

2018

ÅRSRAPPORT · 42. REGNSKABSÅR



VESTJYLLAND
FORSIKRING

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Videbæk, den 27. februar 2019

Direktion



Jørgen Ladekjær

Økonomidirektør



Michael Haunstrup

Bestyrelse



Kaj Damgaard
Formand



Karin Vestersager Hansen
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldager



Ann Michelle Dalgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

HVAD HAR VI REVIDERET

Vestjylland Forsikring gs' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

UAFHÆNGIGHED

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

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

VALG

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjylland Forsikring gs. den 21. april 1999 for regnskabsåret 1999. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 20 år frem til og med regnskabsåret 2018.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 154,7 mio. DKK, hvilket udgør 20 % af den samlede balance. Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata. Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige regnskabsmæssige skøn. Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 2 og "Erstatningshensættelser" i "Anvendt regnskabspraksis" i note 25 samt "Afløbsresultat" i note 20.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.</p> <p>I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p>

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 27. februar 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVRnr. 3377 1231



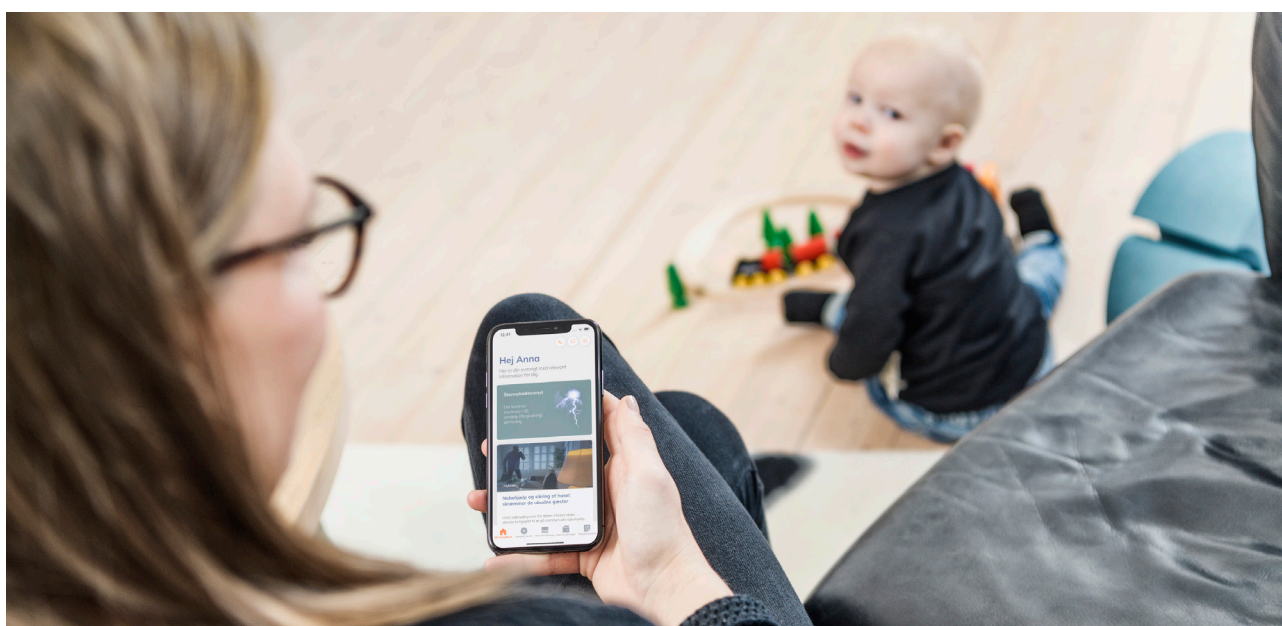
Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822



Brian Dahl
Statsautoriseret revisor
mne26715

SELSKABSOPLYSNINGER

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



LEDELSESBERETNING

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Selskabets hovedaktivitet er at drive gensidig forsikringsvirksomhed i alle forsikringsbrancher med undtagelse af livsforsikring og arbejdsskadeforsikring. Desuden driver selskabet investeringsvirksomhed, hvor målet er at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der modsvare de forsikringsmæssige forpligtelser.

ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2018 et resultat efter skat på 6,5 mio. DKK, hvilket er en nedgang på 74,3 mio. DKK i forhold til sidste år.

Før skat udgjorde resultatet 7,8 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgjorde 27,3 mio. DKK, hvilket er marginalt bedre end ledelsens forventninger ved indgangen til året.

Resultatet af investeringsvirksomheden var negativt og udgjorde minus 20,9 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente, hvilket er væsentligt dårligere end forventet. Investeringsresultatet er således forringet med 77,6 mio. DKK i forhold til sidste år, væsentligt påvirket af et urealiseret kurstab fra selskabets investering i Vestjysk Bank.

Selskabets egenkapital udgør 457,6 mio. DKK ved udgangen af 2018.

BEGIVENHEDER I 2018

En uafhængig kundeundersøgelse foretaget i 2018 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring har forbedret tilfredsheden blandt sine kunder og dermed igen er det selskab med de mest tilfredse kunder.

Som et kundeejet selskab er kundetilfredsheden det væsentligste fokusområde for selskabets medarbejdere i alle kontakter med kunderne. Derfor er der også i løbet af 2018 arbejdet med at forbedre kundernes muligheder i forhold til selvbetjening, men også i forhold til at målrette den personlige betjening mod den enkelte kundes behov.

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

Herudover er der ikke indtruffet særlige begivenheder i perioden.

PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i perioden 285,8 mio. DKK mod 262,3 mio. DKK i 2017. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 9,0 %. Væksten er skabt på baggrund af en netto tilgang i antallet af kunder på 5,6 %.

Bruttopræmieindtægterne for selskabets forsikringstyper har udviklet sig jævnt før nedenstående:

	2018	2017
Bygning og løsøre	7,8%	8,2%
Motor kasko	12,2%	3,5%
Motor ansvar	6,6%	6,7%
Ulykkesforsikring	8,2%	8,7%
Anden forsikring	13,4%	7,9%

Motor kasko var i 2017 påvirket af præmiereduktioner, hvilket har medført ekstraordinær vækst i 2018. Under anden forsikring er det særligt bruttopræmieindtægter fra årsrejseforsikringerne, der er grundlag for væksten i 2018.

ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2018 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 66,5 % mod 57,1 % i 2017.

Afløbsresultatet (brutto) har påvirket positivt med 6,5 mio. DKK, svarende til en reduktion af erstatningsprocenten med 2,3 %. Afløbsresultatet stammer primært fra ulykkesforsikringerne, hvortil der i tidligere år har været afsat for store reserver i forhold til de realiserede udbetalinger.

Skadeudviklingen i 2018 har overordnet set været i overensstemmelse med ledelsens forventning hertil.

FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 51,9 mio. DKK i 2018, hvoraf 13,3 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 18,2 % mod 19,0 % sidste år.

Omkostningsprocenten har været positivt påvirket af selskabets præmievekst, mens øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift har haft en negativ påvirkning.

AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 16,8 mio. DKK svarede til 5,9 % af bruttopræmieindtægterne. I 2017 udgjorde tilsvarende udgifter 17,3 mio. DKK (6,6 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,9 % af bruttopræmieindtægterne, hvilket er en reduktion i forhold til niveauet for 2017 på 6,1 %.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2018 blev 90,5 mod 82,7 i 2017.

I forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2018 landede både den realiserede bruttoerstatningsprocent og omkostningsprocenten på et lavere niveau.

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

	2018	2017
Effekt af afløbsresultat	2,3	9,2
Combined ratio ekskl. afløb	92,8	91,9

Specifikation af combined ratio ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	68,7	67,0
Omkostningsprocent	18,2	19,0
Netto genforsikringsprocent	5,9	5,9
Combined ratio ekskl. afløb	92,8	91,9

ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde et minus på 20,9 mio. DKK i 2018. Investeringsafkastet er således væsentligt forringet med 77,6 mio. DKK i forhold til 2017.

I investeringsafkastet for 2018 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere, en væsentlig urealiseret negativ kursregulering fra selskabets aktiepost i Vestjysk Bank. Denne aktiepost bidrog negativt til investeringsafkastet i 2018 med 19,0 mio. DKK mod positiv urealiseret kursgevinst på 43,6 mio. DKK i 2017.

ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

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

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2018 gennemsnitligt beskæftiget 68 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 6 medarbejdere i forhold til 2017. Medarbejderne fokuserer primært på at skabe værdi for kunderne og give dem fuld opmærksomhed gennem velkvalificeret service ved alle former for kontakt. For at medarbejderne skal være klædt på til denne opgave, har ledelsen fokus på engagement og uddannelse blandt medarbejderne. Det er ligeledes vigtigt at opretholde effektive processer, hvilket stiller krav til selskabets understøttende IT værktøjer.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

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

Selskabets domicil- og investeringsejendomme er optaget til dagsværdi i regnskabet, hvorfor også værdiansættelsen af disse poster er behæftet med en vis usikkerhed.

Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskabet suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

OPGØRELSE AF SOLVENS KAPITALKRAVET OG DEN TILGÆNGELIGE KAPITAL

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og udgjorde 457,2 mio. DKK ved udgangen af 2018.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til 137,5 mio. DKK mod 139,8 mio. DKK ved udgangen af 2017. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje, herunder blandt andet aktieposten i Vestjysk Bank.

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

Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2018	2017	2016	2015	2014
332	322	323	288	268

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 52,2 mio. DKK.

LØNPOLITIK

Ifølge Bekendtgørelse nr. 16 af 4. januar 2019 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder skal selskabet oplyse om bestyrelsens lønpolitik. Desuden har EU Kommissionen med baggrund i Solvens II direktivet, der trådte i kraft 1. januar 2016, udstedt delegeret forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014, hvor krav til udstedelse af lønpolitik fremgår af artikel 258 stk. I, og krav til indhold af aflønningspolitikken fremgår af artikel 275.

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

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

Lønudvalg

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

Bestyrelsen har udarbejdet skriftligt kommissorium for Lønudvalget.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

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

Bestyrelsen anser følgende personer for omfattet af gruppen væsentlige risikotagere:

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

Bestyrelsens honorar

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

Direktionens aflønning

Bestyrelsen fastsætter inden for nedenstående rammer direktionens løn.

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

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

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

Væsentlige risikotagere

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

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

Kontrolfunktioner

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

Bemyndigelse til bestyrelsen

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

Offentliggørelse af lønoplysninger

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

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

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

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegerede forsamling.

Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken

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

Bestyrelsens revurdering

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

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 1140 af 26. september 2017 om Finansiell Virksomhed (FIL) § 79 a skal bestyrelsen fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og vedtage en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

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

Selskabets øvrige ledelse består ultimo året af 10 personer - tre kvinder og syv mænd, den kønsmæssige fordeling er dermed 30/70, hvilket jf. Erhvervsstyrelsens vejledning ikke svarer til en ligelig kønsfordeling.

Således har bestyrelsen udstukket en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer. Af politikken fremgår, at der ved nyanstillinger vil være opmærksomhed omkring at tiltrække et ansøgerfelt, der repræsenterer såvel kvinder som mænd. Ved besættelse af ledige stillinger i de øvrige ledelseslag vil det dog af hensyn til selskabets drift være den enkelte ansøgers kvalifikationer, som vil blive udslagsgivende.

REVISIONSUDVALG

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

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

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

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse.

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

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

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

USÆDVANLIGE FORHOLD

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

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.

DIREKTIONENS OG BESTYRELSENS LEDELSEPOSTER

Selskabets direktør varetager på selskabets vegne følgende ledelseshverv:

Direktions- og bestyrelsespost i IEC A/S, Videbæk.
Direktions- og bestyrelsespost i IEC 2 ApS, Videbæk.
Bestyrelsesformand i Nærsikring A/S, Viborg.
Bestyrelsesmedlem i Taksatorringen, Rødovre.
Bestyrelsesmedlem i Gensidig Forsikring, Hellerup.
Delegeret i AP Pension.

Desuden er selskabets direktør bestyrelsesmedlem i Videbæk Energiforsyning.

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelseposter:

Kaj Damgaard:

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

Jette Clausen:

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

SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2019

I den indeværende strategiperiode har selskabet en målsætning om en gennemsnitlig combined ratio på 95,0, eksklusiv afløbsresultater og vejrrelaterede skader. Målsætningen skal sikre, at eventuelle gunstige udviklinger i forsikringsforretningen kommer kunderne til gode i form af lavere præmie eller bedre dækninger på forsikringer. For at nå målet om en combined ratio, forventes de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

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

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed. Det lave renteniveau forventes at forsætte i 2019, og derfor skal afkastet opnås gennem aktiv porteføljeforvaltning med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringsstrategi. Samlet forventer ledelsen et afkast på 13,3 mio. DKK, svarende til en afkastprocent på ca. 2,5 % af de gennemsnitlige investeringsaktiver.

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



HOVED- OG NØGLETAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	285.781	262.304	245.355	238.973	235.601
Bonus og præmierabatter	0	0	-268	-5.191	-7.476
Bruttoerstatningsudgifter	-189.915	-149.674	-153.786	-152.538	-162.559
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-51.928	-49.773	-46.149	-41.495	-40.779
Resultat af afgiven forretning	-16.771	-17.263	-14.480	-9.864	-8.803
Forsikringsteknisk resultat	27.274	45.517	30.966	29.653	16.220
Resultat af investeringsvirksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	-20.875	56.773	24.879	3.193	16.613
Årets resultat	6.482	80.757	45.175	27.029	26.244
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	6.539	26.125	21.587	11.569	-10.644
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	6.558	24.436	21.775	12.732	-4.587
Balance					
Forsikringsaktiver i alt	16.930	21.097	28.319	29.403	25.626
Aktiver i alt	781.086	757.170	693.461	637.012	604.748
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	305.796	289.043	304.698	295.710	288.523
Egenkapital i alt	457.619	451.137	370.381	325.207	298.181
Nøgletal i %					
Erstatningsprocent, brutto	66,5	57,1	62,7	65,2	71,3
Erstatningsprocent F.E.R.	70,6	61,3	66,3	67,0	73,2
Omkostningsprocent, brutto	18,2	19,0	18,2	17,8	17,9
Nettogenforsikringsprocent	5,9	6,6	5,9	4,2	3,9
Combined ratio	90,5	82,7	86,8	87,2	93,0
Operating ratio	90,5	82,9	86,8	87,3	92,9
Relativt afløbsresultat	5,0	17,3	16,5	10,2	-1,5
Egenkapitalens forrentning	1,4	19,7	13,0	8,6	9,1

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2018	2017
<i>Præmieindtægter</i>			
Bruttopræmier	3	292.570	267.903
Afgivne forsikringspræmier		-16.958	-15.892
Ændring i præmiehensættelser	3	-6.789	-5.599
Præmieindtægter f.e.r.		268.823	246.412
Forsikringsteknisk rente	4	107	-77
<i>Erstatningsudgifter</i>			
Udbetalte erstatninger		-179.467	-171.279
Modtaget genforsikringsdækning		3.319	8.112
Ændring i erstatningshensættelser		-10.709	20.321
Ændring i risikomargen		260	1.285
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-3.133	-9.483
Erstatningsudgifter f.e.r.	5	-189.728	-151.044
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>			
Erhvervsomkostninger		-13.308	-12.105
Administrationsomkostninger		-38.620	-37.668
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	6	-51.928	-49.773
Forsikringsteknisk resultat	7	27.274	45.517
<i>Investeringsafkast</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	14.632	10.784
Kursreguleringer	9	-33.960	47.676
Indtægter fra associerede virksomheder		-4	0
Indtægter fra investeringsejendomme		109	56
Renteudgifter		0	-30
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.054	-1.891
Investeringsafkast i alt		-21.278	56.595
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		403	178
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		-20.875	56.773
Andre indtægter	10	1.790	1.145
Andre omkostninger	11	-353	-355
Resultat før skat		7.836	103.080
Skat	12	-1.354	-22.323
Årets resultat		6.482	80.757

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2018	2017
Årets resultat		6.482	80.757
Anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
Samlet totalindkomst		6.482	80.757

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2018	2017
Materielle aktiver			
Driftsmidler	13	111	161
Domicilejendomme	14	7.600	7.600
Materielle aktiver i alt		7.711	7.761
Investeringsaktiver			
Investeringsjendomme	15	2.100	2.100
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	36.177	384
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		38.277	2.484
Andre finansielle investeringsaktiver			
Kapitalandele		49.002	104.208
Investeringsforeningsandele		66.501	47.000
Obligationer		392.955	426.071
Andre udlån		125	125
Indlån i kreditinstitutter		109.000	65.000
Øvrige		368	188
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		617.951	642.593
Investeringsaktiver i alt		656.228	645.076
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		10.327	13.503
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt		10.327	13.503
Tilgodehavender hos forsikringstagere		6.080	6.035
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		522	1.559
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter		6.602	7.594
Andre tilgodehavender		91	7
Tilgodehavender i alt		17.021	21.104
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	17	2.526	1.799
Udsudte skatteaktiver	18	439	470
Likvide beholdninger		91.154	76.337
Andre aktiver i alt		94.119	78.606
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		1.757	1.811
Andre periodeafgrænsningsposter		4.251	2.811
Periodeafgrænsningsposter i alt		6.008	4.622
Aktiver i alt		781.086	757.170

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2018	2017
Egenkapital			
Reserver:			
Garantikapital		10.000	10.000
Garantikapital i alt		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		447.619	441.137
Egenkapital i alt	19	457.619	451.137
Forsikringsmæssige hensættelser			
Præmiehensættelser		142.145	135.475
Erstatningshensættelser		154.651	144.308
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		9.000	9.260
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		305.796	289.043
Gæld			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.770	2.890
Anden gæld		14.901	14.099
Gæld i alt		17.671	16.990
Passiver i alt		781.086	757.170

Øvrige noteoplysninger:

Hoved- og nøgletal	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Afløbsresultater	20
Eventualforpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Følsomhedsoplysninger	23
Risikooplysninger	24
Anvendt regnskabspraksis	25

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garanti kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2016	10.000	360.381	370.381
2017			
Årets resultat	0	80.756	80.756
Primoreguleringer	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	80.756	80.756
Egenkapitalbevægelser i 2017, i alt	0	80.756	80.756
Egenkapital pr. 31. december 2017	10.000	441.137	451.137
2018			
Årets resultat	0	6.482	6.482
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	6.482	6.482
Egenkapitalbevægelser i 2018, i alt	0	6.482	6.482
Egenkapital pr. 31. december 2018	10.000	447.619	457.619



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

1 Hoved- og nøgletal

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

2 Regnskabsmæssige skøn

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

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

Værdien af selskabets domicil- og investeringsejendomme er opgjort med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og fremtidig indtjening.

Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskabet suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

3 Bruttopræmieindtægter	2018	2017
Bruttopræmier egne brancher	292.570	267.903
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-142.145	-135.475
Heraf regulering for diskontering m.v.	-19	100
Præmiehensættelser primo	135.475	129.928
Heraf regulering for diskontering m.v.	-100	-152
Ændring i præmiehensættelser	-6.789	-5.599
Bonus og præmierabatter	0	0
Bruttopræmieindtægter	285.781	262.304
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	285.781	262.304
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	285.781	262.304

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

4 Forsikringsteknisk rente	2018	2017
Forrentning af præmiehensættelser	107	-77
Forsikringsteknisk rente	107	-77
Anvendt rentesats	0,077%	-0,058%
5 Erstatningsudgifter f.e.r.		
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-196.714	-177.084
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	6.539	26.125
Årets ændring i risikomargen	260	1.285
	-189.915	-149.674
Genforsikringsdækning, indeværende år	168	319
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	19	-1.689
Erstatningsudgifter f.e.r.	-189.728	-151.044
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
Provision vedrørende direkte forsikringer	-10.740	-9.711
Andre erhvervsomkostninger	-2.567	-2.394
Erhvervsomkostninger, i alt	-13.308	-12.105
Administrationsomkostninger	-38.620	-37.668
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-51.928	-49.773
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringsselskaber	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-51.928	-49.773
<i>I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision	-228	-223
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-70	-68
Skatterådgivning	0	-88
Andre ydelser	-64	-253
	-362	-632
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision betår primært af lovpligtige erklæringer, erklæringer om selvangivelse og IT relaterede ydelser.		
<i>I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:</i>		
Gager og provision	-37.404	-34.122
Lønrefusion	1.181	133
Pensioner og gruppeliv	-4.860	-4.339
Andre udgifter til social sikring	-410	-321
Lønsumsafgift	-6.100	-5.415
	-47.592	-44.065
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	68	62

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

2018	Basisløn	Pension	Værdi af fri bil	Diæter	Variabel løn	I alt
Direktion:						
Jørgen Ladekjær	-1.872	-269	-136	-	-	-2.278
Bestyrelsen:						
John Sandholm	-98	-	-	-8	-	-106
Kim Guldager	-98	-	-	-9	-	-106
Kaj Damgaard	-208	-	-	-11	-	-219
Jette Clausen	-111	-	-	-10	-	-121
Karin Vestersager Hansen	-137	-	-	-9	-	-146
Ann Michelle Dalgaard	-111	-	-	-11	-	-121
	-761	-	-	-58	-	-819
Risikotagere (6)	-5.467	-718	-232	-	-	-6.417

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.
Selskabet har ikke udbetalt nogen form for incitamentsafløjning.

7 Branche regnskab

2018	Brand og løvsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge og ulykke forsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	120.931	71.648	56.307	43.684	292.570
Bruttopræmieindtægter	118.917	64.001	55.374	47.489	285.781
Bruttoerstatningsudgifter	-60.750	-54.642	-36.471	-38.052	-189.915
Bruttodriftsomkostninger	-25.627	-8.649	-11.063	-6.589	-51.928
Resultat af afgiven forretning	-11.613	-373	982	-5.767	-16.771
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	45	28	21	13	107
Forsikringsteknisk resultat	20.972	365	8.843	-2.906	27.274
Antal erstatninger	6.349	8.846	2.269	2.311	19.775
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	9.568	6.177	16.074	16.466	9.604
Erstatningsfrekvens	13,4	21,1	11,5	4,2	20,4
2017					
Bruttopræmier	112.831	58.112	51.803	45.157	267.903
Bruttopræmieindtægter	110.359	57.050	51.182	43.713	262.304
Bruttoerstatningsudgifter	-60.493	-47.635	-19.460	-22.086	-149.674
Bruttodriftsomkostninger	-21.380	-10.464	-9.802	-8.127	-49.773
Resultat af afgiven forretning	-11.137	-2.006	-1.349	-2.771	-17.263
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-33	-17	-15	-12	-77
Forsikringsteknisk resultat	17.316	-3.072	20.556	10.717	45.517
Antal erstatninger	6.517	7.933	2.215	1.808	18.473
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	9.282	6.005	8.786	12.216	8.102
Erstatningsfrekvens	14,7	21,0	12,1	3,7	20,3

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

8 Renter og udbytter mv.	2018	2017
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-232	-159
Renter af obligationsbeholdninger	10.832	10.045
Diverse renteindtægter og renteudgifter	-253	-241
Aktieudbytter	4.285	1.138
	14.632	10.784
9 Kursreguleringer		
Realiserede kursgevinster og kurstab	-3.797	-2.074
Urealiserede kursgevinster og kurstab	-31.443	50.211
Valutakursreguleringer	1.280	-460
	-33.960	47.676
10 Andre indtægter		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	396	376
Salg af personskadebehandling efter udgifter	532	313
Salg af administrationsydelse	544	455
Andre indtægter	319	0
	1.790	1.145
11 Andre omkostninger		
Omkostninger ved modtagelse af ekstern tegningsprovision	-353	-355
	-353	-355
12 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-1.466	-22.355
Regulering af udskudt skat	-31	32
Regulering vedrørende tidligere år	143	0
	-1.354	-22.323
<i>Specifikation skatteprocent:</i>		
Selskabsskat	22,0%	22,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,0%	0,0%
Regulering tidligere år	0,0%	0,0%
Bundfradrag	-2,8%	-0,3%
Permanente forskydninger	-0,1%	0,0%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	-1,8%	-0,1%
Faktisk skatteprocent	17,3%	21,6%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

13 Driftsmidler	2018	2017
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	4.570	4.499
Tilgang i årets løb	38	71
Afgang i årets løb	0	0
Saldo 31. december	4.608	4.570
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-4.409	-4.292
Årets afskrivninger	-88	-117
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	0
Saldo 31. december	-4.497	-4.409
Bogført værdi 31. december	111	161

14 Domicilejendomme

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	24.962	24.681
Overført fra investeringsejendomme	0	0
Tilgang i årets løb	0	281
Omvurderet værdi 31. december	24.962	24.962
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-17.362	-17.081
Årets afskrivninger	-529	-526
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	529	245
Afskrivninger og værdireguleringer 31. december	-17.362	-17.362
Omvurderet værdi 31. december	7.600	7.600

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,3 %.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

15 Investeringsejendomme	2018	2017
<i>Dagsværdi:</i>		
Dagsværdi 1. januar	2.100	2.200
Årets tilgang	0	0
Årets værdireguleringer til dagsværdi	0	-100
Dagsværdi 31. december	2.100	2.100

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi, udgør 7,5 %.

16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	232	213
Årets tilgang	36.273	19
Årets afgang	0	0
Saldo 31. december	36.505	232
<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	152	152
Årets reguleringer og udbytter	-480	0
Saldo 31. december	-328	152
Bogført værdi 31. december	36.177	384

Associeret selskab:	Ejerandel	Egen-kapital	Forventet resultat
IEC A/S	20,0%	1.741	0
IEC 2 ApS	25,0%	50	0
Børnenes Trafikskole ApS	25,3%	75	0
Interferens I ApS	32,3%	110.972	-4.700

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

17 Aktuelle skatteaktiver

Tilgodehavende 1. januar	1.799	-781
Beregnet skat af årets resultat	-1.466	-22.355
Skat vedrørende tidligere år	143	0
Betalt aconto	2.050	24.935
	2.526	1.799

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

18 Udskudte skatteaktiver	2018	2017
Driftsmidler	48	52
Installationer	391	418
	439	470

19 Egenkapital og tilgængelig kapital

Egenkapital	457.619	451.137
Udskudte skatteaktiver	-439	-470
Kapitalgrundlag	457.180	450.667

20 Afløbsresultat

Brutto:		
Bruttoerstatningshensættelser primo	144.308	164.225
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-54.206	-59.043
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-83.563	-79.057
For meget/lidt hensat	6.539	26.125

For egen regning:

Erstatningshensættelser f.e.r. primo	130.805	141.353
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-50.912	-51.158
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-73.335	-65.759
For meget/lidt hensat f.e.r.	6.558	24.436

21 Eventualforpligtigelser

Jf. § 167 i Lov om finansielle virksomheder er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto 305.796 TDKK registreret aktiver for 327.541 TDKK, der fordeler sig således:

Realkreditobligationer	205.222
Indestående i pengeinstitutter	122.319
	327.541

Øvrige forpligtelser:

Leasing af IT udstyr og biler	1.170
IT ydelser	1.603

Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtelser eller andre økonomiske forpligtelser, som ikke fremgår af balancen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

22 Nærtstående parter

Associerede virksomheder:

Vestjylland Forsikring gs. har i regnskabsåret haft samhandel med de associerede selskaber IEC A/S, IEC2 ApS, Børnernes Trafikskole ApS, hvori selskabet har betydelig indflydelse. Samhandelen har omfattet IT drifts- og udviklingsydelser, administrationsydelser samt trafikundervisning til børn.

Samlet har transaktioner med associerede virksomheder i 2018 udgjort omkostninger på TDKK 6.697 og indtægter på TDKK 150. Det samlede mellemværende pr. 31.12.2018 udgør TDKK 919 i form af skyldige omkostninger. Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og IEC A/S, IEC2 ApS, Børnernes Trafikskole ApS samt Interferens I ApS sker på markedsvilkår.

Vestjylland Forsikring gs. har et samarbejde med Interferens I ApS vedrørende arbejdsskadeforsikring, men der har i 2018 ikke været samhandel med selskabet.

Andre nærtstående parter:

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

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

I 2018 har der, udover ledelsesvederlag, været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor selskabets bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

23 Følsomhedsoplysninger

	Stress	Estimeret solvens- overdækning I procent
Solvensoverdækning før stress		332
<i>Scenarie:</i>		
Renterisici , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	328
Aktierisici , procentvise fald i markedsværdien	100%	298
Ejendomsrisici , procentvise fald i markedsværdien	100%	330
Kreditspændrisici , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	100%	212
Valutaspændrisici , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100%	325
Modpartsrisici , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100%	263
Skadeforsikringskatastroferisici , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	4,07	100

Ovenfor er anført den tilbageværende solvensoverdækning (forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet), som hvert scenarie vil medføre. I hvert af scenarierne kan selskabet modstå det maksimale stress. Dog er beregningen af skadeforsikringskatastroferisici et såkaldt reverse stress-test, hvor antallet af storme, som kan absorberes af selskabets solvensoverdækning, er angivet. Beregningerne er foretaget i henhold til bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringssselskaber. Følsomhedsanalyserne er indberettet til Finanstilsynet.

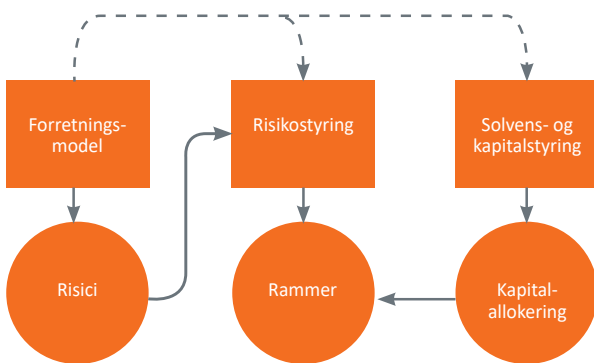
NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

24 Risikoplysninger

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

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

Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2018. Vurderingen af egen risiko og solvens er en vigtig og løbende proces, der strækker sig over hele året. Vurderingen omfatter de væsentligste risici og indeholder en vurdering af, om det beregnede solvenskapitalkrav er tilstrækkeligt og giver et retvisende billede af selskabets risikoprofil. Rapporten indeholder ligeledes en bedømmelse af selskabets fremadrettede kapitalbehov set over den aktuelle strategiske planlægningsperiode.



Risikostyring, generelt

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

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

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

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.

I det følgende beskrives selskabets væsentligste risici:

Forsikringsrisici

Selskabets forsikringsrisici er afledte af forretningsmodellen og den aktuelle strategi for forsikringsvirksomheden. Forretningsmodellens udgangspunkt er en forsikringsforretning med en stabil og ikke-kompleks produkt- og kundeportefølje, hvorfor risikoen er velkendt og klart afgrænset. Præmieindtægter fra private kunder udgør mere end 92 % af selskabets samlede præmiebestand. Den resterende del af præmiebestanden stammer fra mindre erhvervs- og landbrugskunder. Produktporteføljen består således af en komplet vifte af forsikringer til både private og mindre erhverv. For at optimere udbuddet af forsikringer til kunderne, og for at selskabet kan koncentrere sig om spidskompetencerne indenfor skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, livsforsikringer, sundhedsforsikringer og arbejdsskedeforsikringer, hvor risikoen afgives fuldt ud til samarbejdspartnerne.

Præmie og reserverisiko:

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

Selskabets præmier er baseret på en standardtarif, som gælder for alle private kunder, mens der for erhvervs-kunder kan forekomme individuel præmiefastsættelse. Processen for fastsættelse af præmier for forsikringskontrakter vurderes løbende, og der foretages justeringer af præmierne, hvis der identificeres behov herfor. Udviklingen i de underliggende skader overvåges dagligt, for at identificere eventuelle tilfældige eller systematiske variationer. Beregningsgrundlaget for præmierne er gennemprøvet og markedskonformt, da selskabets kundeportefølje er homogen, og der ikke er implementeret nye forretningsområder. Det er udgangspunktet at have overskud på produktniveau, ligesom lønsomheden og kvaliteten af de enkelte kundeforhold løbende vurderes.

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

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

Risikoreduktion:

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

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

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

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

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og tøbrud udgør 4,0 mio. DKK pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kun-

derne kan rammes af gentagne 200-års storm begivenheder, svarende til en udgift på ca. 283 mio. DKK pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

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

Markedsrisici

Markedsrisici er primært tilknyttet selskabets investeringsvirksomhed, men omfatter ligeledes risikoen for tab som følge af ændringer i værdien af selskabets passiver. Rammerne for markedsrisiciene fastlægges af bestyrelsen. Det er bestyrelsens strategi og politik at acceptere et bestemt niveau for markedsrisici for at opnå et afkast af de investerede midler. For at optimere det gennemsnitlige afkast og begrænse risikoen, indeholder investeringsporteføljen flere forskellige aktivtyper. Selskabets bestyrelse har fastsat rammer for risikoen af investeringerne i form af risikorammer og begrænsninger i anvendelsen af instrumenter i porteføljen. Overholdelse af rammerne kontrolleres løbende og rapporteres til selskabets ledelse. Bestyrelsen har valgt at outsource forvaltningen af investeringsporteføljen.

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

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

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

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

Kredit- og modpartsrisici

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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.

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

Forsikringsforretningen:

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

Investeringsvirksomheden:

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

Risikoreduktion

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).

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

Operationelle risici

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

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

Likviditetsrisici

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

Andre risici

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

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

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

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

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

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

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

Solvens- og kapitalstyring

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

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

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

25 Anvendt regnskabspraksis

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Regnskabsgrundlag

Tallene i årsrapporten er angivet i DKK 1.000, medmindre andet er angivet.

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

Med virkning fra 2019 træder en række ændringer i regnskabsbekendtgørelsen i kraft, der helt eller delvist kan førtidsimplementeres i 2018.

Selskabets ledelse har valgt at implementere følgende forhold fra den nye bekendtgørelse i årsrapporten for 2018:

- I note 23 om følsomhedsoplysninger er § 126 i den nye bekendtgørelse anvendt.
- Oplysninger om solvensoverdækningen er flyttet fra femårsoversigten over selskabets hoved- og nøgletal til ledelsesberetningen i henhold til ændringen af bilag 10 i den nye bekendtgørelse.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten uændret i forhold til 2017.

Den nye regnskabsbekendtgørelse betyder endvidere, at selskabets leasingaktiver pr. 1. januar 2019 skal måles og oplyses forskelligt fra de nuværende regler. Det vurderes ikke, at denne ændring vil påvirke årsrapporten for 2019 i væsentlig grad.

Generelt om indregning og måling

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

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

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, indregnes i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og værdien af aktivet kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som

beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Præmier

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

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. De anvendte rentesatser er fra Solvens II rentekurven, der beregnes og offentliggøres af EIOPA, og svarer til perioderne for hensættelsernes forventede afviklingstid.

Et beløb svarende til de beregnede renteafkast fradrages under posten *Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser*.

Erstatningsudgifter

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

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

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

Erhvervs- og administrationsomkostninger

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

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

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

Investeringsvirksomhed

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

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

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

Balancen

Domicilejendomme og driftsmidler

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

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

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

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

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

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

Domicilejendomme 50 år

Driftsmidler 3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Investeringsjendomme

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele omfatter de andele af (præmie- og erstatnings)hensættelser, der kompenserer selskabet i

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

henhold til de indgåede genforsikringskontrakter.

Tilgodehavender

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

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

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

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

Erstatningshensættelser

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

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

Erstatningshensættelser omfatter tillige direkte og indirekte omkostninger til administration, skadesbehandling, bekæmpelse, besigtigelse og vurdering af skaderne.

Ved opgørelse af nutidsværdien anvendes den rentekurve, der bliver beregnet og offentliggjort af EIOPA.

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

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

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

Gæld

Al gæld - lånegæld såvel som forsikringsmæssige mellemværender - måles til pålydende værdi på balancedagen. Anden gæld inkluderer feriepengeforpligtelser og tilbageholdt skat og øvrige omkostninger i forbindelse med lønudbetalinger.

Hoved- og nøgletalsoversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om skadeforsikringsselskabers årsregnskaber.

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

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

Erstatningsprocent f.e.r.:

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

Omkostningsprocent:

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

Combined ratio:

Summen af erstatningsprocent, omkostningsprocent og nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio:

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

Forrentning af egenkapital:

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

Tæt på

VESTJYLLAND FORSIKRING

Bredgade 17-21 · 6920 Videbæk · Tlf. 96 94 96 94
vestjylland.dk



VESTJYLLAND
FORSIKRING