følgende ændringer i ledelsessystemet:

- Ansvar for selskabets IT-drift er flyttet til økonomidirektøren
- Selskabet har etableret en IT-styregruppe for at underbygge et tættere samarbejde mellem selskabets IT-udvikling og IT-drift

## B. 2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV

Selskabets ledelse og de af ledelsen udpegede nøglepersoner er underlagt krav i Lov om finansiel 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 overtrædelsen.

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.

## PROCES FOR VURDERING AF EGNETHED OG HÆDERLIGHED

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

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

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

## MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed nr. 937 af 6. september 2019 § 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.

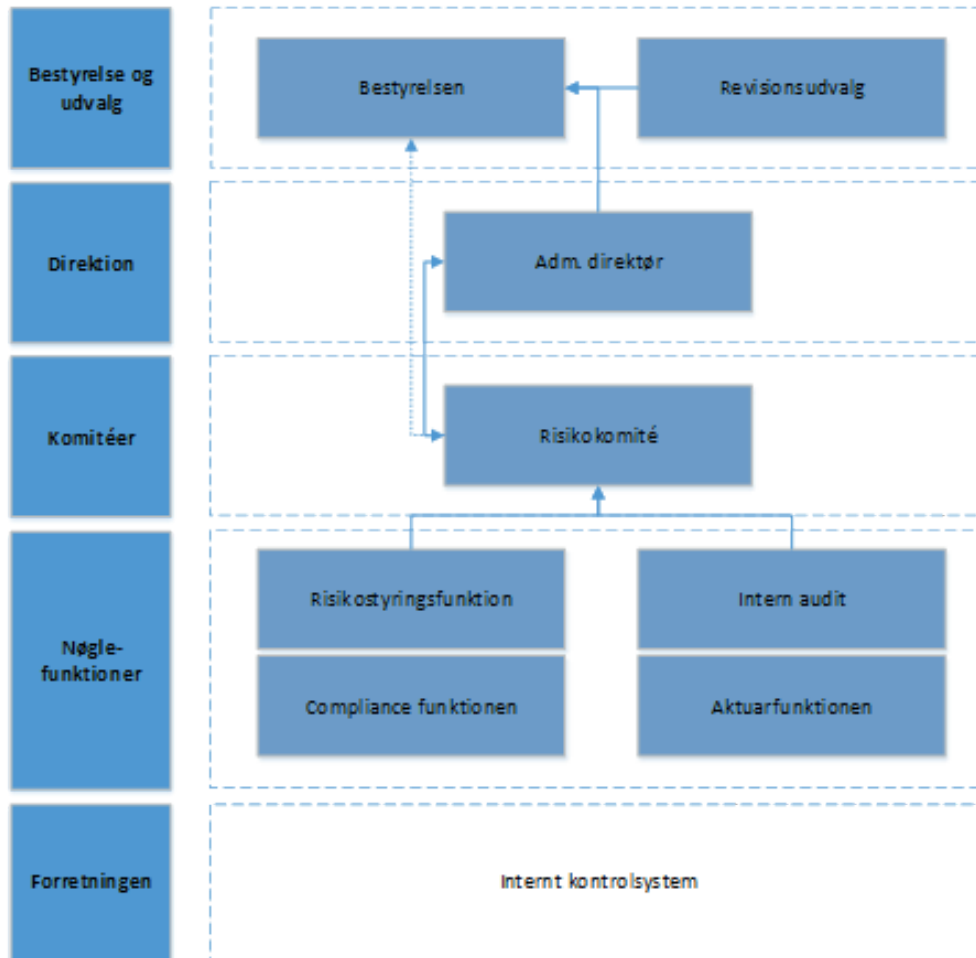
Bestyrelsen skal samlet besidde de kompetencer og erfaringer, som er nødvendige for at lede selskabet herunder:

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

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

### B. 3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM

Organiseringen af risikostyringssystemet fremgår af figur 2 nedenfor:



Figur 2

#### BESTYRELSEN

Det overordnede ansvar for selskabets risikostyring ligger hos bestyrelsen.

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

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

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

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

Som en del af processen vurderer bestyrelsen desuden det opgjorte solvenskapitalkrav i forhold til den tilgængelige kapital i selskabet. Bestyrelsen tager ved opgørelsen af solvenskapitalkravet udgangspunkt i standardformlen som den er beskrevet i §126 c. i Lov om Finansiell Virksomhed jævnfør solvens II direktivet.

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

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

## 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 samt økonomi og IT (herunder genforsikring). Desuden deltager nøglepersonerne for selskabets risikostyrings-, compliance- og aktuarfunktion i møderne. Risikokomitéen rapporterer, anbefaler og indstiller via direktionen til bestyrelsen.

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

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

## 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, 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. 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 egenkapital, 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. Procedurerne gælder for alle selskabets risikokategorier.

### 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:*

- Markedsmæssige risici for selskabets investeringsportefølje måles hver måned ved hjælp af selskabets fastlagte VaR model – modellen omfatter dog ikke ejendoms-, spread- og koncentrationsrisiko.
- Operationelle hændelser opsamles løbende i organisationen, hvorfor operationelle risici eventuelt revurderes.
- 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.

## HÅNDBTERING

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.

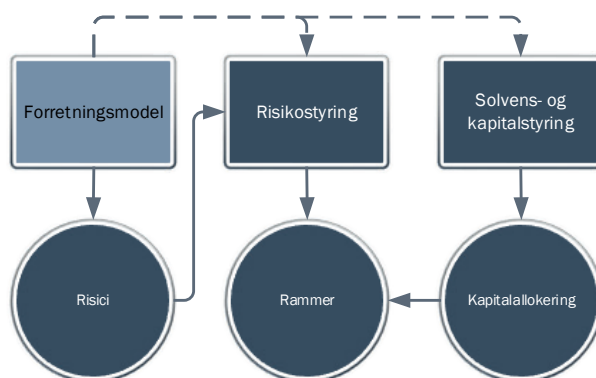
Rapporteringen skal indgå som en del af bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens, ligesom rapporteringen skal indgå i det samlede vurderingsgrundlag i forbindelse med bestyrelsens årlige vurdering af om selskabets politikker og retningslinjer til direktionen er betryggende i forhold til selskabets 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 2021.

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 forsikringsssystem, 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:

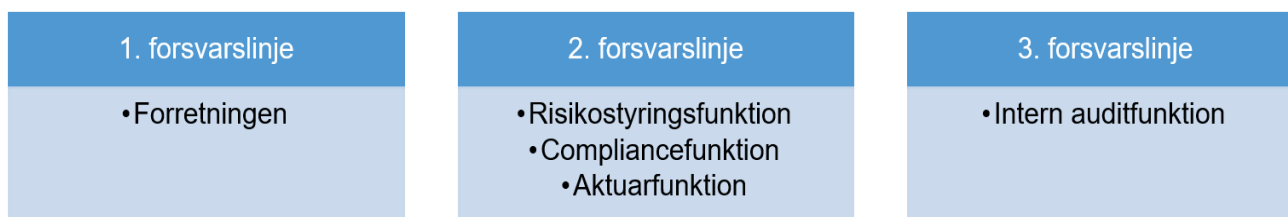
- Processen skal hjælpe bestyrelsen og ledelsen med at identificere, forstå og kontrollere selskabets risikoeksponering og solvenskapitalkrav på kort og lang sigt
- Processen skal integreres i selskabets rammeværk for risikostyring og fungere som et værktøj i selskabets strategiske beslutninger
- Processen 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 opfølgingsværktøj 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 varetages af to porteføljeforvaltere, hvoraf den ene har et fuldmagtsmandat (outsourcing), 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 indtægning, kontroller af sagsbehandlingen samt udbetalingskontroller.

## COMPLIANCEFUNKTIONEN

Compliance funktionen er jf. 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, marksstandarder 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.

## 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 risikostyringsystemet, 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 risikokomité.

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

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

## B. 7 OUTSOURCING

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

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

### FORVALTNING AF INVESTERINGSAKTIVER

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

### IT-DRIFT OG UDVIKLING

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

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

### ÆNDRINGER I PERIODEN

Selskabets outsourcete IT-driftsaktiviteter er i løbet af 2019 blevet samlet hos én leverandør. Desuden er aktiviteterne i selskaberne IEC a/s og IEC2 ApS, som selskabet er medejer af, blevet reduceret væsentligt i løbet af 2019, så der ikke længere foretages outsourcing til disse selskaber. Herudover er der ingen væsentlige ændringer i perioden.

## 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. Som en del af investeringsvirksomheden kan selskabets ledelse vælge at foretage strategiske investeringer i associerede virksomheder, unoterede aktier og andre strategiske og politiske aktier.

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.

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 2019.

Forsikringsrisici	Mio. DKK	
	2019	2018
Forsikringsrisici, skade (non-life)	64,0	62,1
Forsikringsrisici, ulykke (health)	44,8	41,8

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 erhvervs kunder kan forekomme individuel præmiefastsættelse. Processen for fastsættelse af præmier for forsikringskontrakter vurderes løbende, og der foretages justeringer af præmierne, hvis der identificeres behov herfor. Udviklingen i de underliggende skader overvåges dagligt for at identificere eventuelle tilfældige eller systematiske variationer. Beregningsgrundlaget for præmierne er gennemprøvet og markedskonformt, da selskabets kundeportefølje er homogen, og der 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 samarbejdspartnerne i de tilfælde, hvor samarbejdspartnerne har bedre forudsætninger for at foretage korrekte opgørelser af skaderne.

Erstatningshensættelsernes størrelse fastsættes ved en individuel vurdering af hver sag samt supplerende statistiske beregninger, som udføres af selskabets aktuarfunktion. Erstatningshensættelserne vil altid indeholde betydelig usikkerhed. Historisk set og mellem brancherne har selskabet haft både positive og negative afløb (resultatpåvirkninger). Selskabet har i 2019 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 værst tænkelige, men dog sandsynlige, skadebegivenheder. Behovet for genforsikring vurderes individuelt for hver type (brancher) af forsikringer i forhold til:

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

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

### Reassuranceprogram 2020

Mio. DKK	Selvbehold	Maksimal dækning pr. begivenhed
Ulykke	1,5	73,5
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	346,0

Tabel 8

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

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og tøbrud udgør DKK 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 304 mio. pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækningen reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

### Terrordækning:

Folketinget har vedtaget en ny terrorforsikringslov, som trådte i kraft den 1. juli 2019.

Loven sikrer alle private personer og erhvervsvirksomheder erstatning som følge af terrorkader, som finder sted ved brug af nukleare, biologiske, kemiske eller radiologiske våben, også kaldet NBCR-terror.

Staten hæfter således for skader forårsaget af NBCR-terror. Der er tale om en statslig forsikringsordning, som dækker skader på bygninger, løsøre, jordområder og motorkøretøjer, der bliver beskadiget, forurenet eller uanvendelige på grund af terror af den art. Det er en betingelse for ret til erstatning efter den nye lov, at de beskadigede genstande er brandforsikret.

Da dækningen for sådanne skader fremadrettet betales af staten, er den hidtidige dækning i alle forsikringer ophørt.

Katastroferisici er en del af de forsikringsrisici, som fremgår af tabel 7.

## STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSE

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		378 %
Skadeforsikringskatastroferisici (reverse test)	3,72	100 %
<i>Antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet.</i>		

Ovenstående følsomhedsanalyse indberettes til Finanstilsynet.

## C. 2 MARKEDSRISICI

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

Rammerne for markedsrisiciene fastlægges af bestyrelsen. Det er bestyrelsens strategi og politik at acceptere et bestemt niveau for markedsrisici for at opnå et afkast af de investerede midler. For at optimere det gennemsnitlige afkast og begrænse risikoen, indeholder investeringsporteføljen flere forskellige aktivtyper.

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

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

		Mio. DKK
<b>Markedsrisici</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Renterisici	9,4	4,0
Aktierisici	35,4	39,4
Ejendomsrisici	2,8	2,5
Valutarisici	9,7	9,7
Kreditspændsrisici	23,9	19,7
Koncentrationsrisici	20,1	33,3
Diversifikation	-36,1	-39,0
<b>Samlet effekt af markedsrisici</b>	<b>65,2</b>	<b>69,6</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.

Princippet 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. diskonterings-effekten).

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 valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisikoen.

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

## 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.

## KONCENTRATIONSRIKICI

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 renteniveaut, ekstraordinære fald i aktiekurserne og ekstraordinære udviklinger i kreditspændet.

Følsomheden ved følgende scenarier er testet:

Beskrivelse	Stress	Solvensoverdækning i pct.
Basisscenarie, excl. tillæg for egen risikovurdering		379 %
Renterisici, parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	368 %
Aktierisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	363 %
Ejendomsrisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	376 %
Kreditspændrisici, procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	100 %	181 %
Valutaspændrisici, procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	371 %

Tabel 10

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

Ovenstående følsomhedsanalyser indberettes til Finanstilsynet.

### C. 3 KREDIT- OG MODPARTSRISIKO

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 genforsikringselskaber 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 genforsikringselskaber. 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 genforsikringselskaber begrænses ved hjælp af kravene til rating af selskabets bankforbindelser samt genforsikringselskaber. Selskabets bestyrelse har accepteret et begrænset indestående i banker, som ikke er ratet.

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

### STRESS TEST OG FØLSOMHEDSANALYSER

I forbindelse med den løbende beregning af solvenskapitalkravet og solvensoverdækningen foretager selskabet 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, excl. Tillæg for egen risikovurdering		379 %
Modpartsrisici, bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	317 %

Tabel 11

Ovenstående følsomhedsanalyser indberettes til Finanstilsynet.

## C. 4 LIKVIDITETSRIKIKO

I Vestjylland Forsikring er likviditetsrisikoen meget begrænset, idet kunderne betaler præmier forud for risikoperiodens start. Således udgør de betydelige forudbetalte præmier selskabets likviditetsberedskab i forhold til begivenheder, der er sædvanlige for forsikringsvirksomheden. Herudover består størstedelen af selskabets investeringsportefølje af let omsættelige værdipapirer, som på kort tid kan realiseres i tilfælde af et ekstraordinært kortsigtet likviditetsbehov.

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

## C. 5 OPERATIONEL RISIKO

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

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

Der foretages ikke stresstest og følsomhedsanalyser af den operationelle risiko.

## 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. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

### D. 1 AKTIVER

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

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

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

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

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



Bestemmelse af indplacering i levels og mulige overførsler sker på grundlag af prisoplysninger opnået fra en ekstern part. For de resterende finansielle aktiver bestemmes niveau og eventuelt overførsler på grundlag en aktuel vurdering, der foretages løbende.

Største risiko for måling af finansielle aktiver og forpligtelser vedrører aktiver under level 3, da der ikke er observerbare markedsdata for denne kategori.

Opdelingen fremgår af tabellen nedenfor:

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

Tabel 12

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

## 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. For enkelte skadetyper anvendes historiske gennemsnit ved fastsættelse af estimaterne.

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 aktuarmæssige 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.

I den forenkledte beregning (metode 2) anvendes følgende komponenter:

- SCR (t), som kan afstemmes til dokumentationen af det beregnede solvenskapitalkrav, hvor markedsrisici er udeladt
- Den gennemsnitlige varighed for selskabets erstatnings- og præmiehensættelser, som kan udledes af fremskrivningerne ved beregningen af bedste skøn
- Den etårige rente fra EIOPAS rentekurve

## SOLVENSBALANCEN

### PRÆMIEHENSÆTTELSE

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.

### ERSTATNINGSHENSÆTTELSE

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 2019.

## 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. kapitalnødplanen.

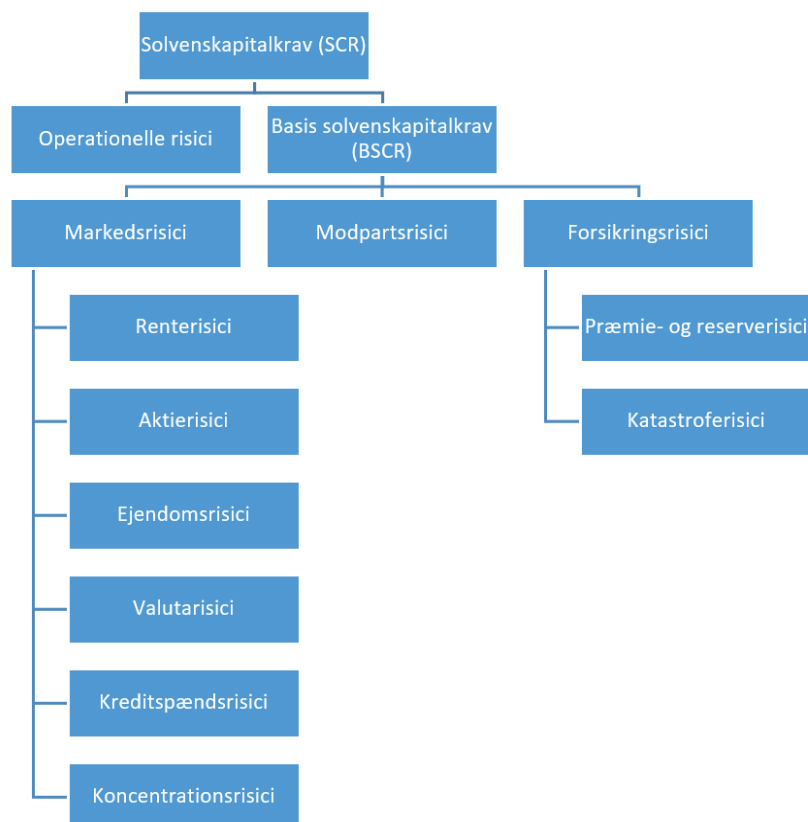
En specifikation af egenkapitalen på de underliggende elementer som det fremgår af tabel 13 samt af årsrapporten for 2019:

Mio. DKK	Garantikapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2018	10,0	447,6	457,6
Egenkapital pr. 31. december 2019	10,0	517,4	527,4

Tabel 13

## E. 2 SOLVENSKAPITALKRAV 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 14:

Mio. DKK	2019	2018
<b>SCR</b>	<b>139,3</b>	<b>137,5</b>
Operationelle risici	9,5	8,9
Diversifikation	-65,3	-63,1
Markedsrisici	65,2	69,6
Modpartsrisici	21,1	18,1
Forsikringsrisici	108,8	104,0

Tabel 14

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 2019 består af det lineære minimumskapitalkrav. Størrelsen af de komponenter, der indgår i opgørelsen af minimumskapitalkravet, fremgår af tabel 15:

Mio. DKK		2019	2018
<b>MCR</b>	$\text{Max}(\min(\text{max}(\text{MCR}_{\text{linear}}, \text{MCR}_{\text{floor}}); \text{MCR}_{\text{cap}}); \text{AMCR})$	<b>56,1</b>	<b>52,2</b>
$\text{MCR}_{\text{linear}}$	Lineære minimumskapitalkrav <sup>1</sup>	56,1	52,2
$\text{MCR}_{\text{floor}}$	25 % af SCR	34,8	34,4
$\text{MCR}_{\text{cap}}$	45 % af SCR	62,7	61,9
AMCR	Absolutte minimumskapitalkrav	27,6	27,6

Tabel 15

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

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

Dette punkt er ikke relevant for Vestjylland Forsikring gs.

### **E.4 FORSKELLE MELLEM STANDARDFORMLEN OG EN INTERN MODEL**

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

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

Selskabets solvensoverdækning udgjorde ved udgangen af 2019 375%, 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 2019.

## F. BILAG

## S.02.01.02\_1, BALANCE

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



## S.02.01.02\_2, BALANCE

<b>Forpligtelser</b>	<b>Solvens II-værdi</b>
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510 326.068.350
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520 208.375.184
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530 0
Bedste skøn	R0540 202.418.860
Risikomargin	R0550 5.956.324
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560 117.693.166
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570 0
Bedste skøn	R0580 114.314.490
Risikomargin	R0590 3.378.676
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620 0
Bedste skøn	R0630 0
Risikomargin	R0640 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660 0
Bedste skøn	R0670 0
Risikomargin	R0680 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700 0
Bedste skøn	R0710 0
Risikomargin	R0720 0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730
Eventualforpligtelser	R0740 0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750 0
Pensionsforpligtelser	R0760 0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770 0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780 0
Derivater	R0790 0
Gæld til kreditinstitutter	R0800 0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810 0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820 0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830 2.313.908
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840 19.980.481
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 92
<b>Passiver i alt</b>	R0900 348.362.831
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	R1000 527.410.352

## S.05.01.02\_1, PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER BRANCHE

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring									
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade forsikring	Motoransvar forsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brænd og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
<b>Tegnede præmier</b>										
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	61.222.756	0	25.130.344	88.896.486	0	127.703.672	5.352.592	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130									
Genforsikringsandel	R0140	0	1.264.626	0	2.731.769	9.598	0	11.533.695	590.166	0
Netto	R0200	0	59.958.130	0	22.398.575	88.886.888	0	116.169.977	4.762.426	0
<b>Præmiendtægter</b>										
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	59.794.581	0	25.222.085	84.504.722	0	126.932.347	4.842.455	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230									
Genforsikringsandel	R0240	0	1.264.626	0	2.731.769	9.598	0	11.533.695	590.166	0
Netto	R0300	0	58.529.955	0	22.490.316	84.495.123	0	115.398.652	4.252.288	0
<b>Erstatningsudgifter</b>										
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	34.894.628	0	25.364.165	50.098.318	0	57.128.718	-1.852.383	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330									
Genforsikringsandel	R0340	0	806.892	0	-324.151	-8.860	0	187.038	571.662	0
Netto	R0400	0	34.087.735	0	25.688.316	50.107.179	0	56.941.679	-2.424.045	0
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>										
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430									
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>	R0550	0	18.779.150	0	8.220.217	20.460.123	0	37.750.264	565.440	0

## S.05.01.02\_2, PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER BRANCHE

	Direkte virksomhed og accepteret proportional			Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Tegnede præmier</b>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	9.923.862	0				318.229.712
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130							0
Genforsikringsandel	R0140	0	552.846	0	0	0	0	16.682.701
Netto	R0200	0	9.371.016	0	0	0	0	301.547.011
<b>Præmiendtægter</b>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	9.812.772	0				311.108.962
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230							0
Genforsikringsandel	R0240	0	552.846	0	0	0	0	16.682.701
Netto	R0300	0	9.259.926	0	0	0	0	294.426.261
<b>Erstatningsudgifter</b>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	5.945.090	0				171.578.535
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330							0
Genforsikringsandel	R0340	0	534.370	0	0	0	0	1.766.951
Netto	R0400	0	5.410.720	0	0	0	0	169.811.584
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	0	0				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430							0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>	R0550	0	2.437.971	0	0	0	0	88.213.166

## S.05.01.02\_3, PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER BRANCHE

	Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikrings- aftaler og relateret til sygeforsikringsfor- pligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikrings- aftaler og relateret til andre forsikringsforpligt- elser end sygeforsikringsfor- pligtelser	Sygegenforsikring	Livsgeforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Tegnede præmier</b>									
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Præmieindtægter</b>									
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erstatningsudgifter</b>									
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>									
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Samlede omkostninger</b>	R2600								0
<b>Genkøb i alt</b>	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0

## S.05.02.01\_1, PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER LAND

	Hjemland		
	C0010	C0070	
R0010	DK: Danmark	Top 5 i alt og hjemland	
<b>Tegnede præmier</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	318.229.712	318.229.712
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0
Genforsikringsandel	R0140	16.682.701	16.682.701
Netto	R0200	301.547.011	301.547.011
<b>Præmieindtægter</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	311.108.962	311.108.962
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0
Genforsikringsandel	R0240	16.682.701	16.682.701
Netto	R0300	294.426.261	294.426.261
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	171.578.535	171.578.535
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0
Genforsikringsandel	R0340	1.766.951	1.766.951
Netto	R0400	169.811.584	169.811.584
<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
<b>Omkostninger</b>	R0550	88.213.166	88.213.166
<b>Andre omkostninger</b>	R1200		0
<b>Samlede omkostninger</b>	R1300		88.213.166

## S.05.02.01\_2, PRÆMIER, ERSTATNINGSUDGIFTER OG OMKOSTNINGER EFTER LAND

	Hjemland	
	C0150	C0210
R1400	DK: Denmark	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
<b>Omkostninger</b>	R1900 0	0
<b>Andre omkostninger</b>	R2500	0
<b>Samlede omkostninger</b>	R2600	0

## S.17.01.02\_1, FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE FOR SKADESFORSIKRING

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring								
	Forsikring vedrørende udgifter til C0020	Forsikring vedrørende indkomstsikring C0030	Arbejdsskadeforsikring C0040	Motoransvarforsikring C0050	Anden motorforsikring C0060	Se-, luftfarts- og transportforsikring C0070	Brænd og andre skader på ejendom C0080	Almindelig ansvarsforsikring C0090	Kredit- og kautionsforsikring C0100
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0
Som let beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>									
<b>Bedste skøn</b>									
Præmiehensættelser									
Brutto – i alt	R0060	0	28.920.293	0	11.501.600	41.187.166	0	60.465.218	3.212.948
Som let beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	28.920.293	0	11.501.600	41.187.166	0	60.465.218	3.212.948
<b>Erstatningshensættelser</b>									
Brutto – i alt	R0160	0	85.394.197	0	50.768.402	2.496.186	0	21.565.345	1.415.795
Som let beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0240	0	2.710.910	0	4.176.276	144.723	0	424.563	390.452
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	82.683.287	0	46.592.126	2.351.463	0	21.140.782	1.025.343
<b>Bedste skøn i alt – Brutto</b>	R0260	0	114.314.490	0	62.270.002	43.683.352	0	82.030.563	4.628.743
<b>Bedste nettoskøn i alt – Netto</b>	R0270	0	111.603.580	0	58.093.726	43.538.629	0	81.606.000	4.238.291
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	3.376.676	0	1.756.724	1.318.084	0	2.470.532	128.310
<b>Forsikringsmæssige hensættelser – i alt</b>									
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	117.693.166	0	64.028.726	45.001.436	0	84.501.095	4.757.053
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse – i alt	R0330	0	2.710.910	0	4.176.276	144.723	0	424.563	390.452
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance	R0340	0	114.982.256	0	59.852.450	44.856.713	0	84.076.532	4.366.601

## S.17.01.02\_2, FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER FOR SKADESFORSIKRING

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring			Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Retshjælpsforsikring C0110	Assistance C0120	Diverse økonomiske tab C0130	Ikkeproportional sygegenforsikring C0140	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring C0150	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring C0160	Ikkeproportional ejendoms genforsikring C0170	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>								
Direkte virksomhed	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0040	0	0	0	0	0	0	0
	R0050	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>								
<b>Bedste skøn</b>								
<b>Premiehensættelser</b>								
Brutto — i alt	R0060	0	4.687.053	0	0	0	0	149.974.278
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over premiehensættelser	R0150	0	4.687.053	0	0	0	0	149.974.278
<b>Erstatningshensættelser</b>								
Brutto — i alt	R0160	0	5.119.147	0	0	0	0	166.759.072
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0240	0	535.016	0	0	0	0	8.381.940
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	4.584.131	0	0	0	0	158.377.132
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	R0260	0	9.806.200	0	0	0	0	316.733.350
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	R0270	0	9.271.184	0	0	0	0	308.351.410
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	280.675	0	0	0	0	9.335.000
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>								
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0320	0	10.086.875	0	0	0	0	326.068.350
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	R0330	0	535.016	0	0	0	0	8.381.940
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	R0340	0	9.551.859	0	0	0	0	317.686.410

## S.19.01.21\_1, SKADESFORSIKRINGERSTATNINGER

Basis: 1: Accident year

Udbetalte bruttoerstatninger (ikke kumulativt)  
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Tidligere												161.004	161.004
N-9	60.200.591	33.470.236	10.056.796	2.312.650	1.017.187	135.098	260.635	452.201	442.139	-15.128		161.004	161.004
N-8	60.330.963	23.616.542	15.050.395	3.378.583	1.103.148	752.334	1.925.343	317.254	669.807			161.004	108.332.404
N-7	64.553.373	27.533.935	14.796.471	6.198.740	1.210.300	2.627.453	1.735.219	47.919				161.004	107.144.369
N-6	66.657.888	43.355.760	11.662.528	3.963.646	3.091.634	4.748.851	945.450					161.004	118.703.409
N-5	69.426.030	27.105.699	9.041.334	4.066.291	2.724.275	705.985						161.004	134.425.757
N-4	71.636.472	29.522.432	12.075.093	2.862.672	960.073							161.004	113.069.614
N-3	79.619.370	30.419.861	13.913.261	5.506.066								161.004	117.056.742
N-2	92.391.338	23.317.114	12.402.088									161.004	129.458.558
N-1	101.686.734	32.950.251										161.004	124.402.088
N	107.240.342											161.004	128.110.540
I alt												161.573.857	134.636.985
													107.240.342
													1.198.339.724

## S.19.01.21\_2, SKADESFORSIKRINGERSTATNINGER

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret  
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Tidligere												4.790.138	4.801.589
N-9	59.158.202	24.149.515	7.452.859	2.793.246	4.267.951	5.641.730	4.824.101	4.534.069	1.780.767	649.376		4.790.138	650.037
N-8	50.088.158	23.517.680	15.471.529	8.030.602	7.508.838	7.253.978	4.523.230	2.925.496	1.520.489			4.790.138	1.521.008
N-7	57.750.080	31.152.026	18.486.996	10.831.806	10.634.274	3.518.192	3.012.468	3.373.039				4.790.138	3.374.005
N-6	48.025.550	32.304.362	18.273.456	13.398.362	8.692.694	5.147.085	3.819.221					4.790.138	3.833.256
N-5	60.882.800	26.189.624	11.844.452	8.706.211	7.755.649	7.443.577						4.790.138	7.454.907
N-4	62.354.867	24.995.606	9.595.084	6.302.056	4.753.582							4.790.138	4.756.785
N-3	73.378.425	26.789.948	17.056.217	10.635.877								4.790.138	10.651.149
N-2	60.919.138	29.767.433	16.168.278									4.790.138	16.185.307
N-1	66.574.890	30.899.315										4.790.138	30.941.061
N	82.452.482											4.790.138	82.571.788
I alt												4.790.138	166.740.892



## 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 gensidigligende selskaber	R0040	0	0		0
Eftestillede gensidige medlemskonti	R0050	0	0	0	0
Overkurskapital	R0070	517.410.352	517.410.352		
Præferenceaktier	R0090	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0	0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-436.527	-436.527		
Eftestillet gæld	R0140	0	0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udsudte skatteaktiver netto	R0160	436.527			436.527
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0

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

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

I alt	
C0010	
R0220	0

## Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalrenter i finansierings- og kreditinstut

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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	527.410.352	526.973.825	0	0	436.527

## Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalte og ikkeindkaldte stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

I alt	
C0010	
R0300	0

Ikkeindbetalte og ikkeindkaldte garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidigligende selskaber, som kan kræves indkaldt

R0310	0
-------	---

Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt

R0320	0
-------	---

En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for eftestillet gæld efter anmeldning

R0330	0
-------	---

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

R0340	0
-------	---

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

R0350	0
-------	---

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

R0360	0
-------	---

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

R0370	0
-------	---

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

R0390	0
-------	---

Samlet supplerende kapitalgrundlag

R0400	0
-------	---

Tier 2	Tier 3
C0040	C0050
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	0
R0370	0
R0390	0
R0400	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	527.410.352	526.973.825	0	0	436.527

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

R0510	526.973.825	526.973.825	0	0	
-------	-------------	-------------	---	---	--

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	527.410.352	526.973.825	0	0	436.527

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

R0550	526.973.825	526.973.825	0	0	
-------	-------------	-------------	---	---	--

## Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

C0010	
R0580	139.321.290

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

R0600	56,080,653
-------	------------

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

R0620	378,56%
R0640	939,67%

## Afstemningsreserve

Overskydende aktiver i forhold til passiver

C0060	
R0700	527.410.352

Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)

R0710	0
-------	---

Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer

R0720	0
-------	---

Andre basiskapitalgrundlagselementer

R0730	527.846.879
-------	-------------

Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med match til pasningsporteføljer og ring-fence fond

R0740	0
-------	---

## Afstemningsreserve

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring

C0060	
R0770	0

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Ska desforsikring

R0780	0
-------	---

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

R0790	0
-------	---

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

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ringfæncede fonde og	Føreklinger	Selskabspecifikke parametre
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Markedsrisici	R0010	65.199.812	65.199.812	0		
Modpartsrisici	R0020	21.050.783	21.050.783	0		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0		
Sygeforsikringsrisici	R0040	44.842.621	44.842.621	0		
Skadesforsikringsrisici	R0050	63.990.572	63.990.572	0		
Diversifikation	R0060	65.264.488	65.264.488			
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0			
Primært solvenskapitalkrav	R0100	129.819.290	129.819.290			

Beregning af solvenskapitalkrav		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	9.502.001
Forsikringsmæssige hensættelse/absorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters/absorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160	0
<b>Solvenskapitalkrav eksklusiv kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>139.321.290</b>
Alleerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>139.321.290</b>

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmoduler 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
Diversifikations effekter 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 af teoretiske solvenskapitalkrav for ringfæncede fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	Z: Forenkling på risikodelmodulniveau
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0

## S.28.01.01, MINIMUMSKAPITALKRAV

	C0010	
Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser	R0010	56.080.653

		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede premier 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	111.603.580	58.530.000
Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	58.093.726	22.490.000
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	43.538.629	84.495.000
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brænd og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	81.606.000	115.399.000
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	4.238.291	4.252.000
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	9.271.184	9.260.000
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 ejendoms-genforsikring	R0170	0	0

	C0040	
Lineært formelement for livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser	R0200	0

		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
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 livs-genforsikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		C0070
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	56.080.653
Solvenskapitalkrav	R0310	139.321.290
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	62.694.581
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	34.830.323
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	56.080.653
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.637.890
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>56.080.653</b>