

# 2021

ÅRSRAPPORT · 45. REGNSKABSÅR



**Vestjylland Forsikring gs.**

Bredgade 17-21 · 6920 Videbæk · Tlf. 96 94 96 94

CVR nr. 58 79 91 14

[vestjylland.dk](http://vestjylland.dk)



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING



## INDHOLDSFORTEGNELSE

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

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021.

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 23. februar 2022

## Direktion

## Økonomidirektør



Jørgen Ladekjær



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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

## HVAD HAR VI REVIDERET

Årsregnskabet for Vestjylland Forsikring gs. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## GRUNDLAG FOR KONKLUSION

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

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

## UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

## VALG

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjylland Forsikring gs den 21. april 1999 for regnskabsåret 1999. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 23 år frem til og med regnskabsåret 2021.

## 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 2021. 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></p> <p>Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 222 mio. DKK, hvilket udgør 21% af den samlede balance. Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted til og med balancedagen, ud over de beløb, som allerede er betalt pr. balancedagen i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.</p> <p>Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuariemæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed. Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 2, "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 25 samt "Afløbsresultat" i note 21.</p>	<p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af erstatningshensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder og modeller og betydelige forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om erstatningshensættelserne var passende.</p>

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, 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 23. februar 2022  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor  
mne24822



# SELSKABSOPLYSNINGER

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

Telefon: 96 94 96 94

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

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

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

**Direktion** Direktør Jørgen Ladekjær, Videbæk

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



# LEDELSESBERETNING

## SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikring er et regionalt og kundejet selskab med rødder tilbage til 1843.

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadeforsikringsvirksomhed med fokus på private kunder og mindre erhvervsvirksomheder. Med udgangspunkt i vestjyske værdier, som omfatter personlige relationer og tilgængelighed, sættes fokus på at skabe et unikt og langsigtet forhold til kunden, hvor kendskab til kunden og dennes behov er i centrum.

Selskabet driver desuden investeringsvirksomhed, hvor målet er at sikre kundernes interesser ved at investere i aktiver med lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

## ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2021 et resultat efter skat på 60,5 mio. DKK mod 33,2 mio. DKK sidste år. Før skat udgjorde resultatet 76,0 mio. DKK.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgjorde 50,7 mio. DKK.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 27,9 mio. DKK efter forsikringsteknisk rente.

For både forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden er resultaterne bedre end forventet af ledelsen. Selskabets egenkapital er i perioden styrket yderligere og udgør 621,2 mio. DKK ved udgangen af 2021.

## BEGIVENHEDER I 2021

COVID-19 har også i 2021 været en væsentlig faktor, hvorfor bestyrelsen og den daglige ledelse har haft sit fokus på at håndtere konsekvenserne heraf, dels for kunderne og dels for medarbejderne og andre interessenter.

Økonomisk har selskabet været positivt påvirket af COVID-19, idet restriktionerne har dæmpet aktiviteten i visse dele af samfundet og dermed reduceret antallet af skader for visse skadetyper.

Selskabets vilkår og dækninger er løbende blevet tilpasset for at kunne indeholde skadesbegivenheder som følge af COVID-19. Genforsikringsprogrammet er ligeledes tilpasset, så det nu omfatter skadesbegivenheder relateret til COVID-19.

Hvor det er relevant, er effekterne af COVID-19 omtalt i årsrapportens beretninger og noter.

Afslutningen af 2021 markerer også afslutningen på en 3-års strategiperiode, hvor selskabet er nået i mål med vigtige milepæle, herunder en udbygning af servicetilbuddene til kunderne og digitalisering af bagvedliggende processer.

Vestjylland Forsikring har også i 2021 deltaget i den uafhængige kundeundersøgelse, foretaget af EPSI Rating. Resultatet af undersøgelsen var en lille nedgang i den samlede tilfredshed hos selskabets kunder, men det kan heldigvis konstateres, at Vestjylland Forsikring fortsat scorer meget højt på loyalitet, personlig betjening, tilgængelighed, og det at leve op til kundernes forventninger. Kundeundersøgelsens resultater giver værdifuldt input til ledelsen i arbejdet med at have de mest tilfredse kunder.

## Selskabets placering i EPSI Rating over de seneste 6 år:

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

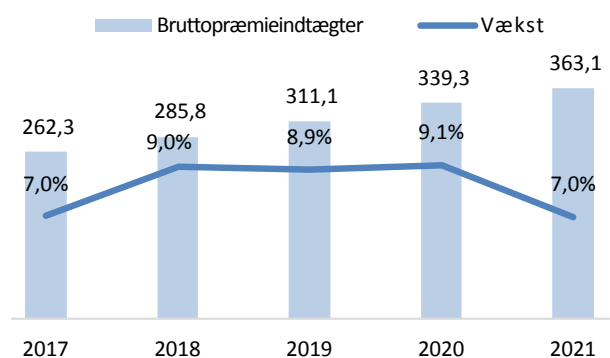
For kontinuerligt at kunne tilbyde kunderne bedst mulige dækninger til konkurrencedygtige præmier, er der i løbet af året foretaget forbedringer af vilkår og præmieindsættelser for en række produkter.

## PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne udgjorde i året 363,1 mio. DKK mod 339,3 mio. DKK i 2020. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 7,0 %. Selskabet har i 2021 foretaget væsentlige reduktioner af præmierne for motorforsikringer, hvilket har påvirket væksten negativt (se nedenstående tabel).

Væksten er skabt på baggrund af en tilfredsstillende netto tilgang i antallet af kunder på 5,6 %.

Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig jævnfør nedenstående:



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

	2020	2021
Bygning og løsøre	5,1 %	6,1 %
Motorforsikringer	13,2 %	8,1 %
Ulykkesforsikringer	8,4 %	8,6 %

## ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2021 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 64,1 % mod 72,3 % i 2020.

I 2021 udgjorde afløbsresultatet (brutto) 12,0 mio. DKK mod -6,8 mio. DKK i 2020. Det positive afløbsresultat i 2021 stammer primært fra ulykkesforsikringerne og motorforsikringerne.

Skadeudviklingen i 2021 har overordnet set været bedre end ledelsens forventninger hertil. Udviklingen har været positivt påvirket af afløbsresultatet og få større skader (skader over 0,5 mio. DKK). Erstatningsudgifterne til frekvensskader har forholdsmæssigt været på niveau med 2020. Visse skadetyper har også i 2021 været påvirket positivt af nedlukningen og restriktionerne i forbindelse med COVID-19. Sammensætningen af bruttoerstatningsprocenten fremgår i tabellen nedenfor:

Skadeudvikling, brutto	2020	2021
Bruttoerstatningsprocent	72,3	64,1
Afløbsresultat	-2,0	3,3
Vejrrelaterede skader	-2,0	-2,3
Storskader	-10,4	-7,8
<b>Bruttoerstatningsprocent før afløb, vejr- og storskader</b>	<b>57,9</b>	<b>57,3</b>

## FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 68,0 mio. DKK i 2021, hvoraf 14,0 mio. DKK var erhvervsomkostninger.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 18,7 % mod 17,1 % sidste år.

Omkostningsprocenten var påvirket af nyansættelser og dermed øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift, ligesom selskabets IT-udgifter har været væsentligt højere i 2021 på grund af gennemførelse af en række projekter til forbedring af IT-plattformen.

## AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 11,5 mio. DKK svarede til 3,2 % af bruttopræmieindtægterne. I 2020 udgjorde tilsvarende udgifter 10,6 mio. DKK (3,1 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,5 % af bruttopræmieindtægterne og er således forøget marginalt i forhold til niveauet for 2020 på 5,3 %.

## FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets realiserede combined ratio for 2021 blev 85,9 mod 92,5 i 2020.

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

	2020	2021
Combined ratio	92,5	85,9
Effekt af afløbsresultat	-0,7	4,9
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>91,8</b>	<b>90,8</b>
<i>Nøgletal ekskl. afløb:</i>		
Bruttoerstatningsprocent	70,3	67,4
Omkostningsprocent	17,1	18,7
Netto genforsikringsprocent	4,4	4,7
<b>Combined ratio ekskl. afløb</b>	<b>91,8</b>	<b>90,8</b>

Realiserede nøgletal i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2021 fremgår nedenfor:

	Forventninger	Realiseret
Bruttoerstatningsprocent	65,0	64,1
Omkostningsprocent	18,0	18,7
Netto genforsikringsprocent	5,0	3,2

## ÅRETS UDVIKLING I INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente udgjorde 27,9 mio. DKK i 2021. Investeringsafkastet er således væsentligt bedre end i 2020 og således også bedre end ledelsens forventninger. I 2020 udgjorde investeringsafkastet 16,0 mio. DKK.

Trods corona restriktioner og en stigende inflation var 2021 et godt år for aktiebeholdningerne i investeringsvirksomheden. Omvendt har store dele af obligationsmarkedet haft et svært år på grund af stigende renter, hvilket har resulteret i et beskedent afkast af porteføljens obligationsbeholdning.

I resultatet for investeringsvirksomheden er modregnet nedskrivninger på investeringsejendomme på 1,4 mio. DKK.

## ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

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

Under andre udgifter er hensat 3,6 mio. DKK til et brancherelateret tab som følge af Gefion Forsikrings konkurs.

## KLIMARAPPORTERING

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

## SELKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2021 gennemsnitligt beskæftiget 77 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med 4 fuldtidsmedarbejdere i forhold til 2020.

## 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, herunder gennemsnitshensættelser for nogle få skadetyper, vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

Erstatningshensættelserne diskonteres. Dette medfører, at ændringer i diskonteringsratser, eller ændringer i det forventede tidspunkt for udbetaling af erstatningshensættelser, kan have en påvirkning på indtjeningen. 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 619,4 mio. DKK ved udgangen af 2021.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er opgjort til 180,9 mio. DKK mod 154,1 mio. DKK ved udgangen af 2020. Ændringen i solvenskapitalkravet kan henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje.

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

Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2017	2018	2019	2020	2021
322	332	375	360	340

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 64,1 mio. DKK.

## Følsomhedsoplysninger

I skemaet nedenfor er anført den tilbageværende solvensoverdækning (forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet), som hvert scenarie vil medføre, når selskabet foretager et stress, der vil reducere solvensdækningen til 100 %. I hvert af scenarierne kan selskabet modstå det maksimale stress. Dog er beregningen af skadeforsikringskatastroferisici en såkaldt reverse stresstest, hvor antallet af storme, som kan absorberes af selskabets solvensoverdækning, er angivet.

	Stress	Estimeret solvensoverdækning, i pct.
Solvensoverdækning før stress (basisscenarie)		340
<i>Scenarie:</i>		
<b>Renterisici</b> , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	331
<b>Aktierisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100 %	330
<b>Ejendomsrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien	100 %	339
<b>Kreditspændrisici</b> , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	100 %	115
<b>Valutaspændrisici</b> , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	331
<b>Modpartsrisici</b> , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	310
<b>Skadeforsikringskatastroferisici</b> , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,78	100

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

## LØNPOLITIK

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

## KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. bekendtgørelse af lov nr. 2497 af 15. december 2021 om Finansiell Virksomhed (FIL) § 79 a skal bestyrelsen fastlægge måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, og vedtage en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

I bestyrelsen er sammensætningen af kønnene blandt medlemmerne 50/50, og dermed er der ingen underrepræsenterede køn. I selskabets daglige ledelse er den kønsmæssige fordeling 60/40, som ligeledes betragtes som en ligelig fordeling.

## REVISIONSUDVALG

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 25 af 8. januar 2021 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

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

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse.

Ann Michelle Dalgaard er af bestyrelsen valgt til selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision jf. kravene i bekendtgørelsen. Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

## BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

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

## USÆDVANLIGE FORHOLD

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

## FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.



**DIREKTIONENS OG BESTYRELSENS****LEDELSESPOSTER**

Selskabets direktør varetager på selskabets vegne følgende ledelseshverv:

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

Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsepost:

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

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelseposter:

*Kaj Damgaard:*

Bestyrelsesformand i Ven-to 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.

*Ann Michelle Dalgaard:*

Bestyrelsesmedlem i RAH a.m.b.a.  
Bestyrelsesmedlem i RAH Service A/S  
Bestyrelsesmedlem i RAH Holding A/S

**SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2022**

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2022 estimeres for de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 71 %
- en omkostningsprocent på ca. 18 %
- en netto genforsikringsprocent på ca. 5 %.

Således forventes et lavere forsikringsteknisk resultat i 2022 end i 2021.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med usikkerhed, og der vurderes at være udsigt til et lavere afkast i 2022. Den stigende inflation kombineret med nogle knap så lempelige finans- og pengepolitikker som i foregående år forventes at presse renteniveauet yderligere op. Dette vil have en negativ effekt for afkastet af selskabets obligationsbeholdning, der udgør den væsentligste del af investeringsporteføljen. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 5 mio. DKK, svarende til mindre end 1% af investeringsaktiverne.

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

## HOVED- OG NØGLETAL

1. januar til 31. december	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	363.075	339.347	311.109	285.781	262.304
Bruttoerstatningsudgifter	-232.731	-245.185	-200.699	-189.915	-149.674
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-67.955	-58.253	-58.755	-51.928	-49.773
Resultat af afgiven forretning	-11.537	-10.564	-14.916	-16.771	-17.263
Forsikringsteknisk resultat	50.691	24.690	36.402	27.274	45.517
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	27.891	15.998	50.587	-20.875	56.773
Årets resultat	60.536	33.227	69.781	6.482	80.757
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	12.048	-6.775	12.811	6.539	26.125
Afløbsresultat, netto (inkl. diskonteringseffekt)	17.584	-2.510	13.120	6.558	24.436
<b>Balance</b>					
Forsikringsaktiver i alt	33.551	25.259	17.162	16.930	21.097
Aktiver i alt	1.034.494	950.608	876.407	781.086	757.170
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	390.991	364.438	326.068	305.796	289.043
Egenkapital i alt	621.173	560.637	527.410	457.619	451.137
<b>Nøgletal i %</b>					
Erstatningsprocent, brutto	64,1	72,3	64,5	66,5	57,1
Erstatningsprocent F.E.R.	65,4	74,0	67,6	70,6	61,3
Omkostningsprocent, brutto	18,7	17,1	18,9	18,2	19,0
Nettogenforsikringsprocent	3,2	3,1	4,8	5,9	6,6
Combined ratio	85,9	92,5	88,2	90,5	82,7
Operating ratio	86,0	92,7	88,3	90,5	82,9
Relativt afløbsresultat	9,6	-1,6	9,1	5,0	17,3
Egenkapitalens forrentning	10,2	6,1	14,2	1,4	19,7

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2021	2020
<i>Præmieindtægter</i>			
Bruttopræmier	3	365.458	345.190
Afgivne forsikringspræmier		-19.828	-18.034
Ændring i præmiehensættelser	3	-2.383	-5.843
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>343.247</b>	<b>321.313</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>4</b>	<b>-161</b>	<b>-655</b>
<i>Erstatningsudgifter</i>			
Udbetalte erstatninger		-206.975	-213.644
Modtaget genforsikringsdækning		2.355	142
Ændring i erstatningshensættelser		-24.596	-30.846
Ændring i risikomargen		-1.160	-695
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		5.936	7.329
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>5</b>	<b>-224.440</b>	<b>-237.714</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</i>			
Erhvervsomkostninger		-14.005	-14.997
Administrationsomkostninger		-53.950	-43.257
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>6</b>	<b>-67.955</b>	<b>-58.253</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>7</b>	<b>50.691</b>	<b>24.690</b>
<i>Investeringsafkast</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	17.937	13.743
Kursreguleringer	9	6.996	346
Indtægter fra associerede virksomheder		4.648	3.445
Indtægter fra investeringsejendomme		-1.367	179
Renteudgifter		-72	-42
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsevne		-2.521	-1.476
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>25.621</b>	<b>16.196</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		2.270	-198
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>27.891</b>	<b>15.998</b>
Andre indtægter	10	1.149	1.147
Andre omkostninger	11	-3.733	-118
<b>Resultat før skat</b>		<b>75.998</b>	<b>41.716</b>
Skat	12	-15.461	-8.489
<b>Årets resultat</b>		<b>60.536</b>	<b>33.227</b>



## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note	2021	2020
Årets resultat		60.536	33.227
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>60.536</b>	<b>33.227</b>



## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2021	2020
<b>Aktiver:</b>			
<b>Materielle aktiver</b>			
Driftsmidler	13	482	711
Domicilejendomme	14	7.900	7.900
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>8.382</b>	<b>8.611</b>
<b>Investeringsaktiver</b>			
Investeringsejendomme	15	2.712	2.300
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	43.744	39.097
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b>		<b>46.456</b>	<b>41.397</b>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>			
Kapitalandele		36.248	25.675
Investeringsforeningsandele		316.533	218.634
Obligationer		493.450	462.178
Andre udlån		125	125
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>846.355</b>	<b>706.612</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>17</b>	<b>892.811</b>	<b>748.009</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		21.545	15.772
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt</b>		<b>21.545</b>	<b>15.772</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		11.683	9.239
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		323	248
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>		<b>12.006</b>	<b>9.487</b>
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>99</b>	<b>72</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>33.650</b>	<b>25.330</b>
<b>Andre aktiver</b>			
Aktuelle skatteaktiver	18	48.648	57.845
Udskudte skatteaktiver	19	1.781	467
Likvide beholdninger		42.092	104.293
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>92.520</b>	<b>162.604</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		2.272	1.598
Andre periodeafgrænsningsposter		4.859	4.456
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>7.131</b>	<b>6.054</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.034.494</b>	<b>950.608</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

	Note	2021	2020
<b>Passiver:</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Garantikapital		0	0
<b>Garantikapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud eller underskud</b>		<b>621.173</b>	<b>560.637</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	20	<b>621.173</b>	<b>560.637</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Præmiehensættelser		157.864	155.982
Erstatningshensættelser		221.937	198.425
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		11.190	10.030
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>		<b>390.991</b>	<b>364.438</b>
<b>Gæld</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.299	2.828
Anden gæld	17	20.031	22.705
<b>Gæld i alt</b>		<b>22.330</b>	<b>25.533</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.034.494</b>	<b>950.608</b>
<b>Øvrige noteoplysninger:</b>			
Hoved- og nøgletal	1		
Regnskabsmæssige skøn	2		
Afløbsresultat	21		
Eventualforpligtelser	22		
Nærtstående parter	23		
Risikooplysninger	24		
Anvendt regnskabspraksis	25		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garanti kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 31. december 2019</b>	<b>10.000</b>	<b>517.410</b>	<b>527.410</b>
<b>2020:</b>			
Årets resultat	0	33.227	33.227
Vedtægtsændring	-10.000	10.000	0
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	-10.000	43.227	33.227
<b>Egenkapitalbevægelser i 2020, i alt</b>	<b>-10.000</b>	<b>43.227</b>	<b>33.227</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>560.637</b>	<b>560.637</b>
<b>2021:</b>			
Årets resultat	0	60.536	60.536
Anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	60.536	60.536
<b>Egenkapitalbevægelser i 2021, i alt</b>	<b>0</b>	<b>60.536</b>	<b>60.536</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2021</b>	<b>0</b>	<b>621.173</b>	<b>621.173</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 1 Hoved- og nøgletal

Oversigt over selskabets hoved- og nøgletal for de seneste 5 regnskabsår kan findes på side 16.

### 2 Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at skønnene er forsvarlige.

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med estimering af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter i form af erstatningshensættelser. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Værdiansættelsen af ejendomme og unoterede kapitalandele er ligeledes forbundet med en vis usikkerhed. Nærmere information om aktiver opgjort til dagsværdi fremgår af note 17.

3 Bruttopræmieindtægter	2021	2020
Bruttopræmier egne brancher	365.458	345.190
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-157.864	-155.982
Heraf regulering for diskontering m.v.	353	854
Præmiehensættelser primo	155.982	149.974
Heraf regulering for diskontering m.v.	-854	-689
Ændring i præmiehensættelser	-2.383	-5.843
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>363.075</b>	<b>339.347</b>
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	363.075	339.347
	<b>363.075</b>	<b>339.347</b>

### 4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	-161	-655
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-161</b>	<b>-655</b>
Anvendt rentesats	-0,103%	-0,429%

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>5 Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-243.619	-237.715
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	12.048	-6.775
Årets ændring i risikomargen	-1.160	-695
	-232.731	-245.185
Genforsikringsdækning, indeværende år	2.755	3.205
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	5.536	4.265
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-224.440</b>	<b>-237.714</b>

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

Provision vedrørende direkte forsikringer	-11.413	-12.389
Andre erhvervsomkostninger	-2.592	-2.607
Erhvervsomkostninger, i alt	-14.005	-14.997
Administrationsomkostninger	-53.951	-43.256
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-67.955</b>	<b>-58.253</b>

*I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:*

Lovpligtig revision (incl. aktuar)	-281	-310
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-38	-16
Skatterådgivning	-4	0
Andre ydelser	-10	0
	<b>-333</b>	<b>-326</b>

Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision vedrører erklæring om selvangivelse samt IT relaterede ydelser.

*I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:*

Gager og provision	-47.152	-43.783
Lønrefusion	460	450
Pensioner og gruppelev	-5.855	-5.405
Andre udgifter til social sikring	-550	-88
Lønsumsafgift	-8.106	-7.627
	<b>-61.202</b>	<b>-56.453</b>

<b>Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
--	-----------	-----------

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. (fortsat)

	Basisløn	Pension	Diæter	Variabel løn	I alt 2021	I alt 2020
<b>Direktion:</b>						
Jørgen Ladekjær	-2.093	-292	-	-	-2.400	-2.285
<b>Bestyrelsen:</b>						
Kaj Damgaard, formand	-222	-	-9	-	-231	-228
Karin Vestersager Hansen, næstformand	-146	-	-7	-	-153	-151
Kim Guldager	-104	-	-6	-	-110	-109
John Sandholm	-104	-	-6	-	-110	-109
Jette Clausen	-118	-	-9	-	-127	-124
Ann Michelle Dalgaard	-118	-	-9	-	-127	-123
	<b>-812</b>	<b>-</b>	<b>-46</b>	<b>-</b>	<b>-858</b>	<b>-844</b>
<b>Risikotagere (8)</b>	<b>-5.943</b>	<b>-771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6.714</b>	<b>-6.446</b>

Der er ingen forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.  
Selskabet har ikke udbetalt nogen form for incitamentsafslønning.

### 7 Branche regnskab

	Brand og løvsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge- og ulykke- forsikring	Anden forsikring	I alt
<b>2021</b>					
Bruttopræmier	142.851	103.593	71.986	47.028	365.458
Bruttopræmieindtægter	141.579	104.869	70.388	46.239	363.075
Bruttoerstatningsudgifter	-83.209	-65.644	-51.575	-32.303	-232.731
Bruttodriftsomkostninger	-31.066	-15.583	-14.241	-7.065	-67.955
Resultat af afgiven forretning	-9.261	48	-3.374	1.050	-11.537
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-65	-43	-32	-21	-161
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>17.978</b>	<b>23.647</b>	<b>1.166</b>	<b>7.900</b>	<b>50.691</b>
Antal erstatninger	8.154	10.600	3.039	1.623	23.416
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.205	6.193	16.971	19.903	9.939
Erstatningsfrekvens	13,5	21,8	12,4	2,2	19,8
<b>2020</b>					
Bruttopræmier	135.584	99.179	66.264	44.163	345.190
Bruttopræmieindtægter	133.393	96.773	64.823	44.358	339.347
Bruttoerstatningsudgifter	-77.243	-62.652	-60.224	-45.066	-245.185
Bruttodriftsomkostninger	-27.666	-12.336	-12.312	-5.939	-58.253
Resultat af afgiven forretning	-10.785	10	811	-600	-10.564
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-263	-184	-127	-81	-655
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>17.436</b>	<b>21.611</b>	<b>-7.029</b>	<b>-7.328</b>	<b>24.690</b>
Antal erstatninger	7.453	9.301	2.524	1.943	21.221
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.364	6.736	23.861	23.194	11.554
Erstatningsfrekvens	13,0	18,2	11,0	3,2	19,1

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>8 Renter og udbytter mv.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Renter af indeståender i pengeinstitutter	-573	-1.061
Renter af obligationsbeholdninger	9.456	9.145
Diverse renteindtægter og renteudgifter	27	19
Aktieudbytter	9.028	5.640
	<b>17.937</b>	<b>13.743</b>

### 9 Kursreguleringer

Andre finansielle investeringsaktiver	6.996	346
	<b>6.996</b>	<b>346</b>

### 10 Andre indtægter

Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	441	340
Salg af personskadebehandling	369	445
Andre indtægter	340	363
	<b>1.149</b>	<b>1.147</b>

### 11 Andre omkostninger

Udgifter ved salg af personskadebehandling	-133	-118
Hensættelse til tab DFIM (Gefion)	-3.600	0
	<b>-3.733</b>	<b>-118</b>

### 12 Skat

Beregnet skat af årets resultat	-16.783	-8.273
Regulering af udskudt skat	1.314	30
Regulering vedrørende tidligere år	8	-247
	<b>-15.461</b>	<b>-8.489</b>

#### Specifikation skatteprocent:

Selskabsskat	22,0%	22,0 %
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	0,0%	0,0 %
Regulering tidligere år	0,0%	0,5 %
Bundfradrag	-0,3%	-0,5 %
Permanente forskydninger	0,0%	0,2 %
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	-1,4%	-1,8 %
<b>Faktisk skatteprocent</b>	<b>20,3%</b>	<b>20,3 %</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>13 Driftsmidler</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	6.159	6.012
Primoregulering	278	0
Tilgang i årets løb	0	147
<b>Saldo 31. december</b>	<b>6.437</b>	<b>6.159</b>
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-5.447	-5.116
Årets afskrivninger	-507	-331
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-5.954</b>	<b>-5.448</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>482</b>	<b>711</b>

### 14 Domicilejendomme

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	25.179	25.018
Tilgang i årets løb	939	161
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>26.118</b>	<b>25.179</b>
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-17.279	-17.118
Årets afskrivninger	-535	-538
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-404	377
<b>Afskrivninger og værdireguleringer 31. december</b>	<b>-18.218</b>	<b>-17.279</b>
<b>Omvurderet værdi 31. december</b>	<b>7.900</b>	<b>7.900</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %. Dagsværdien er baseret på en uafhængig ekstern vurdering.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>15 Investeringsejendomme</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Dagsværdi:</i>		
Dagsværdi 1. januar	2.300	2.300
Årets tilgang	1.802	0
Årets værdireguleringer til dagsværdi	-1.390	0
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b>2.712</b>	<b>2.300</b>

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 7,25 %. Dagsværdien er baseret på en uafhængig ekstern vurdering.

### 16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	36.689	36.589
Årets tilgang	0	117
Årets afgang	0	-17
<b>Saldo 31. december</b>	<b>36.689</b>	<b>36.689</b>
<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	2.408	-820
Årets reguleringer og udbytter	4.647	3.228
<b>Saldo 31. december</b>	<b>7.055</b>	<b>2.408</b>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>43.744</b>	<b>39.097</b>

<b>Associeret selskab:</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
IEC A/S, Ringkøbing-Skjern Kommune	33,3 %	37	-419
Børnenes Trafikskole ApS, Ringkøbing-Skjern Kommune	25,3 %	75	0
Interferens I ApS, Viborg Kommune	32,3 %	135.501	14.762

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Offentlige priser på aktive markeder (level 1): Officielle kurser (ikke-regulerede kurser på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser, som selskabet har adgang til på målingstidspunktet). Observerbare input (level 2): Observerbare input for aktivet eller forpligtelsen, enten direkte (dvs. som kurser) eller indirekte (dvs. afledt af kurser), som ikke indgår i level 1.

Input er ikke-observerbare (level 3): Input til måling af aktivet eller forpligtelsen, som ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Bestemmelse af indplacering i levels og mulige overførsler sker på grundlag af prisoplysninger opnået fra en ekstern part. For de resterende finansielle aktiver bestemmes niveau og eventuelt overførsler på grundlag af en aktuel vurdering, der foretages løbende. Største risiko for måling af finansielle aktiver og forpligtelser vedrører aktiver under level 3, da der ikke er observerbare markedsdata for denne kategori.

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			2.712
Kapitalandele	36.248		
Investeringsforeningsandele	316.533		
Obligationer	465.605	27.845	
Andre udlån			125
Indlån i kreditinstitutter		0	
Øvrige		0	
<b>Total</b>	<b>818.385</b>	<b>27.845</b>	<b>10.737</b>

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

	2021
Saldo 1. januar	10.325
Tilgang i årets løb	2.741
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-535
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-1.795
<b>Saldo 31. december</b>	<b>10.737</b>

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 17 Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi, sammenligningstal

Sammenligningstal fra årsrapporten 2020:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			7.900
Investeringsjendomme			2.300
Kapitalandele	25.675		
Investeringsforeningsandele	218.634		
Obligationer	436.243	25.935	
Andre udlån			125
Indlån i kreditinstitutter		0	
Øvrige		0	
<b>Total</b>	<b>680.552</b>	<b>25.935</b>	<b>10.325</b>

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

	2020
Saldo 1. januar	10.325
Tilgang i årets løb	161
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-538
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	377
<b>Saldo 31. december</b>	<b>10.325</b>

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld (valutaterminskontrakter, dagsværdi)	0	645	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>645</b>	<b>0</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<b>18 Aktuelle skatteaktiver</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tilgodehavende 1. januar	57.845	12.429
Beregnet skat af årets resultat	-16.783	-8.273
Skat vedrørende tidligere år	1.620	-247
Betalt aconto	5.966	53.936
	<b>48.648</b>	<b>57.845</b>

<b>19 Udskudte skatteaktiver</b>		
Domicilejendomme	242	0
Driftsmidler	119	82
Installationer	322	385
Investeringsjendomme	306	0
Hensættelser til tab vedr. Gefion/DFIM	792	0
	<b>1.781</b>	<b>467</b>

<b>20 Egenkapital og tilgængelig kapital</b>		
Egenkapital	621.173	560.637
Udskudte skatteaktiver	-1.781	-467
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>619.393</b>	<b>560.170</b>

<b>21 Afløbsresultat</b>		
<b>Brutto:</b>		
Bruttoerstatningshensættelser primo	198.425	166.759
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-66.491	-72.657
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-119.886	-100.877
<b>For meget/lidt hensat</b>	<b>12.048</b>	<b>-6.775</b>

<b>For egen regning:</b>		
Erstatningshensættelser f.e.r. primo	182.653	158.377
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-64.502	-72.515
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-100.567	-88.372
<b>For meget/lidt hensat f.e.r.</b>	<b>17.584</b>	<b>-2.510</b>

<b>22 Eventualforpligtigelser</b>		
<i>Øvrige forpligtigelser:</i>		
IT ydelser	12.412	3.629
Herudover påhviler der ikke selskabet pensions-, kautions- og garantiforpligtigelser eller andre økonomiske forpligtigelser, som ikke fremgår af balancen.		

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 23 Nærtstående parter

#### Associerede virksomheder:

Vestjylland Forsikring gs. har i regnskabsåret haft samhandel med de associerede selskaber IEC A/S og Interferens I ApS.

Børnenes Trafikskole ApS, hvori selskabet har betydelig indflydelse.

Samhandelen har omfattet IT drifts- og udviklingsydelser, administrationsydelser samt trafikundervisning til børn.

Samlet har transaktioner med associerede virksomheder i 2021 udgjort omkostninger på TDKK 494.

Transaktionerne mellem Vestjylland Forsikring gs. og IEC A/S, Børnenes Trafikskole ApS samt Interferens I ApS sker på markedsvilkår.

#### Andre nærtstående parter:

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte. Oplysninger om vederlag til bestyrelse, direktion m.v. fremgår af note 6, "Forsikringsmæssige driftsomkostninger".

I 2021 har der, udover ledelsesvederlag, været uvæsentlige transaktioner med Videbæk Bogtrykkeri A/S, hvor selskabets bestyrelsesmedlem, Jette Clausen, er formand.

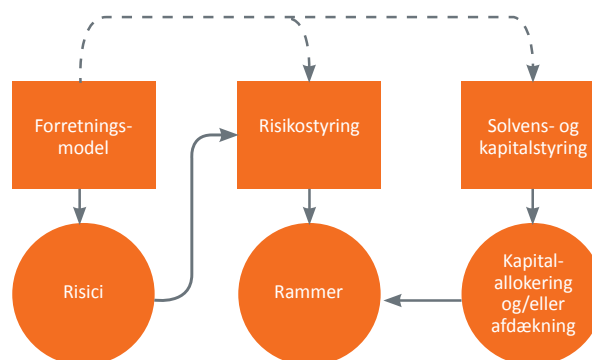
### 24 Risikoplysninger

#### 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 2021.

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



#### Risikostyring, generelt

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

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

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Følgende er identificeret af bestyrelsen som selskabets væsentligste risici:

### Forsikringsrisici

Selskabets forsikringsrisici er afledte af forretningsmodellen og den aktuelle strategi for forsikringsvirksomheden. Forretningsmodellens udgangspunkt er en forsikringsforretning med en stabil og ikke-kompleks produkt- og kundeportefølje, hvorfor risikoen er velkendt og klart afgrænset.

Præmieindtægter fra private kunder udgør mere end 92 % af selskabets samlede præmiebestand. Den resterende del af præmiebestanden stammer fra mindre erhvervs- og landbrugskunder. Produktporteføljen består således af en komplet vifte af forsikringer til både private og mindre erhverv. For at optimere udbuddet af forsikringer til kunderne, og for at selskabet kan koncentrere sig om spidskompetencerne indenfor skadesforsikring, samarbejder selskabet med en række eksterne partnere på områderne for pensionsordninger, gruppelivsforsikringer, sundhedsforsikringer, tekniske forsikringer og arbejdsskadeforsikringer, hvor risikoen afgives helt eller delvis til samarbejdspartnerne.

### Præmie og reserverisiko:

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

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

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

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

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

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### *Risikoreduktion:*

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

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

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

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

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, snetryk og tørbrud udgør DKK 4,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne 200-års storm begivenheder, svarende til en udgift på ca. DKK 350 mio. pr. begivenhed, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

Der foretages løbende stresstest og følsomhedsanalyser i forhold til selskabets katastroferisici og den aktuelle genforsikringsdækning. Resultatet af disse er, at selskabets genforsikringsdækning er tilstrækkelig.

### **Markedsrisici**

Markedsrisici er primært tilknyttet selskabets investeringsvirksomhed, men omfatter ligeledes risikoen for tab som følge af ændringer i værdien af selskabets passiver.

Rammerne for markedsrisiciene fastlægges af bestyrelsen. Det er bestyrelsens strategi og politik at acceptere et bestemt niveau for markedsrisici for at opnå et afkast af de investerede midler. For at optimere det gennemsnitlige afkast, og begrænse risikoen, indeholder investeringsporteføljen flere forskellige aktivtyper.

Selskabets bestyrelse har fastsat rammer for risikoen af

investeringerne i form af risikorammer og begrænsninger i anvendelsen af instrumenter i porteføljen. Overholdelse af rammerne kontrolleres løbende og rapporteres til selskabets ledelse.

Bestyrelsen har valgt at outsource forvaltningen af investeringsporteføljen.

Bestyrelsen fastsætter årligt en overordnet ramme for risikovilligheden på investeringsaktiverne. Denne ramme er et beløb angivet i danske kroner, og tilkendegiver den maksimale risiko udtrykt ved en maksimal Value at Risk (VaR).

Desuden har selskabet fastsat maksimale grænser for risikovilligheden for specifikke aktivklasser.

Selskabets væsentligste underliggende risici er:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Valutarisiko
- Kreditspændrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

### **Kredit- og modpartsrisici**

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

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

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

### *Forsikringsforretningen:*

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



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### *Investeringsvirksomheden:*

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

Den samlede sandsynlighed for tab på kunder, bankindeståender og genforsikringsselskaber, begrænses ved hjælp af kravene til rating af selskabets bankforbindelser samt genforsikringsselskaber. Selskabets bestyrelse har accepteret et begrænset indestående i banker, som ikke er ratet.

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

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

### **Operationelle risici**

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

Selskabets operationelle risici er hovedsageligt af intern karakter, dog er der på IT-området ligeledes en afhængighed af eksterne samarbejdspartneres performance. Således er det afgørende, at der er etableret et tilfredsstillende kontrolmiljø for alle aktiviteter.

### **Likviditetsrisici**

I Vestjylland Forsikring er likviditetsrisikoen meget begrænset, idet kunderne betaler præmier forud for risikoperiodens start. Således udgør de betydelige forudbetalte præmier selskabets likviditetsberedskab i forhold til begivenheder, der er sædvanlige for forsikringsvirksomheden.

Herudover består størstedelen af selskabets investeringsportefølje af let omsættelige værdipapirer, som på kort tid kan realiseres i tilfælde af et ekstraordinært kortsigtet likviditetsbehov.

### **Andre risici**

Andre risici knytter sig generelt til selskabets valg af strategi, herunder IT-strategi, positionering i forhold til markedet, valg af samarbejdspartnere med videre.

Den strategiske risiko vurderes at være lav på baggrund af selskabets robuste forretningsmodel.

Risikokomiteén og direktionen diskuterer løbende trends i markedet og den kortsigtede strategi. Den overordnede strategi med fokuspunkter, samt selskabets forretningsmodel, revurderes hvert år af bestyrelsen. Væsentlige ændringer i markedsforhold eller lignende rapporteres til og vurderes løbende i bestyrelsen.

Den lagte strategi er inkl. foruddiskontering af ressourcebehov og investeringer for at nå målene. Strategien er lagt ud fra, hvad selskabets kernekompetencer er.

I bestyrelsen er øget fokus på, om den lagte strategi er den rigtige for selskabet – særligt fokus er der i forhold til ændret kunde- og konkurrentadfærd, som kan føre til en nødvendig omlægning af den nuværende strategi og eventuelt også forretningsmodellen.

Ved fastlæggelse og revurdering af strategien tages desuden højde for selskabets tilgængelige kapital.

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

### **Solvens- og kapitalstyring**

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres i overensstemmelse med standardmodellen i bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen. Standardmodellen er baseret på et sikkerhedsniveau på 99,5 %, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er opgjort i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlaget.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst én gang i kvartalet. For at sikre tilstrækkelig solvensdækning foretages endvidere en række følsomhedsanalyser, der skal måle påvirkningen af solvenskapitalkravet eller kapitalgrundlaget ved forskellige scenarier.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 25 Anvendt regnskabspraksis

#### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2020.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

#### Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Oplysninger om væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger fremgår af note 2.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat bliver indregnet i balancen som tilgodehavender, hvis der er forudbetalt for meget i selskabsskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er forudbetalt for lidt i selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver aktiveres, såfremt aktivet forventes at kunne realiseres i fremtidig indtjening.

## 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 det beregnede renteafkast fradrages under posten *Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser*.

#### Erstatningsudgifter

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

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

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

#### Erhvervs- og administrationsomkostninger

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

Småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

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

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

#### Investeringsvirksomhed

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

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

I posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indgår modposten til 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 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 erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug.

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

Domicilejendomme	50 år
Driftsmidler	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Gevinster og tab på frasolgte og udrangerede aktiver opgøres ved at sammenholde salgsprovenuet med den regnskabsmæssige værdi. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelse, til overført resultat.

### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter indregnes i balancen i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

### Investeringsejendomme

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

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

Stigninger i investeringsejendommens 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.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi.

### Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

Investeringsaktiver og tilhørende forpligtelser indregnes som udgangspunkt i balancen til dagsværdi, hvis denne er tilgængelig.

Kursreguleringer som følge af ændringer i dagsværdierne for aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

For børsnoterede investeringsaktiver anvendes børskurserne pr. opgørelsesdatoen. For investeringsaktiver, der ikke er børsnoterede, anvendes anerkendte værdiansættelsesteknikker. Der henvises i øvrigt til noten om regnskabsmæssige skøn.

Afledte finansielle instrumenter (valutaterminkontrakter) indregnes ligeledes til dagsværdi under investeringsaktiver eller anden gæld, afhængig af, om værdien for selskabet er positiv eller negativ.

### Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

### Tilgodehavender

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

### Forsikringsmæssige hensættelser

#### Præmiehensættelser

Præmiehensættelser er opgjort i henhold til § 69 a i regnskabsbekendtgørelsen som den andel af det opkrævede præmiebeløb, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

De forventede fremtidige pengestrømme fra præmiehensættelser tilbagediskonteres på baggrund af statistiske modeller. Den anvendte rentekurve bliver beregnet og offentliggjort af EIOPA.

#### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Erstatningshensættelser skal endvidere indeholde nutidsværdien af de beløb, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

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

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### Gæld

Al gæld - lånegæld såvel som forsikringsmæssige mellemværender - måles til pålydende værdi på balance-dagen.

Anden gæld inkluderer feriepengeforpligtelser og tilbageholdt skat og øvrige omkostninger i forbindelse med lønudbetalinger.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber m.fl.

Nøgletallene er beregnet således:

### Erstatningsprocent:

Er forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter i skadesforsikring. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i risikomargen.

### Erstatningsprocent f.e.r.:

Er forholdet mellem erstatningsudgifter f.e.r. og præmieindtægter f.e.r. i skadesforsikring.

### Omkostningsprocent:

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

### Nettogenforsikringsprocent:

Er forholdet mellem resultatet af den afgivne forretning og bruttopræmieindtægterne.

### Combined ratio:

Er summen af erstatningsprocent, omkostningsprocent og nettogenforsikringsprocent.

### Operating ratio:

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

### Relativt afløbsresultat:

Er forholdet mellem afløbsresultatet for egen regning og erstatningshensættelserne for egen regning primo.

### Forrentning af egenkapital:

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



Tæt på



**VESTJYLLAND**  
FORSIKRING