

# 2023

ÅRSRAPPORT · 47. 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 2023 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023.

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 2024

## Direktion



Jørgen Ladekjær

## Økonomidirektør



Michael Haunstrup

## Bestyrelse



Kaj Damgaard  
Formand



Karin Vestersager Hansen  
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldager



Ann Michelle Dalgaard

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

## KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

## HVAD HAR VI REVIDERET

Årsregnskabet for Vestjylland Forsikring gs. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisors 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 25 år frem til og med regnskabsåret 2023 og kan i henhold til lovgivningen ikke genvælges i 2024.

## 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 2023. 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 221 mio. DKK, hvilket udgør 20% af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted 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.</p> <p>Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuariemæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.</p> <p>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 årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 2, "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 26 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.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af erstatningshensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>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.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p> <p>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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, 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 2024  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor  
mne24822



# SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet** Vestjylland Forsikring gs.  
Bredgade 17-21  
6920 Videbæk

Telefon: 96 94 96 94

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  
Hjemsteds-  
kommune: Ringkøbing-Skjern

**Bestyrelse** Kaj Damgaard, Ringkøbing (formand)  
Karin Vestersager Hansen, Viborg (næstformand)  
John Sandholm, Ølgod  
Kim Guldager, Vildbjerg  
Jette Clausen, Videbæk  
Ann Michelle Dalgaard, Ringkøbing

**Direktion** Direktør Jørgen Ladekjær, Videbæk

**Revision** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup



# LEDELSESBERETNING

## SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikring er et regionalt og kundejet 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. 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. Målet er desuden at opnå, et attraktivt afkast på investeringsmidlerne med en aktiv styring af risikoen.

## ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2023 et positivt resultat efter skat på 33,9 mio. DKK mod et negativt resultat på -13,8 mio. DKK sidste år. Hertil bemærkes, at selskabsskatteprocenten udgør 25,2% mod 22% i 2022.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat var negativt og udgjorde -13,7 mio. DKK.

Resultatet af investeringsvirksomheden var positivt og udgjorde 61,7 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente.

For forsikringsvirksomheden er det samlede resultat dårligere end forventet, mens resultatet af investeringsvirksomheden har været meget tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 641,2 mio. DKK ved udgangen af 2023.

## BEGIVENHEDER I 2023

Selskabet kunne i 2023 fejre sin 180-års fødselsdag. Siden oprettelsen i 1843 er forsikrings-selskabet således vokset og fulgt med tiden, men det moderne selskab tager stadig udgangspunkt i kundernes hverdag og værner om deres værdier.

2023 har budt på en flot vækst i selskabets kundeportefølje og på et rekordstort antal anmeldte skader. Vejr-mæssigt har året budt på flere rekorder, herunder for nedbør og tørke, ligesom stormene Otto og Pia ramte landet. For selskabet kom de væsentligste vejrrelatere-de skader i form af haglskader, dels i Italien, men også lokalt i Holstebro-området. Mange af selskabets kunder har været ramt af disse begivenheder, og selskabets medarbejdere har ydet en ekstraordinær og afgørende

indsats for at hjælpe disse kunder igennem svære situationer.

Kunderne har taget godt i mod den hjælp, som de har fået af medarbejderne, og i 2023 indtog selskabet endnu engang førstepladsen i EPSI Rating Danmarks måling af kundetilfredsheden blandt skadeforsikrings-selskaber i Danmark.

Selskabets placering i EPSI Rating over de seneste 8 år, hvor selskabet har deltaget i tilfredshedsmålingen, ser sådan ud:

År	Placering
2016	1. plads
2017	2. plads
2018	1. plads
2019	1. plads

År	Placering
2020	1. plads
2021	2. plads
2022	1. plads
2023	1. plads

Skadeudviklingen og nedskrivninger i forbindelse med til- og ombygningen af selskabets domicilejendom førte i 2023 til det første negative forsikringstekniske resultat i mere end 20 år. Investeringsporteføljen bidrog dog med et væsentligt positivt afkast, som sikrede et samlet positivt resultat før skat.

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.

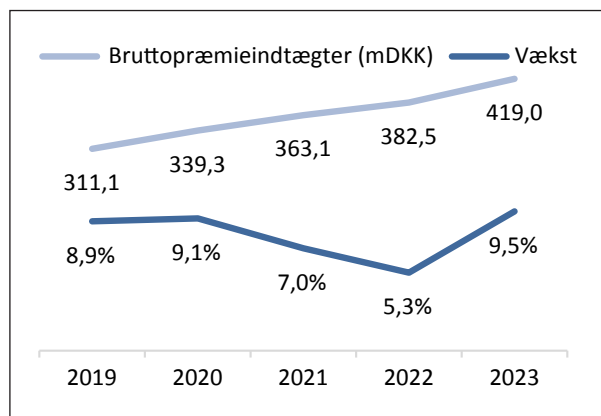
Kundeportalen *Mit Vestjylland* blev lanceret i efteråret 2023. Portalen giver adgang til en række muligheder for selvbetjening og kommunikation, og den er en indsats under selskabets aktuelle strategi. Strategien bygger på det fortsatte mål om at have de mest tilfredse kunder i markedet, og det handler grundlæggende om at bygge flere lag på de kernekompetencer, som selskabet allerede i dag besidder.

## PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i året 419,0 mio. DKK mod 382,5 mio. DKK i 2022. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 9,5 %. Alle forsikringstyper har bidraget til den høje præmie-vækst, som det fremgår af tabellen på næste side.

Væksten er skabt på baggrund af en tilfredsstillende nettotilgang i antallet af kunder på 7,5 %.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig jævnt før følgende:



Fordelt på de væsentligste forsikringstyper har bruttopræmierne udviklet sig således:

	2022	2023
Bygning og løsøre	6,1%	9,9%
Motorforsikringer	2,4%	9,1%
Ulykkesforsikringer	8,4%	9,5%

#### ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2023 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 81,7 % mod 62,4 % i 2022.

I 2023 udgjorde afløbsresultatet (brutto) -4,2 mio. DKK mod 36,6 mio. DKK i 2022.

2023 bød på væsentligt flere skader, end ledelsen forventede.

Skadeudviklingen har været særligt negativt påvirket af vejrelaterede skader og skader relateret til øget trafik samt rejseaktivitet. Sammensætningen af bruttoerstatningsprocenten fremgår i tabellen nedenfor:

Skadeudvikling, brutto:	2022	2023
Bruttoerstatningsprocent	62,4	81,7
Afløbsresultat	9,4	-1,0
Vejrrelaterede skader	-3,8	-7,4
Storskader	-5,9	-4,9
<b>Bruttoerstatningsprocent ekskl. afløb, vejr- og storskader</b>	<b>62,1</b>	<b>68,4</b>

#### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 84,0 mio. DKK i 2023, hvoraf 16,8 mio. DKK var erhvervsomkostninger. I driftsomkostningerne er indeholdt af- og nedskrivninger på domicilejendommen, som udgør 11,9 mio. kr.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 18,6 % mod 19,1 % sidste år.

Omkostningsprocenten er positivt påvirket af væksten i bruttopræmieindtægterne, mens nyansættelser og der-

med øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift har bidraget til en forholdsmæssig stigning.

#### AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 12,4 mio. DKK svarende til 3,0 % af bruttopræmieindtægterne. I 2022 udgjorde tilsvarende udgifter 22,8 mio. DKK (6,0 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,6 % af bruttopræmieindtægterne og er således reduceret marginalt i forhold til niveauet for 2022 på 6,1 %.

#### FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2023 blev 103,3 mod 87,5 i 2022. Realiserede nøgletal i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2023 fremgår nedenfor:

	Forventninger	Realiseret
Bruttoerstatningsprocent	73,0	81,7
Omkostningsprocent	19,0	18,6
Netto genforsikringsprocent	5,0	3,0

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

	2022	2023
Combined ratio	87,5	103,3
Effekt af afløbsresultat	8,1	-0,7
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>95,6</b>	<b>102,6</b>
<i>Nøgletal ekskl. afløb:</i>		
Bruttoerstatningsprocent	72,0	80,7
Omkostningsprocent	19,1	18,6
Netto genforsikringsprocent	4,5	3,3
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>95,6</b>	<b>102,6</b>

#### ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente var i 2023 positivt og udgjorde 61,7 mio. DKK. Investeringsafkastet er således væsentligt bedre end i 2022. I 2022 udgjorde det negative investeringsafkast -68,6 mio. DKK.

Investeringsafkastet var drevet af et væsentligt positivt afkast af selskabets obligationsbeholdning, ligesom aktiebeholdningen bidrog med positive kursreguleringer på tværs af investeringsporteføljen.

#### ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

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

På baggrund af informationer fra DFIM (forsikringsbranchens garantifond), er der i 2023 hensat yderligere til et tab fra Gefion. Den samlede hensættelse hertil udgør 4,0 mio. DKK.

### SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2023 gennemsnitligt beskæftiget 94 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med syv fuldtidsmedarbejdere i forhold til 2022.

### 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 diskonteringssatser, 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 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 639,6 mio. DKK ved udgangen af 2023.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til 227,6 mio. DKK mod 199,4 mio. DKK ved udgangen af 2022. Solvenskapitalkravet til skadeforsikringskatastroferisici er forøget væsentligt, da et af katastrofescenarierne i standardmodellen overstiger selskabets relevante genforsikringsdækning.

Herudover kan ændringen i solvenskapitalkravet 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:

2019	2020	2021	2022	2023
375	360	340	300	279

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 70,5 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)		279
<i>Scenarie:</i>		
<b>Renterisici</b> , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	274
<b>Aktierisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100 %	253
<b>Ejendomsrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100 %	277
<b>Kreditspændrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	81 %	100
<b>Valutaspændrisici</b> , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	267
<b>Modpartsrisici</b> , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	242
<b>Skadeforsikringskatastroferisici</b> , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,03	100

Beregningerne er foretaget i henhold til bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringssselskaber. 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 vederlagsrapporten for medlemmerne af disse persongrupper ligeledes af selskabets hjemmeside.

### KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. lovbekendtgørelse nr. 1731 af 5. december 2023 om Finansiell Virksomhed § 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 og i selskabets daglige ledelse, inklusiv direktionen, er der på balancedagen en ligelig fordeling mellem kønnene. Fordelingen fremgår nedenfor:

	Samlede antal medlemmer	Det underrepræsenterede køns andel (%)
Bestyrelsen	6	50%
Øvrige ledelseslag	7	42%

### 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

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 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 ledelsesposter:

- Formand 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

*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 2024

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2024 estimeres for de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

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

Således forventes et positivt og dermed bedre forsikringsteknisk resultat i 2024 end realiseret i 2023.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed på grund af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, men der vurderes at være udsigt til et positivt afkast i 2024. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 37 mio. DKK (før forventning 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.

### KLIMARAPPORTERING

Selskabet rapporterer nedenfor for første gang i 2023 i henhold til branchehenstillingen om klimarapportering fra Forsikring & Pension (F&P), som er branchens fælles interesseorganisation. Branchehenstillingen er en udløber af F&P's arbejde i regeringens klimapartnerskab for den finansielle sektor, hvor branchen tilsluttede sig aktivt at bidrage til målsætningen om, at Danmark skal reducere udledningen af drivhusgasser med 70 procent i 2030.

Selskabets ledelse har endnu ikke opstillet måltal for de enkelte nøgletal i klimarapporteringen. I indeværende og kommende år vil foregå et omfattende arbejde med at identificere de områder, hvor selskabet kan påvirke klimaet og miljøet i en positiv retning. Der henvises i øvrigt til note 26, anvendt regnskabspraksis, hvor definitioner og metoder til beregning af nøgletallene er angivet.

Selskabet forventer, fra regnskabsåret 2025, at blive omfattet af et nyt direktiv for virksomheders bæredygtighedsrapportering, kaldet CSRD. CSRD forpligter visse virksomheder til at rapportere om og offentliggøre deres arbejde med bæredygtighed efter obligatoriske standarder, som fastsættes af EU.

Klima og miljødata	Enhed	2020	2021	2022	2023
<b>Aktivt engagement i klimaforbedringer:</b>					
Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter	(henvisninger)	-	-	-	
For nuværende findes ingen retningslinjer for klimadialoger med kunderne. Derfor opsamles ingen data, der kan understøtte ovenstående nøgletal.					
<b>Bæredygtige forretningsmodeller:</b>					
Udbetaling til skadeforebyggelse	%	0,02	0,02	0,02	0,08
<b>Virksomhedens egne udledninger:</b>					
Co2, scope 1	Tons	20,7	19,4	20,4	20,4
Co2, scope 2	Tons	25,3	27,9	28,7	25,5
Vedvarende energiandel					
- indkøbt	%		37,0	34,4	33,5
- egenproduceret	%		0,0	0,0	0,0
Energiforbrug	GJ	1.055,0	1.128,0	1.146,5	1.245,7
Vandforbrug	M2	227,0	238,0	317,0	352,0

#### Scope 1:

Som forsikringsvirksomhed har vi ikke væsentlige udledninger relateret til egen produktion. Vestjylland Forsikrings klimabelastninger relaterer sig til firmabiler, som enten ejes eller leases.

#### Scope 2:

Scope 2 omfatter indirekte udledninger, der stammer fra den energi, som er anvendt til at producere elektricitet, fjernvarme og fjernkøling, som selskabet har købt af en 3. part til selskabets eget brug. Udledningen stammer fra selskabets strøm- og varmemeforbrug i egne og lejede lokaler.

#### Scope 3 (ikke kvantificerbart i 2023):

Selskabets største udledning ligger i Scope 3 og vedrører indirekte udledninger fra selskabets samarbejds-

partnere, herunder eksempelvis vedrørende skadehåndtering, IT-drift og lignende.

Data relateret til udledning fra "indirekte udledninger" er dog ikke tilgængelig og kan således ikke danne grundlag for en retvisende opgørelse. Der vil blive arbejdet videre hermed i 2024 for at blive klar med data til fremtidig rapportering.

#### Vedvarende energiandel:

Den vedvarende energiandel udtrykker den vedvarende energiandel for både scope 1 og scope 2.

#### Energi- og vandforbrug:

Energiforbruget omfatter den forbrugte energi fra både scope 1 og scope 2, inklusive forbruget fra vedvarende energi. Vandforbrug er et udtryk for selskabets samlede direkte vandforbrug.

## HOVED- OG NØGLETAL

1. januar til 31. december	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	419.023	382.541	363.075	339.347	311.109
Bruttoerstatningsudgifter	-342.514	-238.670	-232.731	-245.185	-200.699
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-84.012	-75.373	-67.955	-58.253	-58.755
Resultat af afgiven forretning	-12.442	-22.791	-11.537	-10.564	-14.916
Forsikringsteknisk resultat	-13.726	51.192	50.691	24.690	36.402
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	61.655	-68.555	27.891	15.998	50.587
Årets resultat	33.898	-13.830	60.536	33.227	69.781
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	-4.204	36.645	12.048	-6.775	12.811
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	-2.849	31.160	17.584	-2.510	13.120
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	40.736	32.459	33.551	25.259	17.162
Aktiver i alt	1.089.133	999.730	1.034.494	950.608	876.407
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	410.602	365.218	390.991	364.438	326.068
Egenkapital i alt	641.241	607.343	621.173	560.637	527.410
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	81,7	62,4	64,1	72,3	64,5
Erstatningsprocent F.E.R.	83,8	66,3	65,4	74,0	67,6
Omkostningsprocent, brutto	18,6	19,1	18,7	17,1	18,9
Nettogenforsikringsprocent	3,0	6,0	3,2	3,1	4,8
Combined ratio	103,3	87,5	85,9	92,5	88,2
Operating ratio	101,8	85,9	86,0	92,7	88,3
Relativt afløbsresultat	-1,6	15,5	9,6	-1,6	9,1
Egenkapitalens forrentning	5,4	-2,3	10,2	6,1	14,2

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	3	432.504	390.886
Afgivne forsikringspræmier		-23.649	-23.288
Ændring i præmiehensættelser	3	-13.481	-8.345
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>395.374</b>	<b>359.253</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>4</b>	<b>6.219</b>	<b>5.485</b>
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-316.638	-263.137
Modtaget genforsikringsdækning		5.773	1.558
Ændring i erstatningshensættelser		-21.406	23.993
Ændring i risikomargen		-4.470	474
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		5.434	-1.062
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>5</b>	<b>-331.307</b>	<b>-238.173</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger		-16.838	-15.614
Administrationsomkostninger		-67.174	-59.759
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>6</b>	<b>-84.012</b>	<b>-75.373</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>7</b>	<b>-13.726</b>	<b>51.192</b>
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	22.665	19.223
Kursreguleringer	9	50.942	-87.669
Indtægter fra associerede virksomheder		2.120	-1.571
Indtægter fra investeringsejendomme		84	127
Øvrige renteindtægter og -udgifter		26	96
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.172	-2.384
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>73.665</b>	<b>-72.180</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-12.011	3.625
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>61.655</b>	<b>-68.555</b>
Andre indtægter	10	1.403	1.430
Andre omkostninger	11	-1.045	-292
<b>Resultat før skat</b>		<b>48.286</b>	<b>-16.225</b>
Skat	12	-14.389	2.396
<b>Årets resultat</b>		<b>33.898</b>	<b>-13.830</b>



## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
Årets resultat		33.898	-13.830
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>33.898</b>	<b>-13.830</b>



## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
<b>Aktiver:</b>			
<b>Materielle aktiver</b>			
Driftsmidler	13	1.916	800
Domicilejendomme	14	11.200	7.900
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>13.116</b>	<b>8.700</b>
<b>Investeringsaktiver</b>			
Investeringsjendomme	15	2.712	2.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	13.602	13.355
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>16.314</b>	<b>16.067</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver:</b>			
Kapitalandele		87.151	67.872
Investeringsforeningsandele		383.501	397.235
Obligationer		520.701	417.657
Andre udlån		125	125
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>991.478</b>	<b>882.889</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>17</b>	<b>1.007.792</b>	<b>898.956</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		25.157	19.705
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt</b>		<b>25.157</b>	<b>19.705</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		15.052	12.388
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		527	366
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>15.579</b>	<b>12.754</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>120</b>	<b>79</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>40.856</b>	<b>32.537</b>
<b>Andre aktiver</b>			
Aktuelle skatteaktiver	18	0	5.846
Udskudte skatteaktiver	19	1.691	3.743
Likvide beholdninger		12.674	40.749
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>14.365</b>	<b>50.339</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		6.783	3.246
Andre periodeafgrænsningsposter		6.221	5.951
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>13.004</b>	<b>9.197</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.089.133</b>	<b>999.730</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
<b>Passiver:</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Reserver:			
<b>Overført resultat</b>		<b>641.241</b>	<b>607.343</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20</b>	<b>641.241</b>	<b>607.343</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Præmiehensættelser		174.329	160.535
Erstatningshensættelser		221.087	193.967
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		15.186	10.716
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>410.602</b>	<b>365.218</b>
<b>Gæld</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.255	3.409
Aktuelle skatteforpligtelser	22	5.279	0
Anden gæld	17	29.757	23.760
<b>Gæld i alt</b>		<b>37.291</b>	<b>27.169</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.089.133</b>	<b>999.730</b>
<b>Øvrige noteoplysninger:</b>			
Hoved- og nøgletal	1		
Regnskabsmæssige skøn	2		
Afløbsresultater	21		
Eventualforpligtelser	23		
Nærtstående parter	24		
Risikooplysninger	25		
Anvendt regnskabspraksis	26		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Overført resultat	I alt
<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>
<b>2023</b>		
Årets resultat	33.898	33.898
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	33.898	33.898
<b>Egenkapitalbevægelser i 2023, i alt</b>	<b>33.898</b>	<b>33.898</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2023</b>	<b>641.241</b>	<b>641.241</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

	2023	2022
Bruttopræmier egne brancher	432.504	390.886
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-174.329	-160.535
Heraf regulering for diskontering m.v.	-5.008	-5.321
Præmiehensættelser primo	160.535	157.864
Heraf regulering for diskontering m.v.	5.321	-353
Ændring i præmiehensættelser	-13.481	-8.345
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>419.023</b>	<b>382.541</b>
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	419.023	382.541
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	<b>419.023</b>	<b>382.541</b>

### 4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	6.219	5.485
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>6.219</b>	<b>5.485</b>
Anvendt rentesats	3,585%	3,377%

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>5 Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-333.840	-275.789
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	-4.204	36.645
Årets ændring i risikomargen	-4.470	474
	-342.514	-238.670
Genforsikringsdækning, indeværende år	9.852	5.982
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	1.355	-5.485
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-331.307</b>	<b>-238.173</b>

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

Provision vedrørende direkte forsikringer	-13.565	-12.815
Andre erhvervsomkostninger	-3.273	-2.799
Erhvervsomkostninger, i alt	-16.838	-15.614
Administrationsomkostninger	-67.174	-59.759
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-84.012	-75.373
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-84.012</b>	<b>-75.373</b>

*I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:*

Lovpligtig revision (incl. aktuar)	-299	-285
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-26	-27
Skatterådgivning	0	-4
Andre ydelser	-194	-38
	<b>-519</b>	<b>-354</b>

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

*I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:*

Gager og provision	-59.843	-54.056
Lønrefusion	1.592	429
Pensioner og gruppelev	-7.364	-6.608
Andre udgifter til social sikring	-177	-833
Lønsumsafgift	-10.094	-9.416
	<b>-75.886</b>	<b>-70.484</b>

**Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere** **94** **87**

Samlede aflønning til bestyrelsen (antal: 6/6) 972 917

Samlede aflønning til risikotagere (antal: 8/10) 9.833 8.755

Ovenstående indeholder ingen variable lønde.

## 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>2023</b>					
Bruttopræmier	170.423	120.084	86.091	55.906	432.504
Bruttopræmieindtægter	165.088	115.961	83.490	54.484	419.023
Bruttoerstatningsudgifter	-122.875	-107.413	-61.712	-50.514	-342.514
Bruttodriftsomkostninger	-38.522	-18.590	-17.930	-8.970	-84.012
Resultat af afgiven forretning	-13.501	7.613	-3.913	-2.641	-12.442
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2.523	1.664	1.255	777	6.219
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-7.287</b>	<b>-765</b>	<b>1.190</b>	<b>-6.864</b>	<b>-13.726</b>
Antal erstatninger	11.319	13.089	3.577	2.634	30.619
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.856	8.206	17.252	19.178	11.186
Erstatningsfrekvens	14,7	22,9	12,5	3,1	22,7
<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	-95.530	-75.889	-40.436	-26.815	-238.670
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>11.099</b>	<b>15.607</b>	<b>16.726</b>	<b>7.760</b>	<b>51.192</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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>8 Renter og udbytter mv.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renter af indeståender i pengeinstitutter	731	-249
Renter af obligationsbeholdninger	20.051	11.596
Diverse renteindtægter og renteudgifter	51	23
Aktieudbytter	1.832	7.853
	<b>22.665</b>	<b>19.223</b>

### 9 Kursreguleringer

Andre finansielle investeringsaktiver	50.942	-87.669
	<b>50.942</b>	<b>-87.669</b>

### 10 Andre indtægter

Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	566	605
Salg af personskadebehandling	433	425
Andre indtægter	404	400
	<b>1.403</b>	<b>1.430</b>

### 11 Andre omkostninger

Udgifter ved salg af personskadebehandling	-167	-292
Hensættelser og udgifter til tab DFIM (Gefion)	-878	0
	<b>-1.045</b>	<b>-292</b>

### 12 Skat

Beregnet skat af årets resultat	-12.336	0
Regulering af udskudt skat	-2.052	1.963
Regulering vedrørende tidligere år	0	433
	<b>-14.389</b>	<b>2.396</b>

#### **Specifikation skatteprocent:**

Selskabsskat	-25,2%	-22,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	-6,5%	9,4%
Effekt i ændring af udskudt skatteprocent	0,6%	-1,6%
Regulering tidligere år	0,0%	-2,6%
Bundfradrag	0,4%	0,0%
Permanente forskydninger	-0,1%	-0,2%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	1,0%	2,2%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>-29,8%</b>	<b>-14,8%</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>13 Driftsmidler</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	3.219	6.437
Tilgang i årets løb	1.704	789
Afgang i årets løb	0	-4.007
<b>Saldo 31. december</b>	<b>4.923</b>	<b>3.219</b>
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-2.419	-5.954
Årets afskrivninger	-588	-470
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	4.005
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-3.008</b>	<b>-2.419</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>1.916</b>	<b>800</b>
<b>14 Domicilejendomme</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	30.670	26.118
Tilgang i årets løb	15.200	4.552
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>45.870</b>	<b>30.670</b>
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-22.770	-18.218
Årets afskrivninger	-621	-545
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-11.279	-4.007
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>-34.670</b>	<b>-22.770</b>
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>11.200</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

<b>15 Investeringsejendomme</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dagsværdi:		
Dagsværdi 1. januar	2.712	2.712
Årets værdireguleringer til dagsværdi	0	0
<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	26.247	36.689
Årets afgang	-1.997	-10.442
<b>Saldo 31. december</b>	<b>24.250</b>	<b>26.247</b>
<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-12.892	7.055
Årets reguleringer og udbytter	2.244	-19.947
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-10.648</b>	<b>-12.892</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>13.602</b>	<b>13.355</b>

<b>Associerede selskaber:</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egen-kapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Interferens 1 ApS	27,8%	49.028	1.333



## 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		Input er ikke-observerbare
	aktive markeder	Observerbare input	
Domicilejendomme			11.200
Investeringsjendomme			2.712
Kapitalandele	64.679		22.472
Investeringsforeningsandele	383.501		
Obligationer	420.827	99.874	
Andre udlån			125
<b>Total</b>	<b>869.007</b>	<b>99.874</b>	<b>36.509</b>

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

	<b>2023</b>
Saldo 1. januar	31.336
Tilgang i årets løb	15.200
Afgang i årets løb	0
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-621
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-9.406
<b>Saldo 31. december</b>	<b>36.509</b>

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på		Input er ikke-observerbare
	aktive markeder	Observerbare input	
Anden gæld	0	-443	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-443</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 2022:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			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
Overført 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	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	1.339	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.339</b>	<b>0</b>

### 18 Aktuelle skatteaktiver

	2023	2022
Tilgodehavende 1. januar	5.846	48.648
Overført til aktuelle skatteforpligtelser	-5.846	0
Skat vedrørende tidligere år	0	-48.648
Betalt aconto	0	5.846
	<b>0</b>	<b>5.846</b>

### 19 Udskudte skatteaktiver

Driftsmidler	181	263
Installationer	393	403
Småanskaffelser	95	97
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	2.044
Hensættelser til tab på debitorer	1.022	936
	<b>1.691</b>	<b>3.743</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 20 Egenkapital og tilgængelig kapital

Egenkapital	641.241	607.343
Udsbudte skatteaktiver	-1.691	-3.743
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>639.550</b>	<b>603.600</b>

### 21 Afløbsresultat

#### Brutto:

Bruttoerstatningshensættelser primo	193.967	221.937
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-93.484	-84.700
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-104.687	-100.592
<b>For meget/lidt hensat</b>	<b>-4.204</b>	<b>36.645</b>

#### For egen regning:

Erstatningshensættelser f.e.r. primo	174.262	200.392
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-88.391	-84.074
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-88.720	-85.158
<b>For meget/lidt hensat f.e.r.</b>	<b>-2.849</b>	<b>31.160</b>

### 22 Aktuelle skatteforpligtigelser

	2023	2022
Forpligtigelse 1. januar	0	0
Overført fra aktuelle skatteaktiver	-5.846	0
Beregnet skat af årets resultat	12.336	0
Skat vedrørende tidligere år	5.846	0
Betalt selskabsskat	-7.057	0
	<b>5.279</b>	<b>0</b>

### 23 Eventualforpligtigelser

<i>Øvrige forpligtigelser:</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
IT ydelser og huslejeforpligtigelser	4.772	9.599

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 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 2023 fremgår af selskabets hjemmeside:

[www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik](http://www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik)

I 2023 har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

### 25 Risikoplysninger

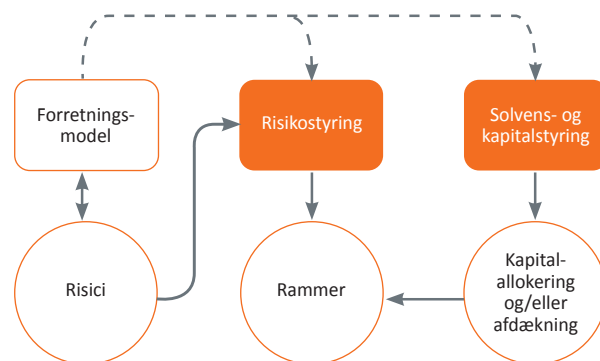
#### Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

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

Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2023.

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, gruppelevsforikringer, 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 samarbejdspartnere i de tilfælde, hvor samarbejdspartnerne har bedre forudsætninger for at foretage korrekte opgørelser af skaderne.

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### *Risikoreduktion:*

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

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

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

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

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og tøjbrud udgør i 2023 DKK 10,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne 200-års stormbegivenheder, 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
- Råvarerisiko

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

### **Kredit- og modpartsrisici**

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

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

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

### *Forsikringsforretningen:*

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



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### *Investeringsvirksomheden:*

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

Den samlede sandsynlighed for tab på kunder, bankindeståender og 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 handlerne foretages gennem godkendte clearingcentraler (blandt andet VP).

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

### **Operationelle risici**

Operationelle risici knytter sig til 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

### 26 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 2022.

I resultatopgørelsen er sammenligningstillene for 2022 tilrettede for posterne 'Ændring i erstatningshensættelser' (indtægtsført DKK 5,6 mio.) og 'Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser' (udgiftsført DKK 5,6 mio.). Ændringen er foretaget, da diskontering af nye hensættelser i 2022 ikke har været opført særskilt under erstatningsudgifter (Ændring i erstatningshensættelser) og vedrører således diskonteringen af selskabets erstatningshensættelser. Ændringerne har ingen samlet resultatmæssig effekt eller effekt på egenkapitalen.

#### 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 betalingsdato.

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 tilbageføringer, 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

### Erhvervs- og administrationsomkostninger

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

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

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

### Investeringsvirksomhed

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

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

I posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indgår modposten til forsikrings-teknisk 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. Seneste vurdering er dog fra 2021, da den igangværende om- og tilbygning skal afsluttes, inden ny vurdering foretages.

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 akkumule-



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

rede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over aktiverens 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 investeringsejendomme hvert andet år. Seneste vurdering er dog fra 2021, da den igangværende om- og tilbygning skal afsluttes, inden ny vurdering foretages.

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 markeds værdi.

### 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.

### Tilgodehavender

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### Forsikringsmæssige hensættelser

#### Præmiehensættelser

Præmiehensættelser er opgjort i henhold til § 72 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.

#### 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.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 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.

### Klimarapportering

#### Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter

Opgøres som brug af naturlige kontaktpunkter med kunderne til dialog om klimareducerende tiltag eksempelvis energiforbedringer, udskiftning af varmekilder m.v.

#### Skadesforebyggende udgifter

Defineret i overensstemmelse med ændringsbekendtgørelse nr. 1592 af 9/11 2020, § 37, stk. 1 til regnskabsbekendtgørelsen. Opgjort som skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede bruttoerstatningsudgifter.

### CO2 – Scope 1

Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler og materialer i forbindelse med kørsel i firmabiler. CO2-Scope 1 udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Drivhusgasser (GHG) beregnes baseret på hver enkelt brændselstype, og når alle emissioner er beregnet, normaliseres til CO2-ækvivalenter.

### CO2 – Scope 2

Indirekte emissioner fra energi brugt til at producere el og varme. Elforbrug ikke inkluderet, da det stammer fra vedvarende energi. CO2 – Scope 2 udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Scope 2 emissioner er beregnet pr. købt MWh af elektricitet og GJ af fjernvarme. Fraregnet elforbrug, da det stammer fra vedvarende energi.

### Energiforbrug

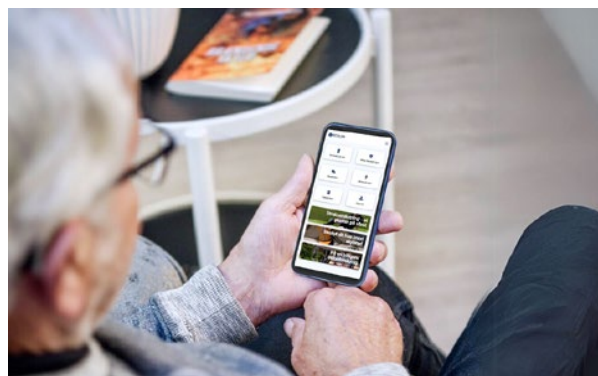
Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Den forbrugte energi baserer sig på energi fra scope 1 og 2-kilder samt også energi fra vedvarende energikilder. Beregningen er baseret på brændselsforbrug multipliceret med emissionsfaktorer. De anvendte emissionsfaktorer stammer fra den senest offentliggjorte rapport fra Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE).

### Vedvarende energiandel

Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Vedvarende energiandel = (Vedvarende energi/Energiforbrug) \* 100.

### Vandforbrug

Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Summen af alt vand forbrugt fra alle kilder såsom overfladevand, grundvand, regnvand eller kommunevand. Vandforbrug opgøres brutto.





Tæt på



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING