

# 2016

ÅRSRAPPORT · 40. REGNSKABSÅR



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING

Bredgade 17-21 | 6920 Videbæk | [vestjylland.dk](http://vestjylland.dk)



# Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
Selskabsoplysninger .....	8
Ledelsesberetning .....	9
Hoved- og nøgletal .....	18
Resultatopgørelse .....	19
Totalindkomstopgørelse .....	20
Balance .....	21
Egenkapitalopgørelse .....	23
Noter til årsrapporten .....	24

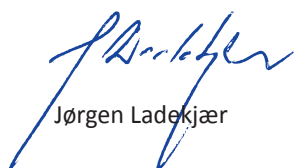
# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016. 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 22. februar 2017

## Direktion



Jørgen Ladekjær

## Økonomidirektør




Michael Haunstrup

## Bestyrelse



Kaj Damgaard  
Formand



Mariane Ravnholt  
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldgager



Karin Vestersager Hansen

# 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

## Hvad har vi revideret

Vestjylland Forsikring gs.s årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis (»regnskabet«).

## Grundlag for konklusion

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

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

## Uafhængighed

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

## 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 finansiell 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 finansiell virksomhed.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletal på side 18 ifølge note 1.

Som anført i hoved- og nøgletal ifølge note 1 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

### **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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Hellerup, 22. februar 2017  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231



Jesper Otto Edelbo  
Statsautoriseret revisor



Brian Dahl  
Statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

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





# Ledelsesberetning

## Selskabets væsentligste aktivitetsområder

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

## Årets resultat

Regnskabsåret 2016 resulterede i et tilfredsstillende år for selskabet. Årets resultat efter skat udgjorde 45,2 mio. DKK, hvilket er en forbedring på 18,1 mio. DKK i forhold til sidste år. Før skat udgjorde resultatet 57,1 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet udgjorde 31,0 mio. DKK og var væsentligt påvirket af et positivt afløbsresultat særligt fra ulykkesforsikringerne. Ses der bort fra afløbsresultatet, er det forsikringstekniske resultat som forventet af ledelsen.

Investeringsvirksomheden bidrog med et positivt resultat på 24,9 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente, hvilket er væsentligt bedre end forventet. Investeringsresultatet er således forbedret med 21,7 mio. DKK i forhold til sidste år.

Selskabets egenkapital udgør 370,4 mio. DKK ved udgangen af 2016.

## Begivenheder i 2016

Som en del af selskabets aktuelle strategi har ledelsen valgt igen i 2016 at reducere prisen på motorforsikringer for både gamle og nye kunder. Desuden er dækningerne forbedret på flere produkter. Strategien har et særligt fokus på at udbygge selskabets høje serviceniveau samtidig med opretholdelsen af konkurrencedygtige priser på kundernes forsikringer.

En uafhængig kundeundersøgelse foretaget i 2016 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring har de mest tilfredse privatkunder på det danske forsikringsmarked, hvilket har bekræftet ledelsen i, at strategien er den rigtige for selskabet.

Herudover er der ikke indtruffet særlige begivenheder i perioden.

### Præmieindtægterne

Bruttopræmieindtægterne efter bonus og præmierabatter udgjorde i perioden 245,1 mio. DKK mod 233,8 mio. DKK i 2015. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 4,8 %. Væksten er skabt på baggrund af en netto tilgang i antallet af kunder på 4,5 %.

Bruttopræmieindtægterne for selskabets forsikringstyper har udviklet sig jævnt før nedenstående:

	2016	2015
Bygning og løsøre	6,3%	4,7%
Motor kasko	-3,8%	-6,6%
Motor ansvar	11,9%	8,1%
Ulykkesforsikring	7,5%	4,4%
Anden forsikring	9,5%	16,8%

### Erstatningsudgifter

Skadeforløbet i 2016 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 62,7 % mod 65,2 % i 2015.

Afløbsresultatet (brutto) har påvirket positivt med 21,6 mio. DKK, svarende til en reduktion af erstatningsprocenten på 8,8 %. Afløbsgevinsten stammer primært fra ulykkesforsikringerne, hvortil der for forsigtigt har været afsat reserver i forhold til de realiserede udbetalinger.

I 2016 har selskabets kunder ikke været udsat for væsentlige vejrrelaterede skader. Derimod har erstatningsudgifterne være påvirket af en række større enkeltstående person- og brandskader.

Nedsættelserne af præmierne for motorforsikringerne har desuden påvirket erstatningsprocenten negativt.

### Bonus og præmierabatter

Selskabets bonusprogram blev i 2015 afskaffet til fordel for præmienedsættelser til de eksisterende kunder. En del af de tidligere optjente bonusser vedrører præmier for 2016 og er således udgiftsført i regnskabsåret.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 46,2 mio. DKK i 2016, hvoraf 10,7 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusive nedskrivninger af domicilejendommene 18,2 % mod 17,8 % sidste år.

Omkostningsprocenten har været positivt påvirket af selskabets præmievækst, mens øgede udgifter til IT (i form af engangsudgifter), gager, pensioner og lønsumsafgift har haft en negativ påvirkning.

Driftsomkostningerne indeholder ombygningsudgifter vedrørende selskabets domicilejendomme på 2,9 mio. DKK (disse udgifter påvirker ikke omkostningsprocenten, idet de ikke indgår i beregningen heraf).

### Afgiven forretning

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 14,5 mio. DKK svarende til 5,9 % af bruttopræmieindtægterne. I 2015 udgjorde tilsvarende udgifter 9,9 mio. DKK (4,2 %).

Afgivne præmier udgjorde 7,0 % af bruttopræmieindtægterne, hvilket er en reduktion i forhold til niveauet for 2015 på 7,3 %.



### Forsikringsteknisk resultat

Selskabets realiserede combined ratio for 2016 blev 86,9 mod 87,2 i 2015.

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

	2016	2015
Effekt af afløbsresultat	8,9	5,4
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>95,8</b>	<b>92,5</b>
<i>Specifikation af combined ratio ekskl. afløb:</i>		
Bruttoerstatningsprocent	71,6	70,0
Omkostningsprocent	18,2	17,7
Netto genforsikringsprocent	6,0	4,8
Combined ratio ekskl. afløb	95,8	92,5

I forhold til ledelsens forventninger til 2016 landede omkostningsprocenten og genforsikringsprocenten på et marginalt højere niveau.

### Årets udvikling i investeringsvirksomheden

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde 24,9 mio. DKK i 2016. Investeringsafkastet er således forbedret med 21,7 mio. DKK i forhold til 2015.

I investeringsafkastet for 2016 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere, en positiv kursregulering af selskabets aktiepost i Nærsikring med 4,6 mio. DKK.

### Andre indtægter og udgifter

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

### Selskabets vidensressourcer

Selskabets har i 2016 gennemsnitligt beskæftiget 62 fuldtidsmedarbejdere, hos hvilke vidensressourcerne er placeret. I 2015 beskæftigede selskabet i gennemsnit 58 fuldtidsmedarbejdere.

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



### Usikkerhed ved indregning og måling

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

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

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

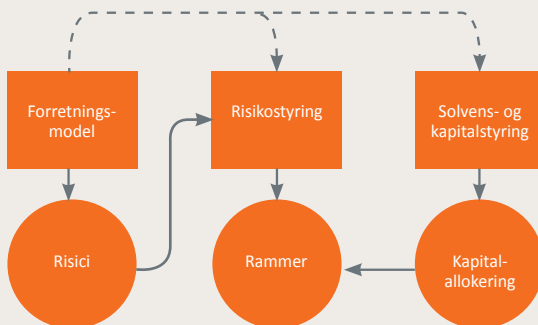
### Risikooplysninger

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

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen vurdering af selskabets væsentligste risici. Vurderingen af egen risiko og solvens bygger på Solvens II-principperne, som er trådt i kraft pr. 1. januar 2016, og tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, aktuelle strategi og risikoprofil.

Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2016.

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



#### Risikostyring

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

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

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

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

Følgende er identificeret af bestyrelsen som selskabets væsentligste risici:

#### Forsikringsrisici, herunder:

- Genforsikringsrisiko (primært tilknyttet dækningen ved katastrofer)
- Underwritingrisiko
- Hensættelsesrisiko

**Markedsrisici/investeringsrisici, herunder:**

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Valutarisiko
- Kredit- og modpartsrisiko

**Operationelle risici****Andre risici, herunder blandt andet:**

- Strategisk risiko

Risiciene behandles af selskabets risikostyringsfunktion og selskabets risikokomite, der løbende rapporterer til bestyrelsen. Der forefindes desuden klare politikker og forretningsgange med formålet at håndtere og begrænse selskabets risici.

Som følge af Solvens II reglerne ikrafttræden har selskabet udpeget en nøgleperson for risikostyringsfunktionen, som skal have det samlede overblik over selskabets risici og solvens, overvåge selskabets risikostyringssystem samt rådgive og rapportere om selskabets risici til direktionen og bestyrelsen, herunder også til selskabets risikokomite.

**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.

### Opgørelse af solvenskapitalkravet og den tilgængelige kapital

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen og udgjorde 370,4 mio. DKK ved udgangen af 2016.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til DKK 114,4 mio. mod DKK 108,8 mio. ved udgangen af 2015. 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.

Selskabets kapitalgrundlag kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 3,1 gange.

Det opgjorte solvenskapitalkrav (SCR) omfatter de risici, som er beskrevet under risikoplysninger. Det opgjorte solvenskapitalkrav og de forhold, der har påvirket dette i perioden siden sidste opgørelse, er behandlet i bestyrelsen og indberettet til Finanstilsynet.

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 46,8 mio. DKK.

### Lønpolitik

Ifølge Bekendtgørelse nr. 818 af 27. juni 2014 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder udstedt i henhold til Lov om Finansiell virksomhed § 71 stk. 1 nr. 9, § 71, stk. 2, § 77 a, stk. 8 og § 77 d, stk. 4 skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

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

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne og dermed medlemmerne i selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål herunder en holdbar forretningsmodel.

### Lønudvalg

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

Bestyrelsen har udarbejdet skriftligt kommissorium for Lønudvalget.

### Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

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

Bestyrelsen anser følgende personer for omfattet af gruppen væsentlige risikotagere:

- Økonomidirektøren, der tillige er nøgleperson for risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og compliancefunktionen
- Privatkundechefen
- Forsikringsteknisk chef
- Skadeschefen
- IT-chefen
- Nøglepersonen for intern auditfunktionen



### **Bestyrelsens honorar**

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

### **Direktionens aflønning**

Bestyrelsen fastsætter inden for nedenstående rammer direktionens løn.

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

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

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

### **Væsentlige risikotagere**

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

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

### **Kontrolfunktioner**

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

### **Bemyndigelse til bestyrelsen**

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

### **Offentliggørelse af lønoplysninger**

Indholdet af nærværende lønpolitik offentliggøres i selskabets årsrapport.

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

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

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

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegerede forsamling.

### **Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken**

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

### **Bestyrelsens revurdering**

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

### **Kønsmæssig sammensætning**

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 182 af 18. februar 2015 om Finansiell Virksomhed (FIL) § 79 a skal bestyrelsen fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og vedtage en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

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

Selskabets øvrige ledelse består af 10 personer - fire kvinder og seks mænd, den kønsmæssige fordeling er dermed 40/60, hvilket jf. Erhvervsstyrelsens vejledning svarer til en ligelig kønsfordeling. Ingen af kønnene er dermed underrepræsenteret i selskabets øvrige ledelseslag.

Da der er ligelig fordeling mellem kønnene i bestyrelsen og selskabets øvrige ledelsesniveauer, er der ikke opstillet måltal for repræsentationen af køn.

### **Revisionsudvalg**

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 1167 af 9. september 2016 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- Mariane Ravnholt (formand for revisionsudvalget)
- Jette Clausen
- Kaj Damgaard

Bestyrelsen anser Kaj Damgaard som havende kvalifikationer inden for regnskabsvæsen med henvisning til mange års erfaring med regnskabsaflæggelse i finansielle virksomheder.

Se endvidere beskrivelse af øvrige ledelseshverv.

### **Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets 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 omkring årsrapporten eller dele heraf.

### Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.

### Direktionens og bestyrelsens ledeshverv

Selskabets direktør varetager på selskabets vegne følgende tillidshverv:

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

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

*Kaj Damgaard:*

Bestyrelsesformand i Ven-to ApS.  
Bestyrelsesmedlem i Lokalvækst A/S

*Jette Clausen:*

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

### Selskabets forventninger til 2017

I den indeværende strategiperiode har selskabet en målsætning om en gennemsnitlig combined ratio på 95,0, eksklusive afløbsresultater. Målsætningen skal sikre, at eventuelle gunstige udviklinger i forsikringsforretningen kommer kunderne til gode i form af lavere præmie eller bedre dækninger på forsikringer

Således styres også i 2017 efter en combined ratio på 95,0, eksklusive afløbsresultater. For at nå dette mål forventes en

- bruttoerstatningsprocent på ca. 71 %,
- en omkostningsprocent på ca. 18 % og
- en netto genforsikringsprocent på ca. 6 %.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed. Det lave renteniveau forventes at fortsætte i 2017, hvorfor afkastet skal opnås gennem aktiv porteføljevaltning med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringsstrategi. Samlet forventer ledelsen et afkast på 7 mio. DKK, svarende til en afkastprocent på ca. 1,5 % af de gennemsnitlige investeringsaktiver.

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

## Hoved- og nøgletal

1. januar til 31. december	2016	2015	2014	2013 *)	2012 *)
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter					
(inkl. bonus og præmierabatter)	245.355	238.973	235.601	220.944	209.327
Bonus og præmierabatter	-268	-5.191	-7.476	-8.459	-8.373
Bruttoerstatningsudgifter	-153.786	-152.538	-162.559	-155.491	-120.671
Forsikringsmæssige					
driftsomkostninger, brutto	-46.150	-41.495	-40.779	-39.809	-40.090
Resultat af afgiven forretning	-14.480	-9.864	-8.803	-2.055	-25.522
Forsikringsteknisk resultat	30.965	29.653	16.220	15.526	14.950
Resultat af investeringsvirksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	24.879	3.193	16.613	13.855	16.169
Årets resultat	45.174	27.029	26.244	21.244	23.493
Afløbsresultat, brutto					
(inkl. diskonteringseffekt)	21.587	11.569	-10.644	-5.960	4.676
Afløbsresultat, netto					
(inkl. diskonteringseffekt)	21.775	12.732	-4.587	-4.215	-2.591
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	28.319	29.403	39.265	39.265	32.729
Aktiver i alt	693.461	637.012	604.748	562.641	519.304
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	304.698	295.710	288.523	264.810	239.499
Egenkapital i alt	370.381	325.207	300.179	278.217	256.974
Solvensdækning, antal gange (urevideret)	3,1	2,9	2,7	3,0	4,3
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	62,7	65,2	71,3	73,2	60,0
Erstatningsprocent f.e.r.	66,3	67,0	73,2	71,6	71,8
Omkostningsprocent, brutto	18,2	17,8	17,9	18,7	17,6
Nettogenforsikringsprocent	5,9	4,2	3,9	1,0	12,7
Combined ratio	86,9	87,2	93,0	92,9	90,4
Operating ratio	86,8	87,3	92,9	92,7	90,2
Relativt afløbsresultat	16,5	10,2	-1,5	-5,2	-3,4
Egenkapitalens forrentning	13,0	8,6	9,1	7,9	9,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

\*) Resultatopgørelser, balancer og nøgletal for 2012 og 2013 er ikke tilrettet til den nye regnskabspraksis som følge af ændringerne i regnskabsbekendtgørelsen.

Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra krav om revision.

## Resultatopgørelse 1. januar til 31. december

	Note	2016	2015
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	2	246.503	235.219
Afgivne forsikringspræmier		-17.190	-17.271
Ændring i præmiehensættelser	2	-1.148	3.754
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>228.165</b>	<b>221.702</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	3	<b>295</b>	<b>-232</b>
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-147.766	-142.029
Modtaget genforsikringsdækning		4.009	3.824
Ændring i erstatningshensættelser		-7.051	-10.202
Ændring i risikomargen		1.031	-307
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-1.299	3.583
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	4	<b>-151.076</b>	<b>-145.131</b>
<b>Bonus og præmierabatter</b>		<b>-268</b>	<b>-5.191</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger		-10.738	-10.695
Administrationsomkostninger		-35.412	-30.800
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	5	<b>-46.150</b>	<b>-41.495</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	6	<b>30.965</b>	<b>29.653</b>
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	7	10.224	6.911
Kursreguleringer	8	18.862	-1.937
Indtægter fra associerede virksomheder		-18	14
Indtægter fra investeringsejendomme		43	-64
Renteudgifter		-314	-6
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-1.765	-1.552
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>27.032</b>	<b>3.366</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-2.153	-173
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>24.879</b>	<b>3.193</b>
Andre indtægter	9	2.063	2.068
Andre omkostninger	10	-802	-909
<b>Resultat før skat</b>		<b>57.105</b>	<b>34.005</b>
Skat	11	-11.931	-6.976
<b>Årets resultat</b>		<b>45.174</b>	<b>27.029</b>

## Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>45.174</u></b>	<b><u>27.029</u></b>
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anden totalindkomst, i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Skattemæssige effekter af ovenstående		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Samlet totalindkomst</b>		<b><u>45.174</u></b>	<b><u>27.029</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2016	2015
<b>Materielle aktiver</b>			
Driftsmidler	12	207	287
Domicilejendomme	13	7.600	6.800
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>7.807</b>	<b>7.087</b>
<b>Investeringsaktiver</b>			
Investeringsejendomme	14	2.200	3.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	365	382
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>2.565</b>	<b>3.382</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>			
Kapitalandele		35.539	30.977
Investeringsforeningsandele		56.060	101.119
Obligationer		377.465	311.780
Andre udlån		625	125
Indlån i kreditinstitutter		40.000	115.000
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>509.689</b>	<b>559.001</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>512.254</b>	<b>562.383</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		22.872	24.180
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt</b>		<b>22.872</b>	<b>24.180</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.376	3.559
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		1.071	1.663
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>5.447</b>	<b>5.222</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>12</b>	<b>16</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>28.330</b>	<b>29.419</b>
<b>Andre aktiver</b>			
Udskudte skatteaktiver	16	439	576
Likvide beholdninger		140.638	33.394
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>141.077</b>	<b>33.970</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Tilgodehavende renter		1.788	1.802
Andre periodeafgrænsningsposter		2.205	2.351
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>3.993</b>	<b>4.154</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>693.461</b>	<b>637.012</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2016	2015
<b>Egenkapital</b>			
<b>Reserver:</b>			
Garantikapital		10.000	10.000
<b>Garantikapital i alt</b>		<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Overført overskud eller underskud</b>		<b>360.381</b>	<b>315.207</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	17	<b>370.381</b>	<b>325.207</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Præmiehensættelser		129.928	127.953
Erstatningshensættelser	18	164.225	156.181
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		10.545	11.576
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>304.698</b>	<b>295.710</b>
Udskudte skatteforpligtigelser		0	0
<b>Hensatte forpligtigelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.360	1.476
Aktuelle skatteforpligtigelser	19	781	1.373
Anden gæld		15.241	13.247
<b>Gæld i alt</b>		<b>18.382</b>	<b>16.095</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>693.461</b>	<b>637.012</b>
<b>Øvrige noteoplysninger</b>			
Hoved- og nøgletal	1		
Eventualforpligtigelser	20		
Nærtstående parter	21		
Følsomhedsoplysninger	22		
Risikooplysninger	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

# Egenkapitalopgørelse

	Garanti kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b>	<b>10.000</b>	<b>296.627</b>	<b>306.627</b>
<b>2015</b>			
Årets resultat	0	27.104	27.104
Primoreguleringer	0	-8.524	-8.524
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>18.580</u>	<u>18.580</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2015, i alt</b>	<b>0</b>	<b>18.580</b>	<b>18.580</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b>	<b>10.000</b>	<b>315.207</b>	<b>325.207</b>
<b>2016</b>			
Årets resultat	0	45.174	45.174
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>45.174</u>	<u>45.174</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2016, i alt</b>	<b>0</b>	<b>45.174</b>	<b>45.174</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>360.381</b>	<b>370.381</b>

# Noter til årsrapporten

## 1 Hoved- og nøgletal

Oversigt over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste fem regnskabsår kan findes på side 18.

<b>2 Bruttopræmieindtægter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bruttopræmier egne brancher	246.503	235.219
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-129.928	-127.953
Heraf regulering for diskontering m.v.	152	-675
Præmiehensættelser primo	127.953	131.941
Heraf regulering for diskontering m.v.	675	441
Ændring i præmiehensættelser	-1.148	3.754
Bonus og præmierabatter	-268	-5.191
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>245.087</b>	<b>233.783</b>
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	245.087	233.783
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	<b>245.087</b>	<b>233.783</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>		
Forrentning af præmiehensættelser	295	-232
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>295</b>	<b>-232</b>
Anvendt rentesats	0,228%	-0,180%
<b>4 Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-176.404	-163.800
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	21.587	11.569
Årets ændring i risikomargen	1.031	-307
	-153.786	-152.538
Genforsikringsdækning, indeværende år	2.522	6.244
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	188	1.163
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-151.076</b>	<b>-145.131</b>



## Noter til årsrapporten

<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provision vedrørende direkte forsikringer	-8.984	-8.795
Andre erhvervsomkostninger	-1.755	-1.894
Erhvervsomkostninger, i alt	-10.738	-10.689
Administrationsomkostninger	-35.411	-30.806
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-46.150	-41.495
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringsselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-46.150</b>	<b>-41.495</b>

*I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:*

Lovpligtig revision	-219	-215
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-37	-36
Skatterådgivning	-30	-29
Andre ydelser	-112	-82
	<b>-398</b>	<b>-362</b>

*I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:*

Gager og provision	-31.587	-30.488
Lønrefusion	577	226
Pensioner og gruppelev	-4.089	-3.986
Andre udgifter til social sikring	-277	-263
Lønsumsafgift	-4.880	-4.241
	<b>-40.256</b>	<b>-38.752</b>

<b>Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>62</b>	<b>58</b>
--	-----------	-----------

2016	Basisløn	Pension	Værdi af fri bil	Diæter	Variabel løn	I alt
<b>Direktion:</b>						
Jørgen Ladekjær	-1.787	-261	-152	-	-	-2.201
<b>Bestyrelsen:</b>						
John Sandholm	-75	-	-	-8	-	-82
Mariane Ravnholt	-114	-	-	-11	-	-125
Kim Guldager	-75	-	-	-5	-	-80
Kaj Damgaard	-162	-	-	-11	-	-172
Jette Clausen	-87	-	-	-11	-	-98
Karin Vestersager Hansen	-75	-	-	-8	-	-82
	<b>-586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-53</b>	<b>-</b>	<b>-640</b>
<b>Risikotagere (5)</b>	<b>-3.929</b>	<b>-524</b>	<b>-183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4.637</b>

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.

Selskabet har ikke udbetalt nogen form for incitamentsaflønnning.

# Noter til årsrapporten

## 6 Brancheregnskab

	Brand og løvsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge- og ulykke forsikring	Anden forsikring	I alt
<b>2016</b>					
Bruttopræmier	103.288	53.731	47.729	41.755	246.503
Bruttopræmieindtægter	101.530	55.106	47.099	41.351	245.086
Bruttoerstatningsudgifter	-58.638	-39.515	-31.994	-23.639	-153.786
Bruttodriftsomkostninger	-19.118	-10.377	-8.869	-7.786	-46.150
Resultat af afgiven forretning	-8.985	-2.642	-39	-2.814	-14.480
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	125	64	58	48	295
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>14.914</b>	<b>2.636</b>	<b>6.255</b>	<b>7.160</b>	<b>30.965</b>
Antal erstatninger	5.553	6.419	1.800	1.508	15.280
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.560	6.156	17.774	15.676	10.065
Erstatningsfrekvens	13,2	19,2	10,5	3,2	17,8
<b>2015</b>					
Bruttopræmier	98.565	52.714	44.304	39.637	235.220
Bruttopræmieindtægter	95.507	57.257	43.818	37.201	233.783
Bruttoerstatningsudgifter	-57.956	-33.972	-37.153	-23.457	-152.538
Bruttodriftsomkostninger	-16.954	-10.164	-7.778	-6.599	-41.495
Resultat af afgiven forretning	-7.407	-2.007	-327	-123	-9.864
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-96	-79	-45	-13	-233
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>13.094</b>	<b>11.035</b>	<b>-1.485</b>	<b>7.009</b>	<b>29.653</b>
Antal erstatninger	6.710	5.533	1.817	1.527	15.587
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	8.648	6.139	20.283	15.313	9.786
Erstatningsfrekvens	18,5	18,4	11,2	2,4	17,8

## 7 Renter og udbytter mv.

	2016	2015
Renter af indeståender i pengeinstitutter	0	247
Renter af obligationsbeholdninger	8.098	5.679
Diverse renteindtægter og renteudgifter	22	56
Aktieudbytter	2.104	929
	<b>10.224</b>	<b>6.911</b>

## 8 Kursreguleringer

Realiserede kursgevinster og kurstab	8.060	325
Urealiserede kursgevinster og kurstab	11.346	-1.354
Valutakursreguleringer	-545	-907
	<b>18.862</b>	<b>-1.937</b>

## Noter til årsrapporten

<b>9 Andre indtægter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	340	288
Salg af taksationsydelser	-1	-1
Salg af personskadebehandling	1.355	1.410
Salg af administrationsydelser	369	370
	<b>2.063</b>	<b>2.068</b>

<b>10 Andre omkostninger</b>		
Omkostninger ved modtagelse af ekstern tegningsprovision	-180	-299
Omkostninger ved salg af personskadebehandling	-623	-610
	<b>-802</b>	<b>-909</b>

<b>11 Skat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-11.797	-6.894
Regulering af udskudt skat	-137	-82
Regulering vedrørende tidligere år	3	0
	<b>-11.931</b>	<b>-6.976</b>

#### **Specifikation skatteprocent:**

Selskabsskat	22,0%	23,5%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	1,0%	0,0%
Regulering tidligere år	0,0%	0,3%
Bundfradrag	-0,4%	-0,6%
Permanente forskydninger	0,0%	0,0%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	-1,7%	-2,7%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>20,9%</b>	<b>20,5%</b>

#### **12 Driftsmidler**

##### *Anskaffelsessum:*

Saldo 1. januar	4.443	4.422
Tilgang i årets løb	56	21
Afgang i årets løb	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>4.499</b>	<b>4.443</b>

##### *Ned- og afskrivninger:*

Saldo 1. januar	-4.156	-3.968
Årets afskrivninger	-136	-188
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-4.292</b>	<b>-4.156</b>

<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>207</b>	<b>287</b>
-----------------------------------	------------	------------

## Noter til årsrapporten

<b>13 Domicilejendomme</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	20.595	20.470
Overført fra investeringsejendomme	800	0
Tilgang i årets løb	3.286	125
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>24.681</b>	<b>20.595</b>
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-13.795	-13.670
Årets afskrivninger	-379	-280
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-2.907	154
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>-17.081</b>	<b>-13.795</b>
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>7.600</b>	<b>6.800</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,5 %.

### 14 Investeringsejendomme

*Dagsværdi:*

Dagsværdi 1. januar	3.000	3.200
Årets tilgang	0	0
Overført til domicilejendomme	-800	0
Årets værdireguleringer til dagsværdi	0	-200
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b>2.200</b>	<b>3.000</b>

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

## Noter til årsrapporten

<b>15 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	213	213
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>213</b>	<b>213</b>

<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	169	155
Årets reguleringer og udbytter	-17	14
<b>Saldo 31. december</b>	<b>152</b>	<b>169</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>365</b>	<b>382</b>

<b>Associeret selskab:</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Forventet resultat</b>
IEC A/S	20%	1.763	0
IEC 2 ApS	25%	50	0

<b>16 Udskudte skatteaktiver</b>		
Driftsmidler	56	59
Installationer	383	205
Investeringsjendomme	0	54
Hensættelser til tab på debitorer	0	258
	<b>439</b>	<b>576</b>

### 17 Egenkapital og tilgængelig kapital

Der er ingen forskel mellem den kapital, der anvendes til at dække solvenskapitalkravet og egenkapitalen ifølge balancen.

### 18 Afløbsresultat

<i>Brutto:</i>		
Bruttoerstatningshensættelser primo	156.181	145.312
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-47.609	-50.888
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-86.985	-82.855
For meget/lidt hensat	<b>21.587</b>	<b>11.569</b>

<i>For egen regning:</i>		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	132.001	124.769
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-43.594	-47.258
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-66.632	-64.779
For meget/lidt hensat f.e.r.	<b>21.775</b>	<b>12.732</b>

### 19 Aktuelle skatteforpligtelser

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Forpligtelse 1. januar	1.373	-20
Beregnet skat af årets resultat	11.797	6.916
Skat vedrørende tidligere år	0	-2.384
Betalt selskabsskat	-12.389	-3.139
	<b>781</b>	<b>1.373</b>

# Noter til årsrapporten

## 20 Eventualforpligtigelser

Jfr. § 167 i Lov om finansielle virksomheder er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto 304.698 mio. DKK registreret aktiver for 318.907 mio. DKK, der fordeler sig således:

Statsobligationer	0
Realkreditobligationer	181.140
Andre obligationer	107.297
Indestående i pengeinstitutter	30.470
	<u>318.907</u>

### Øvrige forpligtigelser:

Leasing af IT-udstyr og biler	693
IT-ydelser	3.693

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

## 21 Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft samhandel med det associerede selskab IEC A/S samt IEC2 ApS, hvori selskabet har betydelig indflydelse.

Samhandelen har omfattet betaling af IT drifts- og udviklingsydelser samt bidrag til administrationsomkostninger.

Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og IEC A/S sker på markedsvilkår.

Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og IEC2 ApS sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte.

Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 5, »Forsikringsmæssige driftsomkostninger«.

I 2016 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

## 22 Følsomhedsoplysninger

	<u>Påvirkning af egenkapitalen</u>
Hændelse:	
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-6.697
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	6.421
Aktiekursfald på 12 pct.	-6.813
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-784
Valutakursændring (VaR 99 %)	-1.675
Tab på modparter på 8 pct.	-11.592

Ovenfor er anført den samlede effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen efter beregning på hændelsens samlede indvirkning på aktiver og forpligtigelser.

Påvirkningen af de enkelte hændelser i skemaet beregnes ud fra en alt-andet-lige betragtning ud fra årsrapportens ultimobalance. Der forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder med øjeblikkelig virkning og ikke over tid.

# Noter til årsrapporten

## 23 Risikoplysninger

Selskabets risikoplysninger kan findes i ledelsesberetningen på side 12.

## 24 Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er tilpasset den ændrede regnskabsbekendtgørelse, som trådte i kraft 1. januar 2016 samt den efterfølgende ændringsbekendtgørelse hertil. De danske regler er i den ændrede regnskabsbekendtgørelse tilpasset de fælles europæiske solvensregler, kaldet Solvency II. Ud over præsenteringsmæssige ændringer er der sket følgende ændringer til regnskabspraksis:

1. Indregning af en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige fremtidige afvikling af hensættelserne.
2. Forsikringsmæssige hensættelser samt genforsikringsandele af erstatningshensættelser skal diskonteres med anvendelse af en ny rentekurve, der er fastlagt under Solvency II reglerne.
3. Som følge af de nye diskonteringsbestemmelser er der sket ændring i opgørelsen forsikringsteknisk rente samt præsenteringen af diskonteringsstab og ændringer i diskonteringsrenten i løbet af regnskabsåret.

Den regnskabsmæssige effekt på resultat og egenkapital for henholdsvis 2014 og 2015 er præsenteret i tabellen nedenfor:

Sammenligningstillene er tilpasset den nye praksis med virkning fra åbningsbalancen for 2014. Det har ikke været muligt at tilpasse resultatopgørelser og balancer for 2012 og 2013 til den nye praksis.

Tilpasningen af nøgletal til den nye praksis fremgår af femårsoversigten på side 18.

Ud over ovenstående tilpasninger til den nye regnskabsbekendtgørelse og ændringsbekendtgørelse er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2015.

Henvisning til omtale	Regnskabspost	2014	2015
		Mio. DKK	Mio. DKK
3	Forsikringsteknisk rente	0,0	0,0
1 og 3	Erstatningsudgifter	-2,2	-0,3
2 og 3	Investeringsafkast	-0,6	0,2
	Resultat før skat	-2,8	-0,1
1 og 2	Skat	0,6	0,0
	Effekt efter skat	-2,2	-0,1
	Egenkapital, før	306,6	333,7
	Primo korrektion	-6,2	-8,4
	Ændringer i perioden	-2,2	-0,1
	Egenkapital, efter	298,2	325,2

Resultatet og egenkapitalen for 2016 er primært påvirket af effekten af ændringen i risikomargen.

# Noter til årsrapporten

## Generelt om indregning og måling

Tallene i årsrapporten er angivet i DKK 1.000 med mindre andet er angivet. 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 aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

## Selskabsskat og udskudt skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, 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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

## Resultatopgørelsen

### Præmier

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

### Forsikringsteknisk rente

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

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

### Erstatningsudgifter

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

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

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



# 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.

## Bonus og præmierabatter

Bonus og præmierabatter indeholder beløb, der er tilbagebetalt eller skal tilbagebetales, hvor tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af skadesforløbet ud fra kriterier, der er fastlagt før forsikringsperiodens begyndelse. Bonus og præmierabatter, som ydes uafhængigt af skadesforløbet, fratrækkes i præmier.

## 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 erhvervs- 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 salgsprouvet 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.

# Noter til årsrapporten

## Investeringsjendomme

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hvert andet år. Stigninger i investeringsjendommens omvurderede værdier indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapitalen, mens øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

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

## Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat til indre værdi ifølge selskabernes senest aflagte og godkendte årsrapporter. Der resultatføres en forholdsmæssig andel af de associerede virksomheders resultat under posten indtægter fra associerede virksomheder. Kapitalandele optages til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi.

## Andre finansielle investeringsaktiver

Obligationer, kapitalandele og investeringsforeningsandele, der er børsnoterede, måles til lukkekursen ved årets afslutning. Selskabet anvender handelsdatoen til registrering af handler, udtrækninger m.v. Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi.

## Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

## Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Forsikringsmæssige hensættelser

### Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne 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 præmiehensættelserne 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. Erstatningshensættelserne skal endvidere indeholde nutidsværdien af de beløb, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

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

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

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

# Noter til årsrapporten

## 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 balancen. 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 skadeforsikringssekskabers årsregnskaber.

Nøgletallene er beregnet således:

### Erstatningsprocent:

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

### Erstatningsprocent f.e.r.:

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

### Omkostningsprocent:

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

### Combined ratio:

Summen af erstatningsprocenten, omkostningsprocenten og nettogenforsikringsprocenten.

### Operating ratio:

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

### Forrentning af egenkapital:

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

### Solvensdækning:

Nøgletallet solvensdækning opgøres som forholdet mellem det kapitalgrundlag, der i henhold til gældende regler var til rådighed ved regnskabsårets udgang og solvenskapitalkravet, der var gældende ved regnskabsårets udgang, opgjort i procent.

