

# 2025

## Årsrapport

49. regnskabsår

1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling mandag den 13. april 2026.

Dirigent:

*Kaare Kristensen*



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



# Indhold

3	Ledelsespåtegning
4	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
9	Selskabsoplysninger
14	Ledelsesberetning
24	Hoved- og nøgletal
26	Resultatopgørelse 1. januar til 31. december
27	Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december
28	Balance pr. 31. december
30	Egenkapitalopgørelse
31	Noter til årsrapporten



Jørgen Ladekjær  
Direktør



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. er aflagt efter lovgivningens krav.

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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2025.

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 25. februar 2026

### Direktion

  
Jørgen Ladekjær

### Økonomidirektør

  
Michael Haunstrup

### Bestyrelse

  
Jan Ulsø Madsen  
Formand

  
Karin Sand Vestersager  
Hansen  
Næstformand

  
Jette Clausen  
Næstformand

  
John  
Sandholm

  
Kim  
Guldager

  
Ann Michelle  
Dalgaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

### KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjylland Forsikring gs. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

### GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (ESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjylland Forsikring gs. den 8. april 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2025.



## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedenævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### Centrale forhold ved revisionen

**Måling af erstatningshensættelser**  
Erstatningshensættelser udgør 226,9 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabs note 2 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.

### Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandling, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser.
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser.
- Vurdering og analyser af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler, samt testet de talmæssige oplysninger heri.



### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning.



**Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.**

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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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.

København, den 25. februar 2026  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink that reads "Allan Lunde Pedersen".

Allan Lunde Pedersen  
statsaut. revisor  
mne34495

# Selskabs- oplysninger



## **SELSKABET**

Selskabet Vestjylland Forsikring gs.  
Bredgade 17-21  
6920 Videbæk

Telefon: 96 94 96 94  
Hjemmeside: [vestjylland.dk](http://vestjylland.dk)  
E-mail: [vestjylland@vestjylland.dk](mailto:vestjylland@vestjylland.dk)

CVR-nr.: 58 79 91 14  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

## **BESTYRELSE**

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

## **DIREKTION**

Direktør Jørgen Ladekjær, Videbæk

## **REVISION**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg

## Tæt på

Vestjylland Forsikrings markedsområde placerer sig centralt fra Limfjorden i nord til Esbjerg i syd, og fra Silkeborg til Vesterhavet.

Det er en del af selskabets identitet at være lokalt forankret, og med 18 lokale assurandører og et aktivt salgsteam på kontoret i Videbæk giver det mulighed for at være tæt på lokalt og let tilgængelig online.

Vestjylland Forsikring forventer fortsat at øge markedsandelene i dette område.





# CSR

Som kundejet selskab er det naturligt for os at tage samfundsansvar på områder, hvor alle kan blive ramt.

Kræftens Bekæmpelse

Danske Hospitalsklovne

FCM Samfund

## DERFOR STØTTER VI

Kræftens Bekæmpelse, Danske Hospitalsklovne og FCM Samfund – tre organisationer, som hver på deres måde gør en konkret forskel også for mennesker i vores område.

## Socialt ansvar – hvor alle kan blive ramt



### KRÆFTENS BEKÆMPELSE

Vi har bidraget til Kræftens Bekæmpelse i adskillige år, og i 2025 støttede vi Knæk Cancer med 1.000 kr. pr. medarbejder, i alt 118.000 kr. Det gjorde vi, fordi langt de fleste kommer i berøring med kræft som patient eller pårørende.



### DANSKE HOSPITALSKLOVNE

Når det gælder Danske Hospitalsklovne, støtter vi klovnene på hospitalerne i Viborg, Gødstrup og Esbjerg. Det er netop de hospitaler, vores kunder er tilknyttet.



### FCM SAMFUND

bidrager netop til at finde potentiale og forløse det hos udfordrede unge i vores område, og FCM Samfund har allerede gjort en forskel for unge, som gennem deres projekter har fået greb om tilværelsen.



I 2025 afholdt vi for andet år i træk et vellykket Klovneløb, der på én gang gjorde opmærksom på den gode sag, gav deltagere i alle aldre en god oplevelse og indsamlede yderligere penge til det livsbekræftende arbejde blandt syge børn.

# Lokalt Samspil

## Opbakning til det lokale engagement



Mange af vores kunder er engageret i sportsklubber og kulturelle foreninger. Det styrker det lokale liv, og vi bakker op om det vigtige frivillige engagement med konceptet Lokalt Samspil.

Lokalt Samspil betyder, at vi udover et årligt basis-sponsorat giver en klub eller forening mulighed for at øge indtjeningen betydeligt, hvis de hjælper os med at skaffe kundeemner.

I 2025 samarbejdede vi med 54 forskellige klubber og foreninger fordelt i hele vores markedsområde.

Vores kunder gør et stort frivilligt arbejde og er med til at skabe værdi, dér hvor de bor. Derfor bakker vi op om det lokale engagement.

# Ledelses- beretning



## Ledelsesberetning

### SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikrings hovedaktivitet er at drive skadeforsikringsvirksomhed med fokus på private kunder og mindre erhvervsvirksomheder. Forretningsmodellen vægter den personlige rådgivning og tilgængelighed med fokus på at opbygge gode og langvarige kundeforhold. Den personlige kontakt understøttes af relevante digitale løsninger.

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

### ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2025 et positivt resultat efter skat på 95,5 mio. DKK mod et resultat på 64,7 mio. DKK sidste år.

Den forsikringstekniske del af resultatet udgjorde 57,0 mio. DKK. Svarende til en combined ratio på 90,4 % for 2025.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 69,0 mio. DKK efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

For både forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden er resultaterne bedre end forventet. Selskabets egenkapital udgør 801,5 mio. DKK ved udgangen af 2025.

### BEGIVENHEDER I 2025

Den seneste måling fra november 2025, foretaget af EPSI Rating Danmark, viser, at Vestjylland Forsikring, for fjerde år i træk, har landets mest tilfredse privatkunder. Det er dermed den 8. topplacering i løbet af de seneste 10 år.

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

Selskabet påbegyndte i 2025 implementeringen af et nyt IT-kernesystem fra Scalepoint.

I maj 2025 blev selskabet kåret som årets kunde-ejede forsikringsselskab af FinansWatch og EY. Kåringen er baseret på en række nøgletal, herunder

vækst, omkostningsniveau og lønsomhed i forsikringsvirksomheden.

I oktober 2025 blev selskabets indboforsikring kåret som 'Bedst i test' af Forbrugerrådet Tænk. Testen sammenlignede indboforsikringerne fra 16 forskellige forsikringsselskaber.

Vestjylland Forsikrings strategi for perioden 2022-2025 er gennemført med opnåelse af de planlagte mål. Strategien har i perioden leveret markant vækst, opretholdt en høj kundetilfredshed og styrket digital synlighed. Procesforbedringer og automatiseringer har øget effektiviteten, ligesom salgs- og serviceorganisationen er udbygget for at underbygge væksten og understøtte kundernes ønsker og behov. En vigtig del af strategien har været at bevare en attraktiv arbejdsplads, og i en undersøgelse blandt vores medarbejdere har hele 97 % svaret, at de alt taget i betragtning synes, at Vestjylland Forsikring er et godt sted at arbejde, og gennemsnittet for alle vurderinger i undersøgelsen ligger på 91 %, hvilket er et meget højt niveau.

En ny strategi for 2026-2030 er vedtaget og danner fundamentet for selskabets næste udviklingsfase.

Strategiens væsentligste mål er:

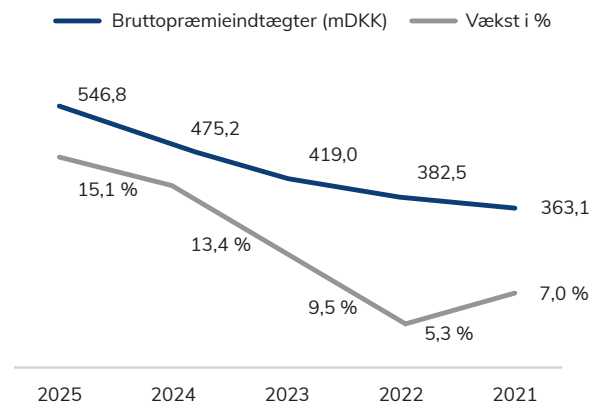
- At implementere et nyt kernesystem, som understøtter en mere effektiv forsikringsforretning
- At have Danmarks mest tilfredse kunder, ved hjælp af proaktivitet og tilgængelighed, og derigennem styrke vores markedsposition og vækste præmiebestanden væsentligt
- At være blandt Danmarks bedste arbejdspladser for at tiltrække og fastholde kompetente og engagerede medarbejdere

#### PRÆMIEINDTÆGTERNE

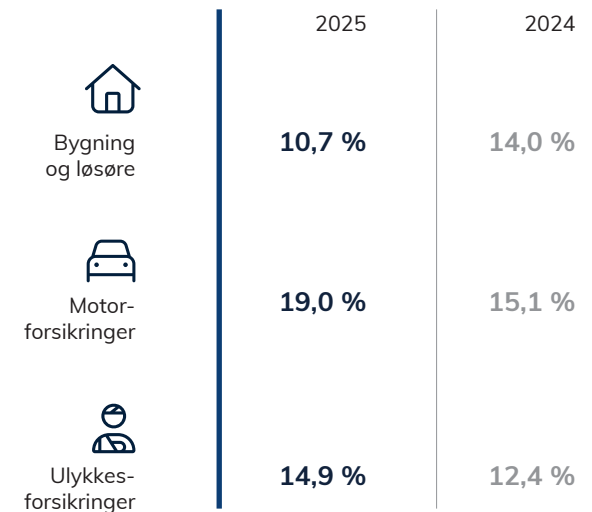
Bruttopræmieindtægterne i 2025 udgjorde 546,8 mio. DKK mod 475,2 mio. DKK i 2024. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 15,1 %. Alle de væsentligste forsikringstyper har bidraget til den høje præmievækst, som det fremgår af tabellen nedenfor.

Væksten er skabt på baggrund af en meget tilfredsstillende nettotilgang i antallet af kunder.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig, som det fremgår af følgende:



Fordelt på de væsentligste forsikringstyper har bruttopræmierne udviklet sig således:





### ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2025 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 65,7 % mod 73,4 % i 2024.

I 2025 var afløbsresultatet (brutto) positivt og udgjorde 5,6 mio. DKK mod 7,2 mio. DKK i 2024.

Skadeniveauet har i 2025, overordnet set, været lavere end ledelsens forventninger. Dette skyldes i særlig grad, at kun få store skader er indtruffet, ligesom udgifterne til frekvensskader er faldet i forhold til de seneste år.

Sammensætningen af bruttoerstatningsprocenten fremgår i tabellen nedenfor:

Skadeudvikling i pct., brutto	2025	2024
Bruttoerstatningsprocent	65,7	73,4
Afløbsresultat	0,9	1,5
Vejrrelaterede skader	-1,7	-2,0
Storskader	-3,6	-7,7
<b>Bruttoerstatningsprocent ekskl. afløb, vejr- og storskader</b>	<b>61,3</b>	<b>65,2</b>

### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 103,8 mio. DKK i 2025, hvoraf 21,3 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne, eksklusive værdireguleringer af domicilejendommene, 19,0 % mod 18,8 % sidste år.

Omkostningsprocenten er positivt påvirket af væksten i bruttopræmieindtægterne, mens øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift, som følge af nyansættelser, særligt har bidraget til en forholds-mæssig stigning.

### AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 31,0 mio. DKK svarende til 5,7 % af bruttopræmieindtægterne. I 2024 udgjorde tilsvarende udgifter 19,2 mio. DKK (4,0 %). Den store forskel skyldes, at 2025 ikke har budt på større skader, som har krævet bidrag fra genforsikringselskaberne.

Afgivne præmier udgjorde 5,7 % af bruttopræmieindtægterne og er således reduceret i forhold til niveauet for 2024 på 5,9 %.

### FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets mål er en gennemsnitlig combined ratio på 95 %, og i 2025 realiserede vi en combined ratio på 90,4 % mod 96,2 % i 2024. Realiserede nøgletal i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2025 fremgår nedenfor:

%	Forventninger	Realiseret
Bruttoerstatningsprocent	70,0	65,7
Omkostningsprocent	18,0	19,0
Netto genforsikringsprocent	5,0	5,7

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

%	2025	2024
<b>Combined ratio</b>	90,4	96,2
Effekt af afløbsresultat	0,9	3,2
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>91,2</b>	<b>99,4</b>
<i>Nøgletal ekskl. afløb</i>		
Bruttoerstatningprocent	66,7	74,9
Omkostningsprocent	19,0	18,7
Netto genforsikringsprocent	5,5	5,8
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>91,2</b>	<b>99,4</b>

### ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringstekniske hensættelser udgjorde i 2025 et positivt resultat på 69,0 mio. DKK. Investeringsafkastet er således på niveau med 2024, hvor investeringsafkastet udgjorde 69,9 mio. DKK.

Investeringsafkastet var drevet af et særdeles positivt år for selskabets aktiebeholdning, selvom geopolitisk uro har præget hele 2025.

Selskabets strategiske investering i Vestjysk Bank har i 2025 bidraget med et samlet afkast på 32,8 mio. DKK efter bankens fusion med Arbejdernes Landsbank og Sydbank. En del af afkastet er udbetalt som aktieudbytte, som fremgår af note 8.

### ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

Andre indtægter og udgifter består hovedsageligt af poster, som relaterer sig til selskabets håndtering af opgaver for andre forsikringselskaber.

### SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2025 gennemsnitligt beskæftiget 108 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 7 fuldtidsmedarbejdere i forhold til 2024.

### 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, herunder gennemsnitshensættelser for nogle få skadetyper suppleret med statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

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

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

Værdien af noterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskaberne og suppleret med intern viden om selskaberne. 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 799,8 mio. DKK ved udgangen af 2025.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er for 2025 opgjort til 335,2 mio. DKK mod 265,2 mio. DKK ved udgangen af 2024.

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





Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2025	2024	2023	2022	2021
239	266	279	300	340

Det opgjorte solvenskapitalkrav (SCR) omfatter de risici, som er beskrevet under risikooplysninger. Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 86,1 mio. DKK.

#### Følsomhedsoplysninger

I skemaet overfor 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)		239
Scenarie:		
<b>Renterisici</b> , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	231
<b>Aktierisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100%	202
<b>Ejendomsrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100%	237
<b>Kreditspændrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	83%	100
<b>Valutaspændrisici</b> , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100%	219
<b>Modpartsrisici</b> , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparterers kreditkvalitet med to trin	100%	204
<b>Skadeforsikringskatastroferisici</b> , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	2,91	100

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

### LØNPOLITIK OG LØNOPLYSNINGER

Lønpolitikken fremgår af selskabets hjemmeside på [www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik](http://www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik).

Oplysninger om lønpolitik og praksis for bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, kan findes på selskabets hjemmeside via ovenstående link. Desuden fremgår vederlagsrapporten for medlemmerne af disse persongrupper ligeledes af selskabets hjemmeside.

### KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. lov om forsikringsvirksomhed § 100 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 og i selskabets daglige ledelse, inklusive direktionen, er der på balancedagen en ligelig fordeling mellem kønnene. Fordelingen fremgår nedenfor:

Bestyrelsen	2025	2024	2023	2022	2021
Samlede antal medlemmer	6	7	6	6	6
Det underrepræsenterede køns andel (%)	50%	43%	50%	50%	50%
Øvrige ledelseslag					
Samlede antal medlemmer	5	5	7	7	12
Det underrepræsenterede køns andel (%)	40%	40%	42%	42%	40%

### REVISIONSUDVALG

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- Ann Michelle Dalgaard (formand for revisionsudvalget)
- Jan Ulsø Madsen
- Jette Clausen

Alle revisionsudvalgsmedlemmer 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

Efter ledelsens bedste skøn er årsrapporten ikke 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 LEDELSESPOSTER

#### Selskabets direktør, Jørgen Ladekjær, 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 Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S, Viborg.
- Direktør i Interferens I ApS.
- Bestyrelsesmedlem i Taksatorringen, Rødovre.

#### Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsespost:

- Formand i Videbæk Energiforsyning A/S (inkl. to datterselskaber).

#### Bestyrelsens medlemmer varetager følgende ledelsesposter:

Jette Clausen:

- Direktør i Clausen Holding, Videbæk ApS.

Ann Michelle Dalgaard:

- Næstformand i RAH a.m.b.a og to koncernforbundne selskaber
- Bestyrelsesmedlem i Go' Energi A/S
- Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing-Skjern Erhvervsråd
- Bestyrelsesmedlem i TV MidtVest

Jan Ulsø Madsen:

- Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Kronjylland.
- Bestyrelsesmedlem i Tækkersminde ApS og to koncernforbundne datterselskaber.
- Bestyrelsesmedlem i Egnsinvest Holding A/S og fem koncernforbundne selskaber.
- Bestyrelsesmedlem i Halberg Fonden og tre koncernforbundne selskaber.

### SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2026

Ledelsen forventer at kunne fastholde den høje kundetilgang i 2026, og at opnå et resultat før skat i intervallet mellem 80 og 90 mio. DKK.

Forventningerne til udviklingen i de underliggende nøgletal:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 71 %
- en omkostningsprocent på ca. 18 %
- en nettogenforsikringsprocent på ca. 4 %.

Ledelsen forventer således et forsikringsteknisk resultat i 2026, som er på niveau med 2025.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med væsentlig usikkerhed på grund af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, men der vurderes at være udsigt til et positivt afkast i 2026. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 50 mio. DKK (før forrentning af forsikringsmæssige hensættelser), svarende til mellem 4 og 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.

# 4 på stribe

## I 2025 løb Vestjylland Forsikring med fire førstepladser.

De fire førstepladser vidner om, at vi markerer os positivt på vigtige og forskellige områder, nemlig kundernes tilfredshed, medarbejdernes trivsel, kvaliteten af vores produkter og en økonomisk veldrevet virksomhed.



FINANSWATCH



### I februar

blev vi certificeret som Great Place to Work med ret til at benytte betegnelsen "elitearbejdsplads".

### I maj

I maj blev vi hædret som Årets Forsikringselskab af EY og FinansWatch.

### I oktober

kårede Forbrugerrådet TÆNK vores Indboforsikring som Bedst i test.

### I november

blev vi for 8. gang på 10 år kåret som selskabet med de mest tilfredse privatkunder i EPSI Rating Danmarks årlige undersøgelse.

# Hoved- og nøgletal



## Hoved- og nøgletal

1. januar til 31. december	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	546.804	475.201	419.023	382.541	363.075
Bruttoerstatningsudgifter	-359.404	-348.838	-342.514	-238.670	-232.731
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-103.840	-93.693	-84.012	-75.373	-67.955
Resultat af afgiven forretning	-30.950	-19.228	-12.442	-22.791	-11.537
Forsikringsteknisk resultat	56.982	17.992	-13.726	51.192	50.691
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	68.961	69.922	61.655	-68.555	27.891
Årets resultat	95.524	64.698	33.898	-13.830	60.536
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	5.564	7.182	-4.204	36.645	12.048
Afløbsresultat, f.e.r. (inkl. diskonteringseffekt)	4.761	15.209	-2.849	31.160	17.584

(Alle tal er i DKK 1.000)	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Balance</b>					
Forsikringsarkiver i alt	41.891	39.004	40.736	32.459	33.551
Aktiver i alt	1.325.126	1.205.815	1.089.133	999.730	1.034.494
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	463.058	447.194	410.602	365.218	390.991
Egenkapital i alt	801.464	705.940	641.241	607.343	621.173
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	65,7	73,4	81,7	62,4	64,1
Erstatningsprocent f.e.r.	69,7	76,0	83,8	66,3	65,4
Omkostningsprocent, brutto	19,0	18,8	18,6	19,1	18,7
Nettogenforsikringsprocent	5,7	4,0	3,0	6,0	3,2
Combined ratio	90,4	96,2	103,3	87,5	85,9
Operating ratio	89,5	95,2	101,8	85,9	86,0
Relativt afløbsresultat	2,2	7,8	-1,6	15,5	9,6
Egenkapitalens forrentning	12,7	9,6	5,4	-2,3	10,2

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

## Resultatopgørelse 1. januar til 31. december

(Alle tal er i DKK 1.000)	Note	2025	2024
Bruttopræmier	3	573.456	492.720
Afgivne forsikringspræmier		-31.249	-28.053
Ændring i præmiehensættelser	3	-26.652	-17.519
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>515.555</b>	<b>447.148</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	4	<b>4.372</b>	<b>4.549</b>
Udbetalte erstatninger		-374.149	-336.248
Modtaget genforsikringsdækning		723	13.630
Ændring i erstatningshensættelser		16.843	-12.993
Ændring i risikomargen		-2.098	403
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-424	-4.805
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	5	<b>-359.105</b>	<b>-340.013</b>
Erhvervsomkostninger		-21.288	-18.675
Administrationsomkostninger		-82.552	-75.018
<b>Forsikringsmæssige driftomkostninger f.e.r.</b>	6	<b>-103.840</b>	<b>-93.693</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	7	<b>56.982</b>	<b>17.992</b>

(Alle tal er i DKK 1.000)	Note	2025	2024
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	44.587	28.274
Renteudgifter		-9	-562
Kursreguleringer	9	30.743	52.458
Indtægter fra associerede virksomheder		4.695	3.529
Indtægter fra investeringsejendomme		210	-422
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.476	-2.397
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>77.750</b>	<b>80.880</b>
Forretning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-8.789	-10.958
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente.</b>		<b>68.961</b>	<b>69.922</b>
Andre indtægter	10	1.662	1.275
Andre omkostninger	11	-415	-112
<b>Resultat før skat</b>		<b>127.190</b>	<b>89.077</b>
Skat	12	-31.666	-24.378
<b>Årets resultat</b>		<b>95.524</b>	<b>64.699</b>

## Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december

(Alle tal er i DKK 1.000)	Note	2025	2024
<b>Årets resultat</b>		<b>95.524</b>	<b>64.699</b>
Anden totalindkomst		0	0
<b>Anden totalindkomst, i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
<b>Samlet totalindkomst</b>		<b>95.524</b>	<b>64.699</b>

## Balance pr. 31. december

Aktiver (Alle tal er i DKK 1.000)	Note	2025	2024	Aktiver (Alle tal er i DKK 1.000)	Note	2025	2024
Udviklingsomkostninger		8.176	0	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		19.097	20.251
<b>Immaterielle aktiver</b>	13	<b>8.176</b>	<b>0</b>	<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser i alt</b>		<b>19.097</b>	<b>20.251</b>
Driftsmidler	14	952	1.417	Tilgodehavender hos forsikringstagere		22.262	18.499
Domicilejendomme	15	11.400	11.400	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		532	254
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>12.352</b>	<b>12.817</b>	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>22.794</b>	<b>18.753</b>
Investeringsejendomme	16	2.100	2.100	<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>389</b>	<b>321</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	17.332	15.551	<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>42.280</b>	<b>39.325</b>
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>19.432</b>	<b>17.651</b>	Udskudte skatteaktiver	19	1.701	1.738
Kapitalandele		217.182	93.109	Likvide beholdninger		21.962	12.431
Investeringsforeningsandele		194.181	394.645	<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>23.663</b>	<b>14.169</b>
Obligationer		793.090	621.383	Tilgodehavende renter samt optjent leje		7.784	6.486
Andre udlån		125	125	Andre periodeafgrænsningsposter		6.847	6.102
Øvrige		15	0	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>14.631</b>	<b>12.588</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>1.204.593</b>	<b>1.109.263</b>	<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.325.126</b>	<b>1.205.813</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	18	<b>1.224.025</b>	<b>1.126.914</b>				

## Balance pr. 31. december

<b>Passiver</b> (Alle tal er i DKK 1.000)	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Overført resultat		801.464	705.940
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20</b>	<b>801.464</b>	<b>705.940</b>
Præmiehensættelser		219.238	192.792
Erstatningshensættelser		226.939	239.619
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		16.881	14.783
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>463.058</b>	<b>447.194</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.527	1.769
Aktuelle skatteforpligtelser	22	27.572	21.084
Anden gæld	18	30.505	29.826
<b>Gæld i alt</b>		<b>60.604</b>	<b>52.679</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.325.126</b>	<b>1.205.813</b>

### Øvrige noteoplysninger:

Hoved- og nøgletal	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Afløbsresultater	21
Eventualforpligtelser	23
Nærtstående parter	24
Risikooplysninger	25
Anvendt regnskabspraksis	26

## Egenkapitalopgørelse

(Alle tal er i DKK 1.000)	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 31. december 2023</b>	<b>641.241</b>	<b>641.241</b>
<b>2024</b>		
Årets resultat	64.699	64.699
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	64.699	64.699
<b>Egenkapitalbevægelser i 2024, i alt</b>	<b>64.699</b>	<b>64.699</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2024</b>	<b>705.940</b>	<b>705.940</b>
<b>2025</b>		
Årets resultat	95.524	95.524
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	95.524	95.524
<b>Egenkapitalbevægelser i 2025, i alt</b>	<b>95.524</b>	<b>95.524</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2025</b>	<b>801.464</b>	<b>801.464</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Hoved og nøgletal (Alle tal er i DKK 1.000)

Oversigt over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste 5 regnskabsår kan findes på side 25

### 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, herunder gennemsnitshensættelser for nogle få skadetyper suppleret med 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 visse andre aktiver er ligeledes forbundet med en vis usikkerhed.

Nærmere information om aktiver opgjort til dagsværdi fremgår af note 18.

### 3 Bruttopræmieindtægter

	2025	2024
Bruttopræmier egne brancher	573.456	492.720
Ændring i præmiehensættelser		
Præmiehensættelser ultimo	-219.238	-192.792
Heraf regulering for diskontering m.v.	-4.270	-4.064
Præmiehensættelser primo	192.792	174.329
Heraf regulering for diskontering m.v.	4.064	5.008
Ændring i præmiehensættelser	-26.652	-17.519
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>546.804</b>	<b>475.201</b>
Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:		
Danmark	546.804	475.201
Andre EU-lande	0	0
	<b>546.804</b>	<b>475.201</b>

### 4 Forsikringsteknisk rente

	2025	2024
Forrentning af præmiehensættelser	4.372	4.549
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>4.372</b>	<b>4.549</b>
Anvendt rentesats	2,066%	2,403%

## Noter til årsrapporten

<b>5 Erstatningsudgifter f.e.r.</b> (Alle tal er i DKK 1.000)	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-362.870	-356.423
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	5.564	7.182
Årets ændring i risikomargen	-2.098	403
	<b>-359.404</b>	<b>-348.838</b>
Genforsikringsdækning, indeværende år	1.102	798
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	-803	8.027
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-359.105</b>	<b>-340.013</b>

<b>6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Provision vedrørende direkte forsikringer	-17.999	-15.159
Andre erhvervsomkostninger	-3.289	-3.516
Erhvervsomkostninger i alt	-21.288	-18.675
Administrationsomkostninger	-82.552	-75.018
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-103.840	-93.693
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringsselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-103.840</b>	<b>-93.693</b>

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Lovpligtig revision (inkl. aktuar)	-426	-372
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-116	-31
Andre ydelser	0	0
	<b>-542</b>	<b>-403</b>

Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision består primært af erklæring om Skadegarantifonden og selvangivelsen.

I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Gager og provision	-74.885	-68.302
Lønrefusion	630	1.274
Pensioner og gruppelev	-9.052	-8.239
Andre udgifter til social sikring	-628	-697
Lønsumsafgift	-12.940	-11.661
	<b>-96.875</b>	<b>-87.625</b>

<b>Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>108</b>	<b>101</b>
Samlede aflønning til bestyrelsen (antal: 6,3/6,7)	1.148	1.106
Samlede aflønning til risikotagere (antal: 7,0/8,5)	8.471	9.268

Ovenstående indeholder ingen variable lønde.

## Noter til årsrapporten

7 Branche regnskab (Alle tal er i DKK 1.000)					
2025	Brand og løsøre	Motorkøretøjer kasko	Syge- og ulykkeforsikring	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	215.685	176.938	112.712	68.121	573.456
Bruttopræmieindtægter	208.165	162.624	107.816	68.199	546.804
Bruttoerstatningsudgifter	-125.518	-117.168	-78.251	-38.467	-359.404
Bruttodriftsomkostninger	-46.692	-24.552	-22.025	-10.571	-103.840
Resultat af afgiven forretning	-18.185	6	-4.768	-8.003	-30.950
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	1.691	1.359	849	473	4.372
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>19.461</b>	<b>22.269</b>	<b>3.621</b>	<b>11.631</b>	<b>56.982</b>
Antal erstatninger	10.919	16.983	4.618	3.509	36.029
Gennemsnitlig erstatning (i hele kr.)	11.495	6.899	16.945	10.962	9.975
Erstatningsfrekvens	13,3	23,8	11,8	3,4	21,8
<b>2024</b>					
Bruttopræmier	194.071	141.115	97.167	60.367	492.720
Bruttopræmieindtægter	188.126	134.667	93.855	58.553	475.201
Bruttoerstatningsudgifter	-129.441	-102.743	-58.645	-58.009	-348.838
Bruttodriftsomkostninger	-43.086	-21.259	-19.859	-9.488	-93.692
Resultat af afgiven forretning	-16.487	1.346	-4.913	826	-19.228
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	1.823	1.275	890	561	4.549
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>935</b>	<b>13.286</b>	<b>11.328</b>	<b>-7.557</b>	<b>17.992</b>
Antal erstatninger	11.202	15.350	4.181	3.226	33.959
Gennemsnitlig erstatning (i hele kr.)	11.555	6.693	14.027	17.982	10.272
Erstatningsfrekvens	14,6	24,3	13,4	3,6	23,3

## Noter til årsrapporten

8 Renter og udbytter mv. (Alle tal er i DKK 1.000)	2025	2024
Renter af indeståender i pengeinstitutter	147	375
Renter af obligationsbeholdninger	22.764	23.613
Diverse renteindtægter og renteudgifter	64	58
Aktieudbytter	21.612	4.228
	<b>44.587</b>	<b>28.274</b>

9 Kursreguleringer		
Andre finansielle investeringsaktiver	30.743	52.458
	<b>30.743</b>	<b>52.458</b>

10 Andre indtægter		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	723	575
Salg af personskadebehandling	308	376
Salg af IT-udviklingsydelse	285	0
Andre indtægter	346	324
	<b>1.662</b>	<b>1.275</b>

11 Andre omkostninger		
Udgifter ved salg af personskadebehandling	-3	-112
Hensættelser og udgifter til tab DFIM (Gefion)	-412	0
	<b>-415</b>	<b>-112</b>

12 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-31.629	-24.425
Regulering af udskudt skat	-37	47
	<b>-31.666</b>	<b>-24.378</b>

### Specifikation skatteprocent

Selskabsskat	-26,0%	-26,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,0%	-2,5%
Effekt i ændring af udskudt skatteprocent	-0,2%	0,2%
Regulering tidligere år	-0,3%	-0,1%
Bundfradrag	0,2%	0,2%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	1,0%	0,8%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-27,4%</b>

## Noter til årsrapporten

<b>13 Immaterielle aktiver</b> (Alle tal er i DKK 1.000)	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Udviklingsprojekter under udførelse:</i>		
Saldo 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	8.176	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Anskaffelsessum 31. december, egne aktiver</b>	<b>8.176</b>	<b>0</b>
<i>Ned- og afskrivninger, udviklingsprojekter under udførelse:</i>		
Saldo 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	0	0
<b>Ned- og afskrivninger 31. december, egne aktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>8.176</b>	<b>0</b>

<b>14 Driftsmidler</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Anskaffelsessum, egne aktiver:</i>		
Saldo 1. januar	2.768	2.768
Primoregulering	35	0
Tilgang i årets løb	0	0
<b>Anskaffelsessum 31. december, egne aktiver</b>	<b>2.803</b>	<b>2.768</b>
<i>Ned- og afskrivninger, egne aktiver:</i>		
Saldo 1. januar	-2.679	-2.594
Årets afskrivninger	-78	-85
<b>Ned- og afskrivninger 31. december, egne aktiver</b>	<b>-2.757</b>	<b>-2.679</b>
<i>Anskaffelsessum, leasede aktiver:</i>		
Saldo 1. januar	2.388	2.155
Primoregulering	-35	0
Tilgang i årets løb	332	490
Afgang i årets løb	-181	-257
<b>Anskaffelsessum 31. december, leasede aktiver</b>	<b>2.504</b>	<b>2.388</b>
<i>Ned- og afskrivninger, leasede aktiver:</i>		
Saldo 1. januar	-1.060	-413
Årets afskrivninger	-516	-583
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	-22	-64
<b>Ned- og afskrivninger 31. december, leasede aktiver</b>	<b>-1.598</b>	<b>-1.060</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>952</b>	<b>1.417</b>

## Noter til årsrapporten

15 Domicilejendomme (Alle tal er i DKK 1.000)	2025	2024
Anskaffelsessum:		
Omvurderet værdi 1. januar	55.244	45.870
Tilgang i årets løb	72	9.374
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>55.316</b>	<b>55.244</b>
Afskrivninger og værdireguleringer:		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-43.844	-34.670
Årets afskrivninger	-1.121	-919
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	1.049	-8.255
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>-43.916</b>	<b>-43.844</b>
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>11.400</b>	<b>11.400</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %

16 Investeringsejendomme	2025	2024
Dagsværdi:		
Dagsværdi 1. januar	2.100	2.712
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-612
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b>2.100</b>	<b>2.100</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %

17 Kapitalandele i associerede virksomheder	2025	2024
Anskaffelsessum:		
Saldo 1. januar	24.250	24.250
<b>Anskaffelsessum 31. december</b>	<b>24.250</b>	<b>24.250</b>
Op- og nedskrivninger:		
Saldo 1. januar	-8.699	-10.648
Årets reguleringer og udbytter	1.781	1.949
<b>Op- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-6.918</b>	<b>-8.699</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>17.332</b>	<b>15.551</b>

Associerede selskaber:	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interferens 1 ApS, Holdingselskab, Viborg	27,8 %	62.389	6.410

## Noter til årsrapporten

### 18 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi ved regnskabsårets udløb (Alle tal er i DKK 1.000)

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 målings-tidspunktet).

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			11.400
Investeringsjendomme			2.100
Kapitalandele	168.575		31.275
Investeringsforeningsandele	194.181		
Obligationer	711.692	81.398	
Andre udlån			125
Øvrige		15	
<b>Total</b>	<b>1.074.448</b>	<b>81.413</b>	<b>44.900</b>

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

	2025
Saldo 1. januar	41.986
Tilgang i årets løb	72
Afgang i årets løb	0
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-1.121
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	3.963
<b>Saldo 31. december</b>	<b>44.900</b>

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

### 18 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi ved regnskabsårets udløb (fortsat) (Alle tal er i DKK 1.000)

Sammenligningstal fra årsrapporten 2024:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observer bare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			11.400
Investeringsjendomme			2.100
Kapitalandele	64.748		28.361
Investeringsforeningsandele	394.645		
Obligationer	453.299	168.084	
Andre udlån			125
<b>Total</b>	<b>912.692</b>	<b>168.084</b>	<b>41.986</b>

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

	<b>2024</b>
Saldo 1. januar	36.509
Tilgang i årets løb	13.683
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-919
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-7.287
<b>Saldo 31. december</b>	<b>41.986</b>

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	-49	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

19 Udskudte skatteaktiver (Alle tal er i DKK 1.000)	2025	2024
Driftsmidler	160	193
Installationer	415	438
Småanskaffelser	73	55
Hensættelser til tab på debitorer	1.053	1.052
	<b>1.701</b>	<b>1.738</b>

20 Egenkapital og tilgængelig kapital		
Egenkapital	801.465	705.940
Udskudte skatteaktiver	-1.701	-1.738
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>799.764</b>	<b>704.202</b>

21 Afløbsresultat		
Brutto:		
Bruttoerstatningshensættelser primo	239.619	221.087
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	123.097	-95.654
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-110.958	-118.251
<b>For meget/lidt hensat</b>	<b>5.564</b>	<b>7.182</b>
For egen regning:		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	219.368	195.930
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-122.399	-81.961
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-92.208	-98.760
<b>For meget/lidt hensat f.e.r.</b>	<b>4.761</b>	<b>15.209</b>

22 Aktuelle skatteforpligtelser	2025	2024
Forpligtelse 1. januar	21.084	5.279
Beregnet skat af årets resultat	31.629	24.425
Betalt selskabsskat	-25.141	-8.620
	<b>27.572</b>	<b>21.084</b>

### 23 Eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser:

IT ydelser og huslejeforpligtelser	44.456	10.336
------------------------------------	--------	--------

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

### 24 Nærtstående parter

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte. Vederlagsrapporten for 2025 fremgår af selskabets hjemmeside: [www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik](http://www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik).

I 2025 har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

# Noter til årsrapporten

## 25 Risikoplysninger

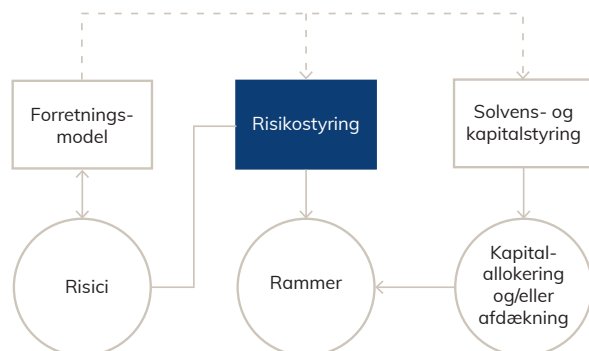
### Risikostyring og governance

Selskabets strategi for risikostyring er at minimere risikoen for unødige tab som følge af selskabets aktiviteter og samtidig understøtte værdiskabelse indenfor en bestyrelsesgodkendt risikovillighed.

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.

Som en integreret del heraf gennemføres årligt ORSA (egen risikovurdering), som vurderer de væsentligste risici, robustheden af solvenskapitalkravet samt fremadrettede kapitalbehov i strategiperioden. ORSA-rapporten indsendes årligt til Tilsynet og anvendes aktivt i bestyrelsens og direktionens beslutninger. Rapporten er senest indsendt i december 2025.

Processen er overordnet skitseret i nedenstående figur:



### Forretningsprofil

Risikoprofilen afspejler en bred, men ikke-kompleks produktportefølje med hovedvægt på private kunder, men også fokus på mindre erhverv og ikke-aktive landbrug. Priser og vilkår er markeds- og erfaringsbaserede. På udvalgte områder (fx pension, gruppelev, sundhed, tekniske dækninger og arbejdsskade) samarbejder selskabet med eksterne partnere, hvor risikoen helt eller delvist afgives, så fokus bevares på kernekompetencerne i skadeforretningen.

### Forsikringsrisici

Forsikringsrisici omfatter præmierisiko/indtegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

Prissætning og accept. Prissætning baseres på tariffer og analyser af historiske og markeds-mæssige erfaringer, suppleret med individuel prissætning, hvor det er relevant for erhverv. Acceptpolitikken sigter mod balanceret indtjening på både produkt- og kundeniveau. Udviklingen følges gennem løbende rapportering på bestand, skadeprocenter og afløb.

Hensættelser. Erstatningshensættelser fastsættes sag-for-sag med støtte fra aktuar-mæssige modeller (herunder IBNR/IBNER). Usikkerheden vurderes løbende, og metoder/antagelser justeres ved behov. Personskader har typisk længere afviklingstid og dermed større estimatusikkerhed; Selskabet følger dette tæt for at reducere volatilitet i afløb.

Katastroferisiko og genforsikring. Katastrofer som storm/orkan, skybrud og andre hændelser med samtidig påvirkning af mange kunder håndteres gennem et excess-of-loss genforsikringsprogram på tværs af væsentlige grene. Programmet begrænser tabs-

volatilitet til et foruddefineret selvbehold pr. begivenhed og er sammensat med fokus på kapacitet, betingelses-match og spredning på ratede reassurandører. For naturbegivenheder (storm, skybrud, snetryk og tøbrud) udgjorde selvbeholdet i 2025 DKK 10,0 mio. pr. begivenhed. Dækningen kalibreres løbende via stress- og følsomhedsanalyser samt anerkendte statistiske modeller.

### Markedsrisici

Markedsrisikoen omfatter primært rente-, aktie-, ejendoms-, valuta-, kreditspænd- og koncentrationsrisiko. Investeringerne forvaltes efter prudent person-princippet med fokus på diversifikation og afkaststabilitet inden for bestyrelsens risikorammer og politik.

Porteføljestruktur. Investeringsaktiverne er opdelt i en afdækningsportefølje, der skal sikre sammenhæng mellem aktiver og forsikringsforpligtelser (likviditet og varighed), samt en fri portefølje med afkastoptimering inden for den fastsatte risikovillighed. Den løbende styring af markedsrisikoen varetages i en investeringskomité, og forvaltning kan være outsourcet inden for bestyrelsens rammer.

Måling og opfølgning. Bestyrelsen anvender en overordnet Value-at-Risk (VaR)-ramme som tabsgrænse. Markedsrisikoen stresstestes løbende, bl.a. for rentespring, aktiefald, ændringer i kreditspænd samt modpartstab.

### Kredit- og modpartsrisici

Kredit- og modpartsrisiko opstår i investeringsporteføljen (fx bankindeståender og værdipapirer), i genforsikring (reassurandører) og i mindre omfang

## Noter til årsrapporten

i kundefordringer. Risikoen begrænses via ratingkrav, spredning på flere modparter og fastsatte rammer for eksponeringer, herunder for ikke-ratede modparter. Afviklingsrisikoen vurderes begrænset, idet handler gennemføres via godkendte clearingcentraler.

### Operationelle risici

Operationelle risici omfatter tab som følge af mangelfulde processer, menneskelige fejl, systemfejl, svindel, juridiske risici og eksterne begivenheder. Selskabet har politikker, forretningsgange og kontroller (elektroniske håndbøger), som løbende opdateres, og hændelser registreres for læring og forebyggelse.

IT- og cyberrisiko. Der er dedikeret ressourcer til systemstabilitet, cybersikkerhed og informations-sikkerhed (fortrolighed, integritet og tilgængelighed), herunder forebyggende og detektive kontroller.

Datarisiko. Selskabet arbejder systematisk med datakvalitet, tilgængelighed og korrekt anvendelse, da data danner grundlag for væsentlige beslutninger på tværs af forretningen.

Regulatorisk risiko. Compliancefunktionen identificerer, overvåger og rapporterer regulatoriske risici og sikrer efterlevelse af gældende krav, standarder og rapporteringsforpligtelser.

Tredjepartsrisiko. Risiko ved brug af eksterne leverandører og distributionspartnere håndteres gennem due diligence, kontraktuelle krav, risikorammer og løbende overvågning.

### Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen vurderes som begrænset. Kunderne betaler præmier forud, og en væsentlig del af investeringsaktiverne er let omsættelige og kan realiseres med kort varsel. Bestyrelsen har fastsat rammer for likviditetsrisikoen, og afdækningsporteføljen er designet til at sikre, at selskabet kan indfri sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

### Strategiske risici

Strategiske risici relaterer sig til markedspostion, ledelsesbeslutninger, IT-strategi, valg af partnere samt ændringer i markedsforshold. Bestyrelsen og direktionen revurderer årligt forretningsmodel og strategi og følger marked- og kundeadfærd tæt med henblik på rettidig tilpasning. Kapitaltilgængelighed og indvirkning på solvens indgår i vurderingerne.

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

### Solvens- og kapitalstyring

Vestjylland Forsikring opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen (standardformlen) med et sikkerhedsniveau på 99,5 %. Kapitalgrundlaget og SCR opgøres mindst kvartalsvist, og der gennemføres følsomheds- og stresstests for at belyse robusthed og buffer i forskellige scenarier. ORSA anvendes til at validere, at kapitalen er tilstrækkelig i strategiperioden.

### Rapportering og opfølgning

Ledelsen modtager månedlig risikorapportering på centrale nøgletal (bestand, skadeprocenter, afløb, markedsrisiko/VaR mv.). Bestyrelsen modtager regelmæssig opfølgning på risikorammer og eventuelle brud. Investerings- og genforsikringsprogrammer revurderes som minimum årligt i lyset af risikovillighed, kapitalstyrke og markedsforshold.

# Noter til årsrapporten

## 26 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2024.

### Indregning og måling

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

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, indregnes i takt med, at de indtjenes. Desuden 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til Nationalbankens officielle valutakurs på transaktionsdagen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

### 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, hvis aktivet forventes at kunne realiseres i fremtidig indtjening.

## Noter til årsrapporten

### Resultatopgørelsen

#### Præmieindtægter for egen regning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udstedelse af policer, når præmien herfor forfalder. 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 med VA-tillæg, der beregnes og offentliggøres af EIOPA, og svarer til perioderne for hensættelsernes forventede afviklingstid.

Et beløb svarende til det 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 og begrænsning af skaderne samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter, reguleret for bevægelserne i erstatningshensættelser. Desuden 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.

#### Erhvervelses- og administrationsomkostninger

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret. Gevinst eller tab ved salg mv. af inventar, IT-udstyr, biler mv. indgår i administrationsomkostningerne.

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

#### Investeringsvirksomheden

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.

#### Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter omfatter provision for brancher tegnet på agenturbasis, samt omkostninger forbundet med indtegning af disse og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der indregnes i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

## Noter til årsrapporten

### Balancen

#### Immaterielle aktiver

IT-udviklingsprojekter:

Måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5-10 år fra ibrugtagningstidspunktet.

#### Domicilejendomme

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag for efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages årligt omvurdering, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, der ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

Dagsværdien er fastsat på baggrund af afkastmetoden, hvor ejendommenes driftsafkast sættes i forhold til ejendommenes forrentningskrav. Metoden benytter et forrentningskrav, der tager højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsestilstand samt salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorisont.

Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af den samme ejendom, fratrækkes opskrivningshenlæggelsen via anden totalindkomst, mens øvrige nedskrivninger og opskrivninger, som modsvarer en tidligere værdiregulering i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede restværdi. Der afskrives ikke på grunde.

#### Driftsmidler

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.

Afskrivningerne foretages lineært i forhold til forventede brugstider på 3-5 år.

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 opskrivningshenlæggelsen, 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.

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme 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 investeringsejendommenes dagsværdier på balancedagen.

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af investeringsejendommene hvert andet år. Seneste vurdering er foretaget i juni 2024.

Stigninger i investeringsejendommenes omvurderede værdier indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelsen 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.

## Noter til årsrapporten

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 afregningsdatoen 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

Forsikringskontrakterne har alle en risikoperiode på 1 år eller derunder, hvorfor den forenklede metode i regnskabsbekendtgørelsens § 72 anvendes til opgørelse af præmiehensættelserne.

Præmiehensættelserne opgøres for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Erhvervsomkostninger er ikke fratrukket i beregningsgrundlaget.

Præmiehensættelserne skal dække fremtidige betalinger for endnu ikke indtrufne forsikringsbegivenheder i den resterende risikoperiode samt administration heraf. Der foretages løbende en vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed ud fra aktuelle forventninger til fremtidige pengestrømme.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som

indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelserne et beløb til dækning af tabet.

*Fortjenstmargen er ikke indregnet i kapitalgrundlaget.*

### 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 desuden indeholde nutidsværdien af de beløb, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Erfaringsbaserede skøn fastsættes ved hjælp af aktuarmæssige 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.

## Noter til årsrapporten

Ved opgørelse af nutidsværdien anvendes den rentekurve med VA-tillæg, 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 nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber m.fl.

Nøgletallene er beregnet således:

#### Erstatningsprocent:

Er forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter i skadeforsikring. 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 skadeforsikring.

#### Omkostningsprocent:

Er forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i risikomargen. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres til summen af erhvervesomkostninger og administrationsomkostninger (med fradrag af afskrivninger og driftsomkostninger på domicilejendommen, og med tillæg af beregnede omkostninger (husleje) vedrørende domicilejendommen baseret på en beregnet markedsleje). Justeringen vedrørende domicilejendommen 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 forsikrings-teknisk 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.



Vestjylland Forsikring gs.  
Bredgade 17-21 · 6920 Videbæk · Tlf. 96 94 96 94  
CVR nr. 58 79 91 14  
[vestjylland.dk](http://vestjylland.dk)

Tæt på