

# 2022

ÅRSRAPPORT · 46. REGNSKABSÅR



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



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
Selskabsoplysninger .....	9
Ledelsesberetning .....	10
Hoved- og nøgletal .....	15
Resultatopgørelse 1. januar til 31. december. ....	16
Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december ..	17
Balance pr. 31. december. ....	18
Egenkapitalopgørelse .....	20
Noter til årsrapporten .....	21

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022.

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 28. februar 2023

## Direktion



Jørgen Ladekjær

## Økonomidirektør



Michael Haunstrup

## Bestyrelse



Kaj Damgaard  
Formand



Karin Vestersager Hansen  
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldgager



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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel 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 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med 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

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 24 år frem til og med regnskabsåret 2022.

## 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 2022. 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> Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 194 mio. DKK, hvilket udgør 19% af den samlede balance. Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted til og med balancedagen, ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuarmæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne. Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed. Der henvises til årsregnskabet omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 2, "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 25 samt "Afløbsresultat" i note 21.</p>	<p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. 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 erstatningshensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder og modeller og betydelige 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. Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser. Vi vurderede om oplysningerne om erstatningshensættelserne var passende.</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 revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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, 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 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.

Hellerup, den 28. februar 2023  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231



Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor  
mne24822

## SELSKABSOPLYSNINGER

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

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 2022 et negativt resultat efter skat på -13,8 mio. DKK mod et positivt resultat på 60,5 mio. DKK sidste år.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgjorde 45,6 mio. DKK.

Resultatet af investeringsvirksomheden var negativt og udgjorde -62,9 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente. For forsikringsvirksomheden er det samlede resultat bedre end forventet, mens resultatet af investeringsvirksomheden har været utilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 607,3 mio. DKK ved udgangen af 2022.

## BEGIVENHEDER I 2022

2022 har på flere områder været et dramatisk år med pandemi, Ruslands invasion af Ukraine, energikrise og det højeste inflationsniveau i mange år.

På trods af disse forhold præsterede selskabet et robust forsikringsteknisk resultat, hvor forretningsmodellen for forsikringsforretningen viste sin modstandsdygtighed. Et tydeligt tegn herpå er, at et rekordantal nye kunder har fundet vej til Vestjylland Forsikring i løbet af året, ligesom fastholdelsesprocenten fortsat er høj.

For at sikre kunderne de bedst mulige vilkår besluttede ledelsen i løbet af året at reducere præmierne og forbedre forsikringsbetingelserne for en række produkter og dækninger, blandt andet for personbiler, autocampere og ulykkesforsikringer.

Desuden har selskabet indgået et samarbejde med Hej-Doktor, som giver kunder med indboforsikringer adgang til gratis online lægekonsultationer for hele husstanden. For kontinuerligt at kunne levere en tilfredsstillende service til selskabets kunder er antallet af medarbejdere igen forøget. Dygtige medarbejdere er kernen af selskabets værditilbud til kunderne. Flere medarbejdere

kræver mere plads, og derfor er Vestjylland Forsikring netop nu ved at ombygge og udvide domicilejendommen i Videbæk.

Finanstilsynet politianmeldte og påbød i slutningen af året selskabet at gøre opmærksom på, at enkelte bestemmelser i forsikringsvilkårene for vores tidligere ulykkesforsikring og rejseforsikring har været i strid med ligebehandlingsreglerne, når det gælder graviditet og fødsel. Derfor er informationsbreve udsendt til en lang række af nuværende og tidligere kunder.

2022 var også året, hvor en ny strategiperiode blev skudt i gang. Strategien bygger på det fortsatte mål om at have de mest tilfredse kunder i markedet og handler grundlæggende om at bygge flere lag på de kernekompetencer, som selskabet allerede i dag besidder.

Med en kundetilfredshed på 86,9 ramte selskabet i 2022 det højeste niveau, der nogensinde er målt for forsikrings-selskaber i Danmark. Det viser tal fra EPSI Rating Danmark.

Det er vi både glade for og stolte over. Men vi er også fokuserede på at forfølge sporet, for vi ved, at det kræver, at vi leverer den bedste service hver dag.

## Selskabets placering i EPSI Rating over de seneste 7 år:

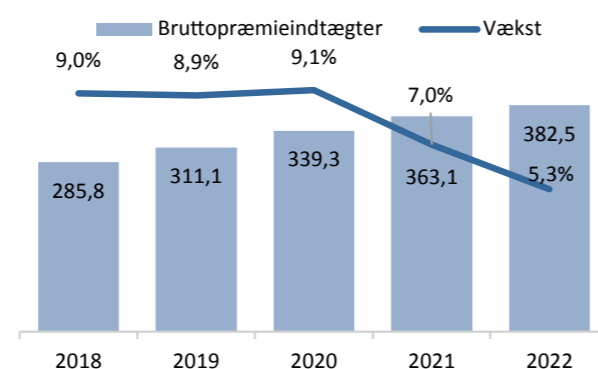
2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1. plads	2. plads	1. plads	1. plads	1. plads	2. plads	1. plads

## PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i året 382,5 mio. DKK mod 363,1 mio. DKK i 2021. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 5,3 %. Selskabets løbende reduktioner af præmierne for blandt andet motorforsikringer har påvirket væksten negativt (se nedenstående tabel).

Væksten er skabt på baggrund af en tilfredsstillende nettotilgang i antallet af kunder på 6,7 %.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig jævnfør nedenstående:



## Fordelt på de væsentligste forsikringstyper har bruttopræmierne udviklet sig således:

	2021	2022
Bygning og løsøre	6,1%	6,1%
Motorforsikringer	8,1%	2,4%
Ulykkesforsikringer	8,6%	8,4%

## ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2022 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 63,9 % mod 64,1 % i 2021.

I 2022 udgjorde afløbsresultatet (brutto) 36,6 mio. DKK mod 12,0 mio. DKK i 2021. Det positive afløbsresultat i 2022 stammer primært fra ulykkesforsikringerne og motorforsikringerne.

Skadeudviklingen i 2022 har overordnet set været bedre end ledelsens forventninger hertil. Udviklingen har været særlig positivt påvirket af afløbsresultatet og færre større skader (skader over 0,5 mio. DKK) end forventet, mens vejrelaterede skader har påvirket negativt. Sammensætningen af bruttoerstatningsprocenten fremgår i tabellen nedenfor:

Skadeudvikling, brutto:	2021	2022
Bruttoerstatningsprocent	64,1	63,9
Afløbsresultat	3,3	9,4
Vejrrelaterede skader	-2,3	-3,8
Storskader	-7,8	-5,9
<b>Bruttoerstatningsprocent ekskl. afløb, vejr- og storskader</b>	<b>57,3</b>	<b>63,6</b>

## FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 75,4 mio. DKK i 2022, hvoraf 15,6 mio. DKK var erhvervsomkostninger. I driftsomkostningerne er indeholdt nedskrivninger på domicilejendommen, som udgør 2,3 mio. kr. Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 19,1 % mod 18,7 % sidste år. I forhold til sidste år er omkostningsprocenten positivt påvirket af væksten i bruttopræmieindtægterne, mens nyansættelser og dermed øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift har bidraget til en forholds-mæssig stigning.

## AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 22,8 mio. DKK svarende til 6,0 % af bruttopræmieindtægterne. I 2021 udgjorde tilsvarende ud-

gifter 11,5 mio. DKK (3,2 %). Afgivne præmier udgjorde 6,1 % af bruttopræmieindtægterne og er således forøget marginalt i forhold til niveauet for 2021 på 5,5 %.

## FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2022 blev 88,9 mod 85,9 i 2021.

Realiserede nøgletal i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2022 fremgår nedenfor:

	Forventninger	Realiseret
Bruttoerstatningsprocent	71,0	63,9
Omkostningsprocent	18,0	19,1
Netto genforsikringsprocent	5,0	6,0

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

	2021	2022
Combined ratio	85,9	88,9
Effekt af afløbsresultat	4,9	8,1
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>90,8</b>	<b>97,1</b>

## Nøgletal ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	67,4	73,4
Omkostningsprocent	18,7	19,1
Netto genforsikringsprocent	4,7	4,6
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>90,8</b>	<b>97,1</b>

## ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente var i 2022 negativt og udgjorde -62,9 mio. DKK. Investeringsafkastet er således væsentligt dårligere end i 2021. I 2021 udgjorde det positive investeringsafkastet 27,9 mio. DKK.

I lighed med sidste år har store dele af obligationsmarkedet haft det svært på grund af de hastigt stigende renter, og aktiebeholdningen blev ligeledes ramt af negative kursreguleringer som følge af krigen i Ukraine og den følgende energikrise. De negative kursreguleringer har ikke gjort det nødvendigt for selskabet at realisere hele eller dele af investeringsporteføljen.

## ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

Andre indtægter og udgifter består af poster, som relaterer sig til selskabets håndtering af opgaver for andre forsikrings-selskaber, herunder primært skadebehandling af komplicerede personskader.

## KLIMARAPPORTERING

Af hensyn til selskabets størrelse, og kompleksiteten forbundet med at indsamle oplysninger om klimapåvirkninger, har selskabet endnu ikke implementeret branchehenstillingen fra Forsikring & Pension. Implementeringen forventes foretaget i årsrapporten for 2023.

## SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2022 gennemsnitligt beskæftiget 87 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 10 fuldtidsmedarbejdere i forhold til 2021.

## 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, samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

Erstatningshensættelserne diskonteres. Dette medfører, at ændringer i diskonteringsstater, 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, hvorfor også værdiansættelsen af disse poster er behæftet med en vis usikkerhed.

Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger, modtaget fra selskaberne, 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 SOLVENS-KAPITALKRAVET OG DEN TILGÆNGELIGE KAPITAL

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og udgjorde 603,6 mio. DKK ved udgangen af 2022.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til 199,4 mio. DKK mod 180,9 mio. DKK ved udgangen af 2021. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje.

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

Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2018	2019	2020	2021	2022
332	375	360	340	300

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 64,3 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)		300
<i>Scenarie:</i>		
Renterisici, parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	287
Aktierisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	274
Ejendomsrisici, procentvise fald i markedsværdien	100 %	300
Kreditspændrisici, procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	92 %	100
Valutaspændrisici, procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	291
Modpartsrisici, bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparts kreditkvalitet med to trin	100 %	253
Skadeforsikringskatastroferisici, antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,38	100

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

## 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 det samlede vederlag for medlemmerne af disse persongrupper ligeledes af selskabets hjemmeside.

## KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 406 af 29. marts 2022 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. I selskabets daglige ledelse, inklusiv direktionen, er den kønsmæssige fordeling 58/42, som ligeledes betragtes som en ligelig fordeling.

## REVISIONSUDVALG

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse af lov nr. 1219 af 31. august 2022 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 LEDELSESPOSTER

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.

Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

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

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

*Kaj Damgaard:*

Bestyrelsesformand i Ven-to ApS.

*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  
Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing-Skjern Erhvervsråd

## SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2023

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2023 estimeres for de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 73 %
- en omkostningsprocent på ca. 19 %
- en netto genforsikringsprocent på ca. 5 %.

Således forventes et lavere forsikringsteknisk resultat i 2023 end i 2022.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med større usikkerhed på grund af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, men der vurderes at være udsigt til et positivt afkast i 2023. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 23 mio. DKK, svarende til mindre end 3 % 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	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	382.541	363.075	339.347	311.109	285.781
Bruttoerstatningsudgifter	-244.281	-232.731	-245.185	-200.699	-189.915
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-75.373	-67.955	-58.253	-58.755	-51.928
Resultat af afgiven forretning	-22.791	-11.537	-10.564	-14.916	-16.771
Forsikringsteknisk resultat	45.581	50.691	24.690	36.402	27.274
Resultat af investeringsvirksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	-62.944	27.891	15.998	50.587	-20.875
Årets resultat	-13.830	60.536	33.227	69.781	6.482
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	36.645	12.048	-6.775	12.811	6.539
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	31.160	17.584	-2.510	13.120	6.558
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	32.459	33.551	25.259	17.162	16.930
Aktiver i alt	999.730	1.034.494	950.608	876.407	781.086
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	365.218	390.991	364.438	326.068	305.796
Egenkapital i alt	607.343	621.173	560.637	527.410	457.619
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	63,9	64,1	72,3	64,5	66,5
Erstatningsprocent F.E.R.	67,9	65,4	74,0	67,6	70,6
Omkostningsprocent, brutto	19,1	18,7	17,1	18,9	18,2
Nettogenforsikringsprocent	6,0	3,2	3,1	4,8	5,9
Combined ratio	88,9	85,9	92,5	88,2	90,5
Operating ratio	87,4	86,0	92,7	88,3	90,5
Relativt afløbsresultat	15,5	9,6	-1,6	9,1	5,0
Egenkapitalens forrentning	-2,3	10,2	6,1	14,2	1,4

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2022	2021
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	3	390.886	365.458
Afgivne forsikringspræmier		-23.288	-19.828
Ændring i præmiehensættelser	3	-8.345	-2.383
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>359.253</b>	<b>343.247</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>4</b>	<b>5.485</b>	<b>-161</b>
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-263.137	-206.975
Modtaget genforsikringsdækning		1.558	2.355
Ændring i erstatningshensættelser		18.382	-24.596
Ændring i risikomargen		474	-1.160
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-1.062	5.936
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>5</b>	<b>-243.784</b>	<b>-224.440</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger		-15.614	-14.005
Administrationsomkostninger		-59.759	-53.950
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>6</b>	<b>-75.373</b>	<b>-67.955</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>7</b>	<b>45.581</b>	<b>50.691</b>
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	19.223	17.937
Kursreguleringer	9	-87.669	6.996
Indtægter fra associerede virksomheder		-1.571	4.648
Indtægter fra investeringsejendomme		127	-1.367
Renteudgifter		96	-72
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.384	-2.521
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>-72.180</b>	<b>25.621</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		9.236	2.270
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>-62.944</b>	<b>27.891</b>
Andre indtægter	10	1.430	1.149
Andre omkostninger	11	-292	-3.733
<b>Resultat før skat</b>		<b>-16.225</b>	<b>75.997</b>
Skat	12	2.396	-15.461
<b>Årets resultat</b>		<b>-13.830</b>	<b>60.536</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2022	2021
<b>Årets resultat</b>		<b>-13.830</b>	<b>60.536</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>-13.830</b>	<b>60.536</b>



## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2022	2021
<b>Aktiver:</b>			
<b>Materielle aktiver</b>			
Driftsmidler	13	800	482
Domicilejendomme	14	7.900	7.900
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>8.700</b>	<b>8.382</b>
<b>Investeringsaktiver</b>			
Investeringsejendomme	15	2.712	2.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	13.355	43.744
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>16.067</b>	<b>46.456</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver:</b>			
Kapitalandele		67.872	36.248
Investeringsforeningsandele		397.235	316.533
Obligationer		417.657	493.450
Andre udlån		125	125
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>882.889</b>	<b>846.355</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>17</b>	<b>898.956</b>	<b>892.811</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		19.705	21.545
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt</b>		<b>19.705</b>	<b>21.545</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		12.388	11.683
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		366	323
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>12.754</b>	<b>12.006</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>79</b>	<b>99</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>32.537</b>	<b>33.650</b>
<b>Andre aktiver</b>			
Aktuelle skatteaktiver	18	5.846	48.648
Udskudte skatteaktiver	19	3.743	1.781
Likvide beholdninger		40.749	42.092
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>50.339</b>	<b>92.520</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		3.246	2.272
Andre periodeafgrænsningsposter		5.951	4.859
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>9.197</b>	<b>7.131</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>999.730</b>	<b>1.034.493</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2022	2021
<b>Passiver:</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Reserver:			
<b>Overført overskud eller underskud</b>		<b>607.343</b>	<b>621.173</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20</b>	<b>607.343</b>	<b>621.173</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Præmiehensættelser		160.535	157.864
Erstatningshensættelser		193.967	221.937
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		10.716	11.190
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>365.218</b>	<b>390.991</b>
<b>Gæld</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		3.409	2.299
Anden gæld	17	23.759	20.031
<b>Gæld i alt</b>		<b>27.168</b>	<b>22.330</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>999.730</b>	<b>1.034.493</b>
<b>Øvrige noteoplysninger:</b>			
Hoved- og nøgletal	1		
Regnskabsmæssige skøn	2		
Afløbsresultater	21		
Eventualforpligtelser	22		
Nærtstående parter	23		
Risikooplysninger	24		
Anvendt regnskabspraksis	25		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 31. december 2020</b>	<b>560.637</b>	<b>560.637</b>
<b>2021</b>		
Årets resultat	60.536	60.536
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	60.536	60.536
<b>Egenkapitalbevægelser i 2021, i alt</b>	<b>60.536</b>	<b>60.536</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2021</b>	<b>621.173</b>	<b>621.173</b>
<b>2022</b>		
Årets resultat	-13.830	-13.830
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	-13.830	-13.830
<b>Egenkapitalbevægelser i 2022, i alt</b>	<b>-13.830</b>	<b>-13.830</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2022</b>	<b>607.343</b>	<b>607.343</b>



## NOTER TIL RAPPORTEN

### 1 Hoved- og nøgletal

Oversigt over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste 5 regnskabsår kan findes på side 15.

### 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 visse andre aktiver er ligeledes forbundet med en vis usikkerhed. Nærmere information om aktiver opgjort til dagsværdi fremgår af note 17.

### 3 Bruttopræmieindtægter

	2022	2021
Bruttopræmier egne brancher	390.886	365.458
Ændring i præmiehensættelser		
Præmiehensættelser ultimo	-160.535	-157.864
Heraf regulering for diskontering m.v.	-5.321	353
Præmiehensættelser primo	157.864	155.982
Heraf regulering for diskontering m.v.	-353	-854
Ændring i præmiehensættelser	-8.345	-2.383

<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>382.541</b>	<b>363.075</b>
------------------------------	----------------	----------------

Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:

Danmark	382.541	363.076
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	<b>382.541</b>	<b>363.076</b>

### 4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	5.485	-161
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>5.485</b>	<b>-161</b>
Anvendt rentesats	3,377%	-0,103%

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

5 Erstatningsudgifter f.e.r.	2022	2021
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-281.400	-243.619
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	36.645	12.048
Årets ændring i risikomargen	474	-1.160
	-244.281	-232.731
Genforsikringsdækning, indeværende år	5.982	2.755
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	-5.485	5.536
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-243.784</b>	<b>-224.440</b>

### 6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Provision vedrørende direkte forsikringer	-12.815	-11.413
Andre erhvervsomkostninger	-2.799	-2.592
Erhvervsomkostninger, i alt	-15.614	-14.005
Administrationsomkostninger	-59.759	-53.950
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-75.373	-67.955
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-75.373</b>	<b>-67.955</b>

#### I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Lovpligtig revision (incl. aktuar)	-285	-281
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-27	-38
Skatterådgivning	-4	-4
Andre ydelser	-38	-10
	<b>-354</b>	<b>-333</b>

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

#### I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Gager og provision	-54.056	-47.152
Lønrefusion	429	460
Pensioner og gruppelev	-6.608	-5.855
Andre udgifter til social sikring	-833	-550
Lønsumsafgift	-9.416	-8.106
	<b>-70.484</b>	<b>-61.202</b>

<b>Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>87</b>	<b>77</b>
Samlede aflønning til bestyrelsen	925	858
Samlede aflønning til risikotagere (10)	8.755	6.714

Ovenstående indeholder ingen variable lønde.

I 2022 har antallet af risikotagere på grund af omorganiseringer udgjort 10 mod 8 i 2021.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 7 Branche regnskab

	Brand og løsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge- og ulykke- forsikring	Anden forsikring	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>2022</b>					
Bruttopræmier	154.071	107.419	78.374	51.022	390.886
Bruttopræmieindtægter	150.241	106.066	76.268	49.966	382.541
Bruttoerstatningsudgifter	-96.445	-76.053	-43.306	-28.477	-244.281
Bruttodriftsomkostninger	-34.620	-16.551	-16.117	-8.085	-75.373
Resultat af afgiven forretning	-11.222	530	-4.099	-8.000	-22.791
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2.230	1.451	1.110	694	5.485
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>10.184</b>	<b>15.443</b>	<b>13.856</b>	<b>6.098</b>	<b>45.581</b>
Antal erstatninger	9.354	11.332	3.306	1.985	25.977
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.311	6.711	13.099	14.346	9.404
Erstatningsfrekvens	13,6	21,4	12,5	2,5	20,6
<b>2021</b>					
Bruttopræmier	142.851	103.593	71.986	47.028	365.458
Bruttopræmieindtægter	141.579	104.869	70.388	46.239	363.075
Bruttoerstatningsudgifter	-83.209	-65.644	-51.575	-32.303	-232.731
Bruttodriftsomkostninger	-31.066	-15.583	-14.241	-7.065	-67.955
Resultat af afgiven forretning	-9.261	48	-3.374	1.050	-11.537
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-65	-43	-32	-21	-161
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>17.978</b>	<b>23.647</b>	<b>1.166</b>	<b>7.900</b>	<b>50.691</b>
Antal erstatninger	8.154	10.600	3.039	1.623	23.416
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.205	6.193	16.971	19.903	9.939
Erstatningsfrekvens	13,5	21,8	12,4	2,2	19,8

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>8 Renter og udbytter mv.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-249	-573
Renter af obligationsbeholdninger	11.596	9.456
Diverse renteindtægter og renteudgifter	23	27
Aktieudbytter	7.853	9.028
	<b>19.223</b>	<b>17.937</b>
<b>9 Kursreguleringer</b>		
Andre finansielle investeringsaktiver	-87.669	6.996
	<b>-87.669</b>	<b>6.996</b>
<b>10 Andre indtægter</b>		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	605	441
Salg af personskadebehandling	424	369
Andre indtægter	400	340
	<b>1.430</b>	<b>1.149</b>
<b>11 Andre omkostninger</b>		
Udgifter ved salg af personskadebehandling	-292	-133
Hensættelse til tab DFIM (Gefion)	0	-3.600
	<b>-292</b>	<b>-3.733</b>
<b>12 Skat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	0	-16.783
Regulering af udskudt skat	1.963	1.314
Regulering vedrørende tidligere år	433	8
	<b>2.396</b>	<b>-15.461</b>
<b>Specifikation skatteprocent:</b>		
Selskabsskat	-22,0%	22,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	9,4%	0,0%
Effekt i ændring af udskudt skatteprocent	-1,6%	0,0%
Regulering tidligere år	-2,6%	0,0%
Bundfradrag	0,0%	-0,3%
Permanente forskydninger	-0,2%	0,0%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	2,2%	-1,4%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>-14,8%</b>	<b>20,3%</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>13 Driftsmidler</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Saldo 1. januar	6.437	6.159
Tilgang i årets løb	789	278
Afgang i årets løb	-4.007	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>3.219</b>	<b>6.437</b>
<b>Ned- og afskrivninger:</b>		
Saldo 1. januar	-5.954	-5.447
Årets afskrivninger	-470	-507
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	4.005	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-2.420</b>	<b>-5.954</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>800</b>	<b>482</b>
<b>14 Domicilejendomme</b>		
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Omvurderet værdi 1. januar	26.118	25.179
Tilgang i årets løb	4.552	939
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>30.670</b>	<b>26.118</b>
<b>Afskrivninger og værdireguleringer:</b>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-18.218	-17.279
Årets afskrivninger	-545	-535
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-4.007	-404
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>-22.770</b>	<b>-18.218</b>
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>7.900</b>	<b>7.900</b>

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

15 Investeringsejendomme	2022	2021
Dagsværdi:		
Dagsværdi 1. januar	2.712	2.300
Årets tilgang	0	1.802
Årets værdireguleringer til dagsværdi	0	-1.390
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b>2.712</b>	<b>2.712</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi, udgør 7,25 %.

### 16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>			
Saldo 1. januar	36.689	36.689	
Årets afgang	-10.442	0	
<b>Saldo 31. december</b>	<b>26.247</b>	<b>36.689</b>	
<i>Op- og nedskrivninger:</i>			
Saldo 1. januar	7.055	2.408	
Årets reguleringer og udbytter	-19.947	4.647	
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-12.892</b>	<b>7.055</b>	
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>13.355</b>	<b>43.744</b>	

Associeret selskab:	Ejerandel	Egen-kapital	Årets resultat
IEC A/S	33,3%	37	-419
Børnenes Trafikskole ApS	25,3%	75	0
Interferens I ApS (ejerandel pr. 31. december)	27,8%	47.695	-8.299

## 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 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		Input er ikke-observerbare
	Observerbare input		
Domicilejendomme			7.900
Investeringsejendomme			2.712
Kapitalandele	47.273		20.599
Investeringsforeningsandele	397.235		
Obligationer	260.544	157.113	
Andre udlån			125
<b>Total</b>	<b>705.052</b>	<b>157.113</b>	<b>31.336</b>

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

	2022
Saldo 1. januar	10.737
Ovf. fra kapitalandele i associerede virksomheder	10.442
Tilgang i årets løb	15.713
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-545
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-5.011
<b>Saldo 31. december</b>	<b>31.336</b>

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder		Input er ikke-observerbare
	Observerbare input		
Anden gæld	0	1.339	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.339</b>	<b>0</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 17 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi ved regnskabsårets udløb (fortsat)

Sammenligningstal fra årsrapporten 2021:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			2.712
Kapitalandele	36.248		
Investeringsforeningsandele	316.533		
Obligationer	465.605	27.845	
Andre udlån			125
<b>Total</b>	<b>818.386</b>	<b>27.845</b>	<b>10.737</b>

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

	2021
Saldo 1. januar	10.325
Tilgang i årets løb	2.741
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-535
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-1.794
<b>Saldo 31. december</b>	<b>10.737</b>

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	1.267	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.267</b>	<b>0</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

18 Aktuelle skatteaktiver	2022	2021
Tilgodehavende 1. januar	48.648	57.845
Beregnet skat af årets resultat	0	-16.783
Skat vedrørende tidligere år	-48.648	1.620
Betalt aconto	5.846	5.966
	<b>5.846</b>	<b>48.648</b>

### 19 Udskudte skatteaktiver

Domicilejendomme	0	242
Driftsmidler	263	119
Installationer	403	322
Investeringsjendomme	0	306
Småanskaffelser	97	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	2.044	0
Hensættelser til tab på debitorer	936	792
	<b>3.743</b>	<b>1.781</b>

### 20 Egenkapital og tilgængelig kapital

Egenkapital	607.343	621.173
Udskudte skatteaktiver	-3.743	-1.781
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>603.600</b>	<b>619.392</b>

### 21 Afløbsresultat

<b>Brutto:</b>		
Bruttoerstatningshensættelser primo	221.937	198.425
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-84.700	-66.491
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-100.592	-119.886
<b>For meget/lidt hensat</b>	<b>36.645</b>	<b>12.048</b>

### For egen regning:

Erstatningshensættelser f.e.r. primo	200.392	182.653
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-84.074	-64.502
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-85.158	-100.567
<b>For meget/lidt hensat f.e.r.</b>	<b>31.160</b>	<b>17.584</b>

### 22 Eventualforpligtelser

<i>Øvrige forpligtelser:</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
IT ydelser og huslejepligtelser	9.599	11.317

Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtelser eller andre økonomiske forpligtelser, 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, Børnernes Trafikskole ApS, hvori selskabet har betydelig indflydelse.

Samhandelen har omfattet IT drifts- og udviklingsydelser, administrationsydelser samt trafikundervisning til børn, og denne samhandel er sket på markedsvilkår.

Samlet har transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs., IEC A/S, Børnernes Trafikskole ApS og Interferens I ApS udgjort en indtægt på TDKK 18.630.

#### 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 selskabets hjemmeside.

I 2022 har der, udover ledelsesvederlag, været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor selskabets bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

### 24 Risikooplysninger

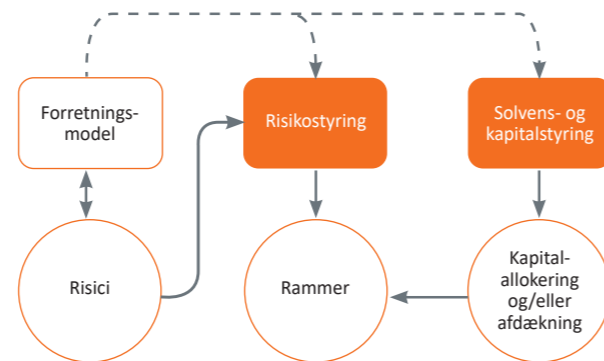
#### Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

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 2022.

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 indenfor skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, gruppeforsikringer, sundhedsforsikringer, tekniske forsikringer og arbejdsskadeforsikringer, hvor risikoen afgives helt eller delvis til samarbejdspartnerne.

#### Præmie- og reserverisiko:

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

Selskabets præmier er baseret på en standardtarif, som gælder for alle private kunder, mens der for erhvervs-kunder kan forekomme individuel præmiefastsættelse.

Processen for fastsættelse af præmier for forsikringskontrakter vurderes løbende, og der foretages justeringer af præmierne, hvis der identificeres behov herfor. Udviklingen i de underliggende skader overvåges dagligt for at identificere eventuelle tilfældige eller systematiske variationer. Beregningsgrundlaget for præmierne er gennemprøvet og markedskonformt, da selskabets kundeportefølje er homogen, og der ikke er implementeret nye forretningsområder. Det er udgangspunktet at have overskud på produktniveau, ligesom lønsomheden og kvaliteten af de enkelte kundeforhold løbende vurderes.

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

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

Erstatningshensættelsernes størrelse fastsættes ved en individuel vurdering af hver sag samt supplerende statistiske beregninger, som udføres af selskabets aktuarfunktion. Erstatningshensættelserne vil altid indeholde betydelig usikkerhed. Historisk set og mellem brancherne har selskabet haft både positive og negative afløb (resultatpåvirkninger). Selskabet har i 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 afviklings-tid 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 tøjbrud udgør i 2022 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 380 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 stresstest 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 begrænsnin-

ger 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
- Råvarerisici

I forbindelse med den løbende beregning af solvenskapitalkravet og solvensoverdækningen foretager selskabet stresstest 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 genforsikringsselskaber begrænses ved hjælp af kravene til rating af selskabets bankforbindelser samt genforsikringsselskaber. Selskabets bestyrelse har accepteret et begrænset indestående i banker, som ikke er ratet.

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

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

### Operationelle risici

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

Selskabets operationelle risici er hovedsageligt af intern karakter, dog er der på IT-området ligeledes en afhængighed af eksterne samarbejdspartneres performance. Således er det afgørende, at der er etableret et tilfredsstillende kontrolmiljø 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 fastlæggelse 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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2021.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

#### 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.

#### 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 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. 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.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 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, edb-anlæg, biler mv. indgår i administrationsomkostningerne.

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

### Investeringsvirksomhed

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

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

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

### Balancen

#### Domicilejendomme og driftsmidler

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hvert 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 er-



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

hvervelsen 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.

### 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 balancetidspunktet.

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

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

### Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi.

### 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 (valutaterminskontrakter) 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.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 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.

### 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 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.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

**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 erhvervsomkostninger 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 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