

# 2017

ÅRSRAPPORT · 41. REGNSKABSÅR



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING

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



# Indholdsfortegnelse

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

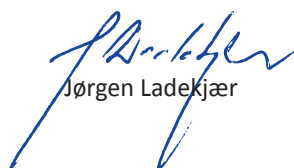
# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017. 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 2018

## 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

## Hvad har vi revideret

Vestjylland Forsikrings årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikkerevisionsydelser 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 19 år frem til og med regnskabsåret 2017.

## 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 2017. 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 144,3 mio., hvilket udgør 19% af den samlede balance.</p> <p>Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.</p> <p>Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuariemæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.</p> <p>De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata. Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i høj grad er baseret på betydelige regnskabsmæssige skøn.</p> <p>Der henvises til årsregnskabet omtale af "Regnskabsmæssige skøn" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 24 samt "afløbsresultat" i note 19.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og afsættelse af erstatningshensættelser.</p> <p>I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser. Vi udvalgte enkelte skadesforsikringsbrancher og testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser herfor.</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.

### Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten i side 14 i regnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten side 16 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ikke en 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 22. februar 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVRnr. 3377 1231

  
Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor  
mne24822

  
Brian Dahl  
Statsautoriseret revisor  
mne26715





## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Vestjylland Forsikring gs.  
Bredgade 17-21  
6920 Videbæk

Telefon: 96 94 96 94  
Telefax: 96 94 96 66

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, Strellev  
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

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

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2017 et meget tilfredsstillende resultat. Årets resultat efter skat udgjorde således 80,8 mio. DKK, hvilket er en forbedring på 35,6 mio. DKK i forhold til sidste år. Før skat udgjorde resultatet 103,1 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet udgjorde 45,1 mio. DKK og var væsentligt påvirket af et positivt afløbsresultat, særligt fra ulykkesforsikringerne. Selvom der ses bort fra afløbsresultatet, er det forsikringstekniske resultat bedre end forventet af ledelsen.

Investeringsvirksomheden bidrog med et positivt resultat på 56,8 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente, hvilket er væsentligt bedre end forventet. Investeringsresultatet er således forbedret med 31,9 mio. DKK i forhold til sidste år, væsentligt påvirket af en urealiseret kursregulering fra selskabets investering i Vestjysk Bank.

Selskabets egenkapital udgør 451,2 mio. DKK ved udgangen af 2017.

## Begivenheder i 2017

For at kunne tilbyde kunderne bedst mulige dækninger, er der i løbet af året foretaget tilpasninger af en række produkter til fordel for kunderne.

En uafhængig kundeundersøgelse foretaget i 2017 af EPSI Rating viste, at Vestjylland Forsikring har forbedret tilfredsheden blandt sine kunder, hvilket har bekræftet ledelsen i, at strategien er den rigtige for selskabet. De tilfredse kunder, produktforbedringer og tidligere års præmienedsættelser har betydet, at selskabet i løbet af 2017 har øget fastholdelsen af en meget stor andel af de eksisterende kunder, samtidig med at selskabet har fået et rekordstort antal nye kunder.

Selskabet var en del af den investorgruppe, som i august 2017 overtog statens aktier i Vestjysk Bank a/s og deltog i den efterfølgende aktieemission.

Herudover er der ikke indtruffet særlige begivenheder i perioden.

## Præmieindtægterne

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i perioden 262,3 mio. DKK mod 245,1 mio. DKK i 2016. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 7,0 %.

Væksten er skabt på baggrund af en netto tilgang i antallet af kunder på 6,9 %.

Bruttopræmieindtægterne for selskabets forsikringstyper har udviklet sig jævnt før nedenstående:

	2017	2016
Bygning og løsøre	8,2%	6,8%
Motor kasko	3,5%	-3,8%
Motor ansvar	6,7%	11,9%
Ulykkesforsikring	8,7%	7,5%
Anden forsikring	7,9%	5,1%

### Erstatningsudgifter

Skadeforløbet i 2017 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 57,1 % mod 62,7 % i 2016.

Afløbsresultatet (brutto) har påvirket positivt med 26,1 mio. DKK, svarende til en reduktion af erstatningsprocenten på 10,0 %. Afløbsresultatet stammer primært fra ulykkesforsikringerne, hvortil der i tidligere år har været afsat for store reserver i forhold til de realiserede udbetalinger.

I 2017 har selskabets kunder ikke været udsat for væsentlige vejrrelaterede skader. Desuden har skadeudviklingen for ulykkesforsikringer været bedre end forventet.

Tidligere års nedsættelser af præmierne og forbedrede vilkår for motorforsikringerne har påvirket erstatningsprocenten negativt.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 50,2 mio. DKK i 2017, hvoraf 12,1 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv nedskrivninger af domicilejendommene 19,2 % mod 18,2 % sidste år.

Omkostningsprocenten har været positivt påvirket af selskabets præmievækst, mens øgede udgifter til IT (primært i form af engangsudgifter), gager, pensioner og lønsumsafgift har haft en negativ påvirkning. Driftsomkostningerne indeholder ombygningsudgifter vedrørende selskabets domicilejendomme på 0,2 mio. DKK (disse udgifter påvirker ikke omkostningsprocenten, idet de ikke indgår i beregningen heraf).

### Afgiven forretning

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 17,3 mio. DKK svarende til 6,6 % af bruttopræmieindtægterne. I 2016 udgjorde tilsvarende udgifter 14,5 mio. DKK (5,9 %).

Afgivne præmier udgjorde 6,1 % af bruttopræmieindtægterne, hvilket er en reduktion i forhold til niveauet for 2016 på 7,0 %.

### Forsikringsteknisk resultat

Selskabets realiserede combined ratio for 2017 blev 82,9 mod 86,8 i 2016.

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

	2017	2016
Effekt af afløbsresultat	9,2	8,9
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>92,1</b>	<b>95,8</b>

#### Specifikation af combined ratio ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	67,0	71,6
Omkostningsprocent	19,2	18,2
Netto genforsikringsprocent	5,9	6,0
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>92,1</b>	<b>95,8</b>

I forhold til ledelsens forventninger til 2017 landede den realiserede omkostningsprocent på et højere niveau, mens bruttoerstatningsprocenten blev realiseret på et væsentligt lavere niveau.

### Årets udvikling i investeringsvirksomheden

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde 56,8 mio. DKK i 2017. Investeringsafkastet er således forbedret med 31,9 mio. DKK i forhold til 2016.

I investeringsafkastet for 2017 indgår, udover afkastet fra selskabets eksterne kapitalforvaltere, positive kursreguleringer fra selskabets aktieposter i henholdsvis Vestjysk Bank og Nærsikring. Disse aktieposter bidrog til investeringsafkastet i 2017 med 43,6 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

Selskabet har i 2017 gennemsnitligt beskæftiget 62 fuldtidsmedarbejdere, hos hvilke vidensressourcerne er placeret. Antallet er uændret i forhold til 2016.

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. Med det nuværende renteniveau har disse forhold dog ikke væsentlig betydning.

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

Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskabet suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

### Opgørelse af solvenskapitalkravet og den tilgængelige kapital

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og udgjorde 450,7 mio. DKK ved udgangen af 2017.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til DKK 139,8 mio. mod DKK 114,4 mio. ved udgangen af 2016. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje, herunder særligt aktieposten i Vestjysk Bank.

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

Selskabets kapitalgrundlag kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 3,2 gange.

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 48,5 mio. DKK.

### Lønpolitik

Ifølge Bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder. EU Kommissionen har med baggrund i Solvens II direktivet, der trådte i kraft 1. januar 2016, udstedt delegeret forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Krav til udstedelse af lønpolitik fremgår af artikel 258 stk. I, og krav til indhold af aflønningspolitikken fremgår af artikel 275.

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 opsigelsesvarsler.

### 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. Udover fast løn og pension kan væsentlige risikotagere oppebære fri bil svarende til stillingen samt fri 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 opsigelsesvarsler.

### **Kontrolfunktioner**

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

### **Bemyndigelse til bestyrelsen**

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

### **Offentliggørelse af lønoplysninger**

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

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

Lønpolitikken skal godkendes af selskabets delegeretforsamling.

### **Bestyrelsens kontrol af og ansvar for løn politikken**

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

### **Bestyrelsens revurdering**

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

### **Kønsmæssig sammensætning**

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 174 af 31. januar 2017 om Finansiell Virksomhed (FIL) § 79 a skal bestyrelsen fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og vedtage en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

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

Selskabets øvrige ledelse består ultimo året af 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:

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

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse. Ann Michelle Dalgaard er af bestyrelsen valgt som det uafhængige medlem af selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision jf. kravene i bekendtgørelsen. Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

### **Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentligt påvirker årsrapportens resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

### **Usædvanlige forhold**

Årsrapporten er ikke, efter ledelsens bedste skøn, påvirket af usædvanlige forhold, og der har ikke foreligget usikkerhed om årsrapporten eller dele heraf.

### **Forslag til resultatdisponering**

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.

### **Direktionens og bestyrelsens 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

Bestyrelsesmedlem i Videbæk Energiforsyning.

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

Kaj Damgaard:

Bestyrelsesformand i Vento ApS.

Bestyrelsesmedlem i A/S Global Risk Management Ltd. Fondsmæglerselskab

Jette Clausen:

Direktør i Clausen Holding, Videbæk ApS.

Formand i VBT Holding, Videbæk ApS.

Formand i Videbæk Bogtrykkeri A/S.

### **Selskabets forventninger til 2018**

I den indeværende strategiperiode har selskabet en målsætning om en gennemsnitlig combined ratio på 95,0, eksklusiv afløbsresultater. Målsætningen skal sikre, at eventuelle gunstige udviklinger i forsikringsforretningen kommer kunderne til gode i form af lavere præmie eller bedre dækninger på forsikringer. For at nå målet om en combined ratio, forventes de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

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

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed. Det lave renteniveau forventes at fortsætte i 2018, og derfor skal afkastet opnås gennem aktiv porteføljeforvaltning med udgangspunkt i selskabets forsigtige investeringsstrategi. Samlet forventer ledelsen et afkast på 12 mio. DKK, svarende til en afkastprocent på ca. 2,5 % 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	2017	2016	2015	2014	2013 *)
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	262.304	245.355	238.973	235.601	220.944
Bonus og præmierabatter	0	-268	-5.191	-7.476	-8.459
Bruttoerstatningsudgifter	-149.674	-153.786	-152.538	-162.559	-155.491
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-50.238	-46.149	-41.495	-40.779	-39.809
Resultat af afgiven forretning	-17.263	-14.480	-9.864	-8.803	-2.055
Forsikringsteknisk resultat	45.052	30.966	29.653	16.220	15.526
Resultat af investeringsvirksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	56.773	24.879	3.193	16.613	13.855
Årets resultat	80.756	45.175	27.029	26.244	21.244
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	26.125	21.587	11.569	-10.644	-5.960
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	24.436	21.775	12.732	-4.587	-4.215
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	21.097	28.319	29.403	25.626	39.265
Aktiver i alt	756.982	693.461	637.012	604.748	562.641
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	289.043	304.698	295.710	288.523	264.810
Egenkapital i alt	451.137	370.381	325.207	298.181	278.217
Solvensdækning, antal gange (urevideret)	3,2	3,1	2,9	2,7	3,0
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	57,1	62,7	65,2	71,3	73,2
Erstatningsprocent f.e.r.	61,3	66,3	67,0	73,2	71,6
Omkostningsprocent, brutto	19,2	18,2	17,8	17,9	18,7
Nettogenforsikringsprocent	6,6	5,9	4,2	3,9	1,0
Combined ratio	82,8	86,8	87,2	93,0	92,9
Operating ratio	82,9	86,8	87,3	92,9	92,7
Relativt afløbsresultat	17,3	16,5	10,2	-1,5	-5,2
Egenkapitalens forrentning	19,7	13,0	8,6	9,1	7,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

\*) Resultatopgørelser, balancer og nøgletal for 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	2017	2016
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	2	267.903	246.503
Afgivne forsikringspræmier		-15.892	-17.190
Ændring i præmiehensættelser	2	-5.599	-1.148
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>246.412</b>	<b>228.164</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	3	<b>-77</b>	<b>295</b>
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-171.279	-147.766
Modtaget genforsikringsdækning		8.112	4.009
Ændring i erstatningshensættelser		20.321	-7.051
Ændring i risikomargen		1.285	1.031
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-9.483	-1.299
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	4	<b>-151.044</b>	<b>-151.076</b>
<b>Bonus og præmierabatter</b>		<b>0</b>	<b>-268</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger		-12.105	-10.738
Administrationsomkostninger		-38.134	-35.410
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	5	<b>-50.238</b>	<b>-46.149</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	6	<b>45.052</b>	<b>30.966</b>
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	7	10.784	9.946
Kursreguleringer	8	47.676	18.862
Indtægter fra associerede virksomheder		0	-18
Indtægter fra investeringsejendomme		56	43
Renteudgifter		-29	-36
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-1.891	-1.765
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>56.595</b>	<b>27.032</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		178	-2.153
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>56.773</b>	<b>24.879</b>
Andre indtægter	9	2.199	2.063
Andre omkostninger	10	-945	-802
<b>Resultat før skat</b>		<b>103.079</b>	<b>57.106</b>
Skat	11	-22.323	-11.931
<b>Årets resultat</b>		<b>80.756</b>	<b>45.175</b>

## Totalindkomstopgørelse 1. januar til 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>80.756</b>	<b>45.175</b>
Anden totalindkomst		0	0
<b>Anden totalindkomst, i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
<b>Samlet totalindkomst</b>		<b>80.756</b>	<b>45.175</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2017	2016
<b>Materielle aktiver</b>			
Driftsmidler	12	161	207
Domicilejendomme	13	7.600	7.600
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>7.761</b>	<b>7.807</b>
<b>Investeringsaktiver</b>			
Investeringsejendomme	14	2.100	2.200
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	384	365
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>2.484</b>	<b>2.565</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>			
Kapitalandele		104.208	35.539
Investeringsforeningsandele		47.000	56.060
Obligationer		426.071	377.465
Andre udlån		125	625
Indlån i kreditinstitutter		65.000	40.000
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>642.404</b>	<b>509.689</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>644.888</b>	<b>512.254</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		13.503	22.872
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt</b>		<b>13.503</b>	<b>22.872</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		6.035	4.376
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		1.559	1.071
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>7.594</b>	<b>5.447</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>7</b>	<b>12</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>21.104</b>	<b>28.330</b>
<b>Andre aktiver</b>			
Aktuelle skatteaktiver	16	1.799	0
Udsudte skatteaktiver	17	470	439
Likvide beholdninger		76.337	140.638
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>78.606</b>	<b>141.077</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		1.811	1.788
Andre periodeafgrænsningsposter		2.811	2.205
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>4.622</b>	<b>3.993</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>756.982</b>	<b>693.461</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2017	2016
<b>Egenkapital</b>			
Reserver:			
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>441.137</b>	<b>360.381</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	18	<b>451.137</b>	<b>370.381</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Præmiehensættelser		135.475	129.928
Erstatningshensættelser		144.308	164.225
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		9.260	10.545
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>289.043</b>	<b>304.698</b>
<b>Gæld</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.890	2.360
Aktuelle skatteforpligtelser	16	0	781
Anden gæld		13.912	15.241
<b>Gæld i alt</b>		<b>16.802</b>	<b>18.382</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>756.982</b>	<b>693.461</b>
<b>Øvrige noteoplysninger</b>			
Hoved- og nøgletal	1		
Afløbsresultater	19		
Eventualforpligtelser	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>315.207</b>	<b>325.207</b>
<b>2016</b>			
Årets resultat	0	45.174	45.174
Primoreguleringer	0	0	0
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>
<b>2017</b>			
Årets resultat	0	80.756	80.756
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>80.756</u>	<u>80.756</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2017, i alt</b>	<b>0</b>	<b>80.756</b>	<b>80.756</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2017</b>	<b>10.000</b>	<b>441.137</b>	<b>451.137</b>

# Noter til årsrapporten

## 1 Hoved- og nøgletal

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

<b>2 Bruttopræmieindtægter</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bruttopræmier egne brancher	267.903	246.503
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-135.475	-129.928
Heraf regulering for diskontering m.v.	100	152
Præmiehensættelser primo	129.928	127.953
Heraf regulering for diskontering m.v.	-152	674
Ændring i præmiehensættelser	-5.599	-1.149
Bonus og præmierabatter	0	-268
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>262.304</b>	<b>245.086</b>
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	262.304	245.086
Andre EU-lande	0	0
Øvrige lande	0	0
	<b>262.304</b>	<b>245.086</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>		
Forrentning af præmiehensættelser	-77	295
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-77</b>	<b>295</b>
Anvendt rentesats	-0,058%	0,228%
<b>4 Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-177.084	-176.404
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	26.125	21.587
Årets ændring i risikomargen	1.285	1.031
	-149.674	-153.786
Genforsikringsdækning, indeværende år	318	2.522
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	-1.689	188
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-151.044</b>	<b>-151.076</b>

## Noter til årsrapporten

<b>5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Provision vedrørende direkte forsikringer	-9.711	-8.984
Andre erhvervsomkostninger	-2.394	-1.755
Erhvervsomkostninger, i alt	-12.105	-10.738
Administrationsomkostninger	-38.133	-35.410
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-50.238	-46.149
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringsselskaber	0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-50.238</b>	<b>-46.149</b>

*I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:*

Lovpligtig revision	-223	-219
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-68	-67
Skatterådgivning	-88	0
Andre ydelser	-253	-112
	<b>-632</b>	<b>-398</b>

Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision består primært af lovpligtige erklæringer, erklæring om selvangivelse, rådgivning om afgiftsforhold, rådgivning om IT samt aktuarmæssige forhold.

*I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:*

Gager og provision	-34.122	-31.587
Lønrefusion	133	577
Pensioner og gruppelev	-4.339	-4.089
Andre udgifter til social sikring	-321	-277
Lønsumsafgift	-5.415	-4.880
	<b>-44.065</b>	<b>-40.256</b>

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

2017	Basisløn	Pension	Værdi af fri bil	Diæter	Variabel løn	I alt
<b>Direktion:</b>						
Jørgen Ladekjær	-1.829	-267	-125	-	-	-2.221
<b>Bestyrelsen:</b>						
John Sandholm	-95	-	-	-8	-	-103
Mariane Ravnholt	-117	-	-	-9	-	-126
Kim Guldager	-95	-	-	-6	-	-101
Kaj Damgaard	-203	-	-	-10	-	-213
Jette Clausen	-108	-	-	-10	-	-119
Karin Vestersager Hansen	-125	-	-	-8	-	-132
Ann Michelle Dalgaard	-83	-	-	-7	-	-90
	<b>-826</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>-</b>	<b>-884</b>
<b>Risikotagere (6)</b>	<b>-4.569</b>	<b>-602</b>	<b>-201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5.372</b>

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.

Selskabet har ikke udbetalt nogen form for incitamentsafløjning.

# Noter til årsrapporten

## 6 Brancheregnskab

	Brand og løsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge- og ulykke forsikring	Anden forsikring	I alt
<b>2017</b>					
Bruttopræmier	112.831	58.112	51.803	45.157	267.903
Bruttopræmieindtægter	110.359	57.050	51.182	43.713	262.304
Bruttoerstatningsudgifter	-60.493	-47.635	-19.460	-22.086	-149.674
Bruttodriftsomkostninger	-21.380	-10.928	-9.802	-8.128	-50.238
Resultat af afgiven forretning	-11.137	-2.006	-1.349	-2.771	-17.263
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-33	-17	-15	-12	-77
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>17.316</b>	<b>-3.536</b>	<b>20.556</b>	<b>10.716</b>	<b>45.052</b>
Antal erstatninger	6.517	7.933	2.215	1.808	18.473
Gennemsnitlig erstatning	9.282	6.005	8.786	12.216	8.102
Erstatningsfrekvens	14,7	21,0	12,1	3,7	20,3
<b>2016</b>					
Bruttopræmier	103.799	53.731	47.729	41.244	246.503
Bruttopræmieindtægter	102.042	55.106	47.099	40.839	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>15.426</b>	<b>2.636</b>	<b>6.255</b>	<b>6.648</b>	<b>30.965</b>
Antal erstatninger	5.553	6.419	1.800	1.508	15.280
Gennemsnitlig erstatning	10.560	6.156	17.774	15.676	10.065
Erstatningsfrekvens	13,2	19,2	10,5	3,2	17,8

## 7 Renter og udbytter mv.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-159	-155
Renter af obligationsbeholdninger	10.045	8.098
Diverse renteindtægter og renteudgifter	-241	-100
Aktieudbytter	1.138	2.104
	<b>10.784</b>	<b>9.946</b>

## 8 Kursreguleringer

Realiserede kursgevinster og kurstab	-2.074	8.060
Urealiserede kursgevinster og kurstab	50.211	11.346
Valutakursreguleringer	-460	-545
	<b>47.676</b>	<b>18.862</b>

En væsentlig del af de urealiserede kursgevinster stammer fra selskabets aktiepost i Vestjysk Bank A/S.



## Noter til årsrapporten

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>9 Andre indtægter</b>		
Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	376	340
Salg af taksationsydelse	0	-1
Salg af personskadebehandling	1.367	1.355
Salg af administrationsydelse	455	369
	<b>2.199</b>	<b>2.063</b>
<b>10 Andre omkostninger</b>		
Omkostninger ved modtagelse af ekstern tegningsprovision	-355	-180
Omkostninger ved salg af personskadebehandling	-590	-623
	<b>-945</b>	<b>-802</b>
<b>11 Skat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-22.355	-11.797
Regulering af udskudt skat	32	-137
Regulering vedrørende tidligere år	0	3
	<b>-22.323</b>	<b>-11.931</b>
<b>Specifikation skatteprocent:</b>		
Selskabsskat	22,0%	22,0%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,0%	1,0%
Regulering tidligere år	0,0%	0,0%
Bundfradrag	-0,3%	-0,4%
Permanente forskydninger	0,0%	0,0%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	-0,1%	-1,7%
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>21,6%</b>	<b>20,9%</b>
<b>12 Driftsmidler</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	4.499	4.443
Tilgang i årets løb	71	56
Afgang i årets løb	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>4.570</b>	<b>4.499</b>
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-4.292	-4.156
Årets afskrivninger	-117	-136
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-4.409</b>	<b>-4.292</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>161</b>	<b>207</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>13 Domicilejendomme</b>		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	24.681	20.595
Overført fra investeringsejendomme	0	800
Tilgang i årets løb	281	3.286
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<u><b>24.962</b></u>	<u><b>24.681</b></u>
 <i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-17.081	-13.795
Årets afskrivninger	-526	-379
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	245	-2.907
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<u><b>-17.362</b></u>	<u><b>-17.081</b></u>
 <b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<u><b>7.600</b></u>	<u><b>7.600</b></u>

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	2.200	3.000
Årets tilgang	0	0
Overført til domicilejendomme	0	-800
Årets værdireguleringer til dagsværdi	-100	0
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<u><b>2.100</b></u>	<u><b>2.200</b></u>

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

## Noter til årsrapporten

### 15 Kapitalandele i associerede virksomheder

#### Anskaffelsessum:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo 1. januar	213	213
Årets tilgang	19	0
Årets afgang	0	0
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>232</u></b>	<b><u>213</u></b>

#### Op- og nedskrivninger:

Saldo 1. januar	152	169
Årets reguleringer og udbytter	0	-17
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>152</u></b>	<b><u>152</u></b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>384</u></b>	<b><u>365</u></b>

### Associeret selskab:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Forventet resultat</u>
IEC A/S	20,0%	1.741	0
IEC 2 ApS	25,0%	50	0
Børnernes Trafikskole ApS	25,3%	19	0

### 16 Aktuelle skatteaktiver

Forpligtelse 1. januar	-781	-1.373
Beregnet skat af årets resultat	-22.355	-11.797
Skat vedrørende tidligere år	0	0
Betalt selskabsskat	24.935	12.389
	<b><u>1.799</u></b>	<b><u>-781</u></b>

### 17 Udskudte skatteaktiver

Domicilejendomme	0	0
Driftsmidler	52	56
Installationer	418	383
	<b><u>470</u></b>	<b><u>439</u></b>

### 18 Egenkapital og tilgængelig kapital

Egenkapital	451.137	370.381
Udskudte skatteaktiver	-470	-439
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b><u>450.666</u></b>	<b><u>369.942</u></b>

## Noter til årsrapporten

<b>19 Afløbsresultat</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Brutto:		
Bruttoerstatningshensættelser primo	164.225	156.181
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-59.043	-47.609
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-79.057	-86.985
For meget/lidt hensat	<u>26.125</u>	<u>21.587</u>
For egen regning:		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	141.353	132.001
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-51.158	-43.594
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-65.759	-66.632
For meget/lidt hensat f.e.r.	<u>24.436</u>	<u>21.775</u>

### 20 Eventualforpligtigelser

Jf. § 167 i Lov om finansielle virksomheder er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto 289.043 mio. DKK registreret aktiver for 306.224 mio. DKK, der fordeler sig således:

Statsobligationer	0
Realkreditobligationer	201.882
Andre obligationer	55.325
Indestående i pengeinstitutter	49.017
	<u>306.224</u>
<i>Øvrige forpligtelser:</i>	
Leasing af IT-udstyr og biler	768
IT-ydelser	2.857

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

### 21 Nærtstående parter

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

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

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

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

Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og Børnenes Trafikskole 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 2017 har der ikke, udover ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

# Noter til årsrapporten

## 22 Følsomhedsoplysninger

### Hændelse:

	Påvirkning af egenkapitalen
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-11.022
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	11.114
Aktiekursfald på 12 pct.	-10.425
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-615
Valutakursændring (VaR 99 %)	-96
Tab på modparter på 8 pct.	-9.121

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

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.

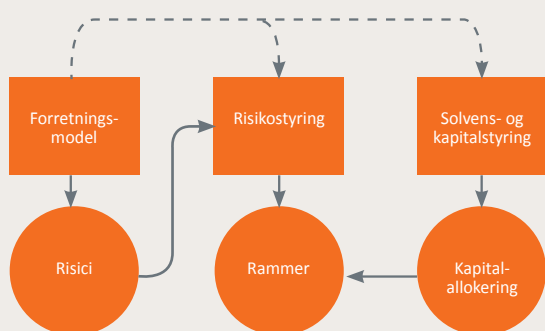
## 23 Risikoplysninger

### 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 2017.

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.



# Noter til årsrapporten

## 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 reglernes 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.

# Noter til årsrapporten

## 24 Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2016.

### 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.

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.

### 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 samt ved værdiansættelse af ejendomme og visse aktier, hvorfor værdiansættelsen af disse poster er forbundet med en vis usikkerhed. 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.

Værdien af selskabets domicil og investeringsejendomme er opgjort med udgangspunkt i en afkastbaseret model, hvor der er usikkerhed forbundet med estimering af afkastkravet og fremtidig indtjening. Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskabet suppleret med intern viden om selskabet. For noterede aktier med begrænset handelsaktivitet på markedet kan der være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdi, selvom den er baseret på noterede kurser.

### 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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

# Noter til årsrapporten

## Resultatopgørelsen

### Præmier

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

### Forsikringsteknisk rente

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

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

### Erstatningsudgifter

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

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

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

### Erhvervelses og administrationsomkostninger

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Gevinst eller tab ved salg mv. af inventar, edbanlæg, biler mv. indgår i administrationsomkostningerne.

Ikke direkte henførbare omkostninger er i brancheregnskaber og mellem erhvervelses 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.



# Noter til årsrapporten

## Balancen

### Domicilejendomme og driftsmidler

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hver andet år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i selskabets anden totalindkomst. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapitalen, mens øvrige ned og afskrivninger føres over resultatopgørelsen.

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

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug.

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

Domicilejendomme        50 år

Driftsmidler                3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Gevinster og tab på frasolgte og udrangerede aktiver opgøres ved at sammenholde salgspromuet 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.

### Investeringsjendomme

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

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

### 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.

# Noter til årsrapporten

## Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

## Tilgodehavender

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

## Forsikringsmæssige hensættelser

### Præmiehensættelser

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 aktuarmæssige modeller, som primært er baseret på ChainLadder og BorhuetterFerguson.

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 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.

# Noter til årsrapporten

## **Erstatningsprocent f.e.r.**

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

## **Omkostningsprocent**

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter i skadesforsikring. 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.

