

2020

ÅRSRAPPORT · 44. REGNSKABSÅR



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



VESTJYLLAND
FORSIKRING

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020.

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 24. februar 2021

Direktion

Økonomidirektør



Jørgen Ladekjær



Michael Haunstrup

Bestyrelse



Kaj Damgaard
Formand



Karin Vestersager Hansen
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldager



Ann Michelle Dalgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

HVAD HAR VI REVIDERET

Årsregnskabet for Vestjylland Forsikring gs for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 22 år frem til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. 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 198 mio. DKK, hvilket udgør 21 % af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Opgørelsen er baseret på regnskabsmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.</p> <p>De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i sin natur er kompleks og subjektiv og dermed i høj grad er baseret på regnskabsmæssige skøn.</p> <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" og "Erstatningshensættelser" i "Anvendt regnskabspraksis" i note 25 samt "Afløbsresultat" i note 21.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi anvendte 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 24. februar 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

SELSKABSOPLYSNINGER

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



LEDELSESBERETNING

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikring er et regionalt og kundeejet selskab med rødder tilbage til 1843.

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

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

ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2020 et resultat efter skat på 33,2 mio. DKK mod 69,8 mio. DKK sidste år.

Før skat udgjorde resultatet 41,7 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgjorde 24,7 mio. DKK, hvilket er bedre end ledelsens forventninger ved indgangen til året.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 16,0 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente, hvilket er i overensstemmelse med forventningerne for året.

Selskabets egenkapital er styrket yderligere og udgør 560,6 mio. DKK ved udgangen af 2020.

BEGIVENHEDER I 2020

Den altoverskyggende begivenhed i 2020 var udbruddet af COVID-19 i Danmark og resten af verden. Udbruddet og de afledte restriktioner, herunder den periodevise nedlukning af samfundet, påvirkede vores adfærd, både som kunder, arbejdsgivere og ansatte. Vi har, som følge heraf, ændret vores måde at arbejde på med hjemmearbejde og virtuelle møder, men trods dette har selskabet formået at fastholde en høj kundetilfredshed og en høj fastholdelsesprocent blandt eksisterende kunder. Desuden har tilgangen af nye kunder kun i begrænset omfang været berørt af de afledte konsekvenser af COVID-19. Konsekvenserne vil blive omtalt/specificeret i det følgende.

Vestjylland Forsikring er endnu en gang kåret som det danske skadeforsikrings-selskab med de mest tilfredse private kunder. Den uafhængige kundeundersøgelse foretaget i 2020 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring, som et af ganske få



selskaber, har formået at forbedre tilfredsheden blandt sine kunder siden 2019.

Topplaceringen skyldes blandt andet, at Vestjylland Forsikring scorer højt på loyalitet, personlig betjening, tilgængelighed og lever op til kundernes forventninger. Den høje score er baseret på selskabets imødekomende og dygtige medarbejdere, som hjælper, når kunderne har brug for det.

Selskabets placering i EPSI Rating over de seneste 5 år:

2016	2017	2018	2019	2020
1. plads	2. plads	1. plads	1. plads	1. plads

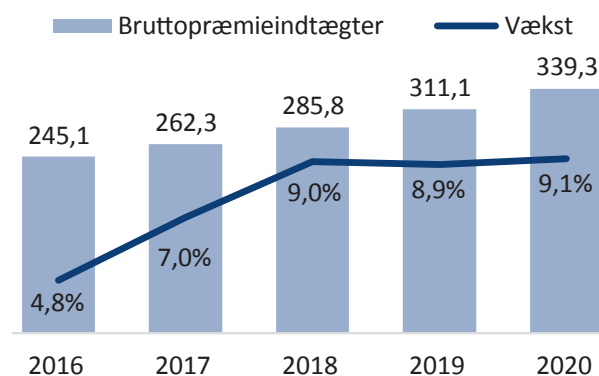
For kontinuerligt at kunne tilbyde kunderne bedst mulige dækninger til konkurrencedygtige præmier, er der i løbet af året foretaget tilpasninger af vilkår og præmier for en række produkter.

PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i året 339,3 mio. DKK mod 311,1 mio. DKK i 2019. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 9,1 %.

Væksten er skabt på baggrund af en netto tilgang i antallet af kunder på 6,2 %.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig jævnfør nedenstående:



Fordelt på de væsentligste forsikringstyper har bruttopræmieindtægterne udviklet sig således:

	2019	2020
Bygning og løsøre	6,7 %	5,1 %
Motorforsikringer	13,4 %	13,2 %
Ulykkesforsikringer	8,0 %	8,4 %

ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2020 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 72,3 % mod 64,5 % i 2019.

I 2020 udgjorde afløbsresultatet (brutto) -6,8 mio. DKK mod 12,8 mio. DKK i 2019. Det negative afløbsresultat i 2020 stammer primært fra ulykkesforsikringerne og motorforsikringerne.

Skadeudviklingen i 2020 har overordnet set været bedre end ledelsens forventninger hertil. Udviklingen har været negativt påvirket af afløbsresultatet og større skader (skader over 0,5 mio. DKK), mens frekvensskader har påvirket positivt sammenholdt med 2019. Visse skadetyper har været påvirket af nedlukningen og restriktionerne i forbindelse med udbredelsen af COVID-19, hvor selskabet har registreret færre skader end under normale omstændigheder:

Skadeudvikling, brutto	2019	2020
Bruttoerstatningsprocent	64,5	72,3
Afløbsresultat	4,1	-2,0
Vejrrelaterede skader	-2,0	-2,0
Storskader	-6,5	-10,4
Andet (COVID-19)	0,0	1,3
Bruttoerstatningsprocent før afløb, vejr- og storskader	60,1	59,2

FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 58,3 mio. DKK i 2020, hvoraf 15,0 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusive værdireguleringer af domicilejendommene 17,1 % mod 18,9 % sidste år.

Omkostningsprocenten var påvirket af øgede udgifter til gager, pensioner, lønsumsafgift, mens selskabets IT-udgifter på grund af udskydelser af projekter er reduceret i forhold til sidste år.

AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 10,6 mio. DKK svarende til 3,1 % af bruttopræmieindtægterne. I 2019 udgjorde tilsvarende udgifter 14,9 mio. DKK (4,8 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,3 % af bruttopræmieindtægterne og er således reduceret marginalt i forhold til niveauet for 2019 på 5,4 %.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2020 blev 92,5 mod 88,2 i 2019.

I forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2020 landede den realiserede bruttoerstatningsprocent på niveau, mens omkostningsprocenten og netto-genforsikringsprocenten blev realiseret på et lavere niveau.

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

	2019	2020
Combined ratio	88,2	92,5
Effekt af afløbsresultat	4,2	-0,7
Combined ratio ekskl. afløb	92,4	91,8

Specifikation af combined ratio ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	68,6	70,3
Omkostningsprocent	18,9	17,1
Netto genforsikringsprocent	4,9	4,4
Combined ratio ekskl. afløb	92,4	91,8

ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde 16,0 mio. DKK i 2020. Investeringsafkastet er således væsentligt lavere end i 2019, men svarer dog til ledelsens forventninger. I 2019 udgjorde investeringsafkastet 50,6 mio. DKK.

Investeringsafkastet har igen i 2020 været påvirket af et lavrentemiljø, ligesom udbredelsen af COVID-19 i foråret resulterede i væsentlige negative kursreguleringer i selskabets investeringsportefølje. I den efterfølgende del af året har især porteføljens aktiebeholdning bidraget med positive kursreguleringer.

ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

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

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2020 gennemsnitligt beskæftiget 73 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 4 medarbejdere i gennemsnit i forhold til 2019.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

Værdien af noterede aktier er 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 SOLVENSKAPITALKRAVET OG DEN TILGÆNGELIGE KAPITAL

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og udgjorde 560,2 mio. DKK ved udgangen af 2020.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til 154,1 mio. DKK mod 139,3 mio. DKK ved udgangen af 2019. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringssportefølje.

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:

2016	2017	2018	2019	2020
323	322	332	375	360

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 61,1 mio. DKK.

Følsomhedsoplysninger

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

	Stress	Estimeret solvensoverdækning, i pct.
Solvensoverdækning før stress (basisscenarie)		360
<i>Scenarie:</i>		
Renterisici , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	359
Aktierisici , procentvise fald i markedsværdien	100 %	345
Ejendomsrisici , procentvise fald i markedsværdien	100 %	362
Kreditspændrisici , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	100 %	165
Valutaspændrisici , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	350
Modpartsrisici , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	341
Skadeforsikringskatastroferisici , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,50	100

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

LØNPOLITIK

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

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

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

Selskabets overordnede lønpolitik

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

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

Lønudvalg

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

Bestyrelsen har udarbejdet skriftligt kommissorium for lønudvalget.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

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

Bestyrelsen anser følgende personer for omfattet af gruppen væsentlige risikotagere:

- Økonomidirektør, der tillige er nøgleperson for risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og compliancefunktionen
- Salgschef
- Forsikringsteknisk chef
- Skadeschef
- Personskadeforfører
- 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 for 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 direktionens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktionen 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. Ud over fast løn og pension kan væsentlige risikotagere oppebære fri bil svarende til stillingen samt fri telefon og internetopkobling.

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

Kontrolfunktioner

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

Bemyndigelse til bestyrelsen

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

Offentliggørelse af lønoplysninger

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

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

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

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegerede forsamling.

Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken

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

Bestyrelsens revurdering

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

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

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

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

Selskabets øvrige ledelse består ultimo året af 11 personer - fire kvinder og syv mænd, hvilket jf. Erhvervsstyrelsens vejledning ikke svarer til en ligelig kønsfordeling.

Vestjyllands Forsikrings politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer er, at der ved nyansættelser 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 det 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:

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

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:

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

Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsespost:

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

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

Kaj Damgaard:

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

Jette Clausen:

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

Ann Michelle Dalgaard:

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

SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2021

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2021 estimeres for de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 65 %,
- en omkostningsprocent på ca. 18 % og
- en netto genforsikringsprocent på ca. 5 %.

Således forventes det forsikringstekniske resultat at forbedres i 2021 i forhold til 2020.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed. Det lave renteniveau forventes at forsætte i 2021, og derfor skal afkastet opnås gennem aktiv porteføljeforvaltning med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringsstrategi. Den fortsatte påvirkning fra COVID-19 i form af nedlukninger og restriktioner forventes desuden at have en negativ effekt for afkastet af investeringsporteføljen. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 2 mio. DKK, svarende til 0,5 % af investeringsaktiverne.

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

HOVED- OG NØGLETAL

1. januar til 31. december	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	339.347	311.109	285.781	262.304	245.355
Bonus og præmierabatter	0	0	0	0	-268
Bruttoerstatningsudgifter	-245.185	-200.699	-189.915	-149.674	-153.786
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-58.253	-58.755	-51.928	-49.773	-46.149
Resultat af afgiven forretning	-10.564	-14.916	-16.771	-17.263	-14.480
Forsikringsteknisk resultat	24.690	36.402	27.274	45.517	30.966
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	15.998	50.587	-20.875	56.773	24.879
Årets resultat	33.227	69.781	6.482	80.757	45.175
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	-6.775	12.811	6.539	26.125	21.587
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	-2.510	13.120	6.558	24.436	21.775
Balance					
Forsikringsaktiver i alt	25.259	17.162	16.930	21.097	28.319
Aktiver i alt	950.608	876.407	781.086	757.170	693.461
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	364.438	326.068	305.796	289.043	304.698
Egenkapital i alt	560.637	527.410	457.619	451.137	370.381
Nøgletal i %					
Erstatningsprocent, brutto	72,3	64,5	66,5	57,1	62,7
Erstatningsprocent F.E.R.	74,0	67,6	70,6	61,3	66,3
Omkostningsprocent, brutto	17,1	18,9	18,2	19,0	18,2
Nettogenforsikringsprocent	3,1	4,8	5,9	6,6	5,9
Combined ratio	92,5	88,2	90,5	82,7	86,8
Operating ratio	92,7	88,3	90,5	82,9	86,8
Relativt afløbsresultat	-1,6	9,1	5,0	17,3	16,5
Egenkapitalens forrentning	6,1	14,2	1,4	19,7	13,0

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
<i>Præmieindtægter</i>			
Bruttopræmier	3	345.190	318.230
Afgivne forsikringspræmier		-18.034	-16.683
Ændring i præmiehensættelser	3	-5.843	-7.121
Præmieindtægter f.e.r.		321.313	294.426
Forsikringsteknisk rente	4	-655	-338
<i>Erstatningsudgifter</i>			
Udbetalte erstatninger		-213.644	-189.322
Modtaget genforsikringsdækning		142	3.810
Ændring i erstatningshensættelser		-30.846	-11.042
Ændring i risikomargen		-695	-335
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		7.329	-2.043
Erstatningsudgifter f.e.r.	5	-237.714	-198.932
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>			
Erhvervsomkostninger		-14.997	-13.604
Administrationsomkostninger		-43.257	-45.151
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	6	-58.253	-58.755
Forsikringsteknisk resultat	7	24.690	36.402
<i>Investeringsafkast</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	13.743	8.126
Kursreguleringer	9	346	46.118
Indtægter fra associerede virksomheder		3.445	-493
Indtægter fra investeringsejendomme		179	141
Renteudgifter		-42	-22
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-1.476	-2.036
Investeringsafkast i alt		16.196	51.835
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-198	-1.248
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		15.998	50.587
Andre indtægter	10	1.147	1.991
Andre omkostninger	11	-118	-361
Resultat før skat		41.716	88.619
Skat	12	-8.489	-18.838
Årets resultat		33.227	69.781

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Årets resultat		33.227	69.781
Anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
Samlet totalindkomst		33.227	69.781



BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Aktiver:			
Materielle aktiver			
Driftsmidler	13	711	895
Domicilejendomme	14	7.900	7.900
Materielle aktiver i alt		8.611	8.795
Investeringsaktiver			
Investeringsejendomme	15	2.300	2.300
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	39.097	35.769
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		41.397	38.069
Andre finansielle investeringsaktiver			
Kapitalandele		25.675	28.641
Investeringsforeningsandele		218.634	63.878
Obligationer		462.178	508.244
Andre udlån		125	125
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		706.612	600.888
Investeringsaktiver i alt	17	748.009	638.957
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		15.772	8.382
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt		15.772	8.382
Tilgodehavender hos forsikringstagere		9.239	8.435
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		248	345
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter		9.487	8.780
Andre tilgodehavender		72	84
Tilgodehavender i alt		25.330	17.246
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	18	57.845	12.429
Udskudte skatteaktiver	19	467	437
Likvide beholdninger		104.293	194.117
Andre aktiver i alt		162.604	206.983
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		1.598	1.440
Andre periodeafgrænsningsposter		4.456	2.986
Periodeafgrænsningsposter i alt		6.054	4.426
Aktiver i alt		950.608	876.407

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Passiver:			
Egenkapital			
Garantikapital		0	10.000
Garantikapital i alt		0	10.000
Overført overskud eller underskud		560.637	517.410
Egenkapital i alt	20	560.637	527.410
Forsikringsmæssige hensættelser			
Præmiehensættelser		155.982	149.974
Erstatningshensættelser		198.425	166.759
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		10.030	9.335
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		364.438	326.068
Gæld			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.828	2.314
Anden gæld	17	22.705	20.614
Gæld i alt		25.533	22.928
Passiver i alt		950.608	876.407

Øvrige noteoplysninger:

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garanti kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2018	10.000	447.619	457.619
2019:			
Årets resultat	0	69.781	69.781
Primoreguleringer	0	10	10
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	69.791	69.791
Egenkapitalbevægelser i 2019, i alt	0	69.791	69.791
Egenkapital pr. 31. december 2019	10.000	517.410	527.410
2020:			
Årets resultat	0	33.227	33.227
Vedtægtsændring	-10.000	10.000	0
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	-10.000	43.227	33.227
Egenkapitalbevægelser i 2020, i alt	-10.000	43.227	33.227
Egenkapital pr. 31. december 2020	0	560.637	560.637



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

1 Hoved- og nøgletal

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

2 Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

3 Bruttopræmieindtægter	2020	2019
Bruttopræmier egne brancher	345.190	318.230
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-155.982	-149.974
Heraf regulering for diskontering m.v.	854	689
Præmiehensættelser primo	149.974	142.145
Heraf regulering for diskontering m.v.	-689	19
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>	-5.843	-7.121
Bruttopræmieindtægter	339.347	311.109
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	339.347	311.109
	339.347	311.109

4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	-655	-338
Forsikringsteknisk rente	-655	-338
Anvendt rentesats	-0,429%	-0,231%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

5 Erstatningsudgifter f.e.r.	2020	2019
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-237.715	-213.175
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	-6.775	12.811
Årets ændring i risikomargen	-695	-335
	-245.185	-200.699
Genforsikringsdækning, indeværende år	3.205	1.458
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	4.265	309
Erstatningsudgifter f.e.r.	-237.714	-198.932
6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
Provision vedrørende direkte forsikringer	-12.389	-11.560
Andre erhvervsomkostninger	-2.607	-2.043
Erhvervsomkostninger, i alt	-14.997	-13.604
Administrationsomkostninger	-43.256	-45.151
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-58.253	-58.755
<i>I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision	-310	-243
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-16	-32
Andre ydelser	0	-162
	-326	-437
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision vedrører erklæring om selvangivelse.		
<i>I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:</i>		
Gager og provision	-43.783	-41.518
Lønrefusion	450	636
Pensioner og gruppeliv	-5.405	-5.030
Andre udgifter til social sikring	-88	-505
Lønsumsafgift	-7.627	-6.302
	-56.453	-52.720
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	73	69

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

	Basisløn	Pension	Diæter	Variabel løn	I alt 2020	I alt 2019
Direktion:						
Jørgen Ladekjær	-1.991	-292	-	-	-2.283	-2.195
Bestyrelsen:						
Kaj Damgaard, formand	-218	-	-10	-	-228	-228
Karin Vestersager Hansen, næstformand	-144	-	-7	-	-151	-150
Kim Guldager	-103	-	-6	-	-109	-108
John Sandholm	-103	-	-6	-	-109	-110
Jette Clausen	-116	-	-8	-	-124	-126
Ann Michelle Dalgaard	-116	-	-7	-	-123	-126
	-800	-	-44	-	-844	-848
Risikotagere (7)	-5.727	-719	-	-	-6.446	-6.188

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

7 Branche regnskab

	Brand og løvsøre	Motor-køretøjer kasko	Syge- og ulykke-forsikring	Anden forsikring	I alt
2020					
Bruttopræmier	135.584	99.179	66.264	44.163	345.190
Bruttopræmieindtægter	133.393	96.773	64.823	44.358	339.347
Bruttoerstatningsudgifter	-77.243	-62.652	-60.224	-45.066	-245.185
Bruttodriftsomkostninger	-27.666	-12.336	-12.312	-5.939	-58.253
Resultat af afgiven forretning	-10.785	10	811	-600	-10.564
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-263	-184	-127	-81	-655
Forsikringsteknisk resultat	17.436	21.611	-7.029	-7.328	24.690
Antal erstatninger	7.453	9.301	2.524	1.943	21.221
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.364	6.736	23.861	23.194	11.554
Erstatningsfrekvens	13,0	18,2	11,0	3,2	19,1
2019					
Bruttopræmier	127.704	88.896	61.223	40.407	318.230
Bruttopræmieindtægter	126.932	84.505	59.795	39.877	311.109
Bruttoerstatningsudgifter	-66.537	-58.201	-41.258	-34.703	-200.699
Bruttodriftsomkostninger	-28.324	-12.210	-12.313	-5.908	-58.755
Resultat af afgiven forretning	-11.347	-18	-458	-3.093	-14.916
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-136	-93	-65	-43	-337
Forsikringsteknisk resultat	20.588	13.983	5.701	-3.870	36.402
Antal erstatninger	7.347	9.276	2.570	2.045	21.238
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	9.056	6.274	16.054	16.970	9.450
Erstatningsfrekvens	14,4	20,0	12,1	3,6	20,6

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

8 Renter og udbytter mv.	2020	2019
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-1.061	-925
Renter af obligationsbeholdninger	9.145	8.262
Diverse renteindtægter og renteudgifter	19	19
Aktieudbytter	5.640	770
	13.743	8.126
9 Kursreguleringer		
Investeringsejendomme	0	200
Andre finansielle investeringsaktiver	346	45.918
	346	46.118
10 Andre indtægter		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	340	425
Salg af personskadebehandling	445	1.142
Salg af administrationsydelser	0	77
Andre indtægter	363	346
	1.147	1.991
11 Andre omkostninger		
Udgifter ved salg af personskadebehandling	-118	-361
	-118	-361
12 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-8.273	-19.076
Regulering af udskudt skat	30	-3
Regulering vedrørende tidligere år	-247	241
	-8.489	-18.838
<i>Specifikation skatteprocent:</i>		
Selskabsskat	22,0 %	22,0 %
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,0 %	0,1 %
Regulering tidligere år	0,5 %	-0,5 %
Bundfradrag	-0,5 %	-0,3 %
Permanente forskydninger	0,2 %	0,0 %
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	-1,8 %	0,0 %
Faktisk skatteprocent	20,3 %	21,3 %

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

13 Driftsmidler	2020	2019
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	6.012	4.608
Primoregulering	0	1.134
Tilgang i årets løb	147	270
Saldo 31. december	6.159	6.012
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-5.116	-4.497
Årets afskrivninger	-331	-619
Saldo 31. december	-5.448	-5.116
Bogført værdi 31. december	711	895

14 Domicilejendomme

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	25.018	24.962
Tilgang i årets løb	161	56
Omvurderet værdi 31. december	25.179	25.018
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-17.118	-17.362
Årets afskrivninger	-538	-545
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	377	789
Afskrivninger og værdireguleringer 31. december	-17.279	-17.118
Omvurderet værdi 31. december	7.900	7.900

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %. Dagsværdien er baseret på en uafhængig ekstern vurdering.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

15 Investeringsejendomme	2020	2019
<i>Dagsværdi:</i>		
Dagsværdi 1. januar	2.300	2.100
Årets værdireguleringer til dagsværdi	0	200
Dagsværdi 31. december	2.300	2.300

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi, udgør 7,25 %. Dagsværdien er baseret på en uafhængig ekstern vurdering.

16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	36.589	36.505
Årets tilgang	117	84
Årets afgang	-17	0
Saldo 31. december	36.689	36.589

<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-820	-328
Årets reguleringer og udbytter	3.228	-492
Saldo 31. december	2.408	-820
Bøgført værdi 31. december	39.097	35.769

Associeret selskab:	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IEC A/S, Ringkøbing-Skjern Kommune	33,3 %	365	-784
Børnenes Trafikskole ApS, Ringkøbing-Skjern Kommune	25,3 %	75	0
Interferens I ApS, Viborg Kommune	32,3 %	120.757	10.043

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

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

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

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

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

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			2.300
Kapitalandele	25.675		
Investeringsforeningsandele	218.634		
Obligationer	436.243	25.935	
Andre udlån			125
Indlån i kreditinstitutter		0	
Øvrige		0	
Total	680.552	25.935	10.325

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

	2020
Saldo 1. januar	10.325
Tilgang i årets løb	161
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-538
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	377
Saldo 31. december	10.325

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld (valutaterminkontrakter, dagsværdi)	0	645	0
Total	0	645	0

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

18 Aktuelle skatteaktiver	2020	2019
Tilgodehavende 1. januar	12.429	2.526
Beregnet skat af årets resultat	-8.273	-19.076
Skat vedrørende tidligere år	-247	241
Betalt aconto	53.936	28.738
	57.845	12.429

19 Udskudte skatteaktiver		
Driftsmidler	82	49
Installationer	385	388
	467	437

20 Egenkapital og tilgængelig kapital		
Egenkapital	560.637	527.410
Udskudte skatteaktiver	-467	-437
Kapitalgrundlag	560.170	526.973

21 Afløbsresultat		
Brutto:		
Bruttoerstatningshensættelser primo	166.759	154.651
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-72.657	-57.576
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-100.877	-84.264
For meget/lidt hensat	-6.775	12.811

For egen regning:		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	158.377	144.324
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-72.515	-53.766
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-88.372	-77.438
For meget/lidt hensat f.e.r.	-2.510	13.120

22 Eventualforpligtigelser	
<i>Øvrige forpligtigelser:</i>	
IT ydelser	3.629
Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtigelser eller andre økonomiske forpligtigelser, som ikke fremgår af balancen.	

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

23 Nærtstående parter

Associerede virksomheder:

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

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

Samlet har transaktioner med associerede virksomheder i 2020 udgjort omkostninger på TDKK 3.781.

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

IEC2 ApS er i løbet af 2020 blevet afviklet.

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 2020 har der, ud over ledelsesvederlag, været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor selskabets bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

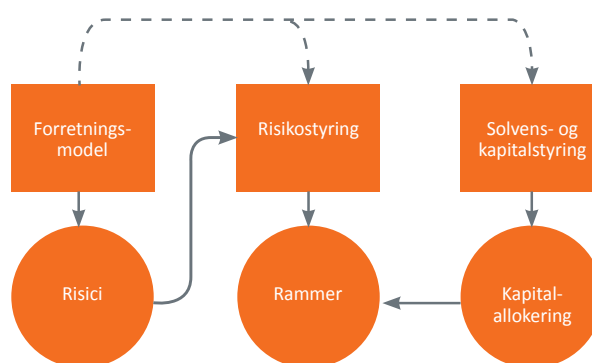
24 Risikoplysninger

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

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

Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2020.

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



Risikostyring, generelt

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

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Følgende er identificeret af bestyrelsen som selskabets væsentligste risici:

Forsikringsrisici

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

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

Præmie og reserverisiko:

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

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Risikoreduktion:

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

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

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

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

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og 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 300 mio. pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

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

Markedsrisici

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

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

Kredit- og modpartsrisici er risici for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

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

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

Forsikringsforretningen:

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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).

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

25 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2019.

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 i det følgende.

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Resultatopgørelsen

Præmier

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

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatningsudgifter

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

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

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

Erhvervs- og administrationsomkostninger

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Gevinst eller tab ved salg 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.



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Balancen

Domicilejendomme og driftsmidler

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen 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 erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug.

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

Domicilejendomme	50 år
Driftsmidler	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Leasingkontrakter

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

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 investeringsjendommens dagsværdier på balancetidspunktet.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Andre finansielle investeringsaktiver

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

Selskabet anvender afviklingsdatoen til registrering af handler, udtrækninger m.v.

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi.

Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

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

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

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

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

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

Tilgodehavender

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

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

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

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

Erstatningshensættelser

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

Erfaringsbaserede skøn fastsættes ved hjælp af aktuar-mæssige modeller, som primært er baseret på Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson.

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

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Gæld

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

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber m.fl.

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

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

Erstatningsprocent f.e.r.:

Er forholdet mellem erstatningsudgifter f.e.r. og præmieindtægter f.e.r. i skadesforsikring.

Omkostningsprocent:

Er forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægterne. 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.

Nettogenforsikringsprocent:

Er forholdet mellem resultatet af den afgivne forretning og bruttopræmieindtægterne.

Combined ratio:

Er 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.

Relativt afløbsresultat:

Er forholdet mellem afløbsresultatet for egen regning og erstatningshensættelserne for egen regning primo.

Forrentning af egenkapital:

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

Tæt på



VESTJYLLAND
FORSIKRING