

2024

ÅRSRAPPORT · 48. REGNSKABSÅR



Vestjylland Forsikring gs.

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

CVR nr. 58 79 91 14

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 2024 for Vestjylland Forsikring gs., omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Vestjylland Forsikring gs. er aflagt efter lovgivningens krav.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2024.

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 26. februar 2025

Direktion

Økonomidirektør



Jørgen Ladekjær



Michael Haunstrup

Bestyrelse



Kaj Damgaard
Formand



Karin Vestersager Hansen
Næstformand



Jette Clausen



John Sandholm



Kim Guldager



Ann Michelle Dalgaard



Jan Ulsø Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til medlemmerne i Vestjylland Forsikring gs.

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjylland Forsikring gs. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet”. 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til 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 AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjylland Forsikring gs. den 8. april 2024 for regnskabsåret 2024.



CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisions-handlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisions-handlinger, herunder de revisions-handlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN
<p><i>Måling af erstatningshensættelser</i></p> <p>Erstatningshensættelser udgør 239,6 mio. kr. pr. 31. december 2024.</p> <p>Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).</p> <p>Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabet note 2 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.</p>	<p>Vores revisions-handlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser • Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser • Vurdering og analyser af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis • Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher. <p>Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler, samt testet de talmæssige oplysninger heri.</p>

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet 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.

København, den 26. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Vestjylland Forsikring gs.
Bredgade 17-21
6920 Videbæk

Telefon: 96 94 96 94

Hjemmeside: vestjylland.dk
E-mail: vestjylland@vestjylland.dk

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

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

Direktion Direktør Jørgen Ladekjær, Videbæk

Revision EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg



LEDELSESBERETNING

SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETSOMRÅDER

Vestjylland Forsikrings hovedaktivitet er at drive skade-forsikringsvirksomhed med fokus på private kunder og mindre erhvervsvirksomheder. Forretningsmodellen vægter den personlige rådgivning og tilgængelighed med fokus på at opbygge gode og langvarige kundeforhold. Den personlige kontakt understøttes af digitale løsninger, så kunder kan vælge, hvad der passer dem bedst.

Selskabet driver desuden investeringsvirksomhed, hvor målet er at opnå et attraktivt afkast fra investeringsmidlerne samt sikre kundernes interesser ved at investere i aktiver med lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser. Selskabets midler anbringes på en betryggende måde, så selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i henhold til selskabets drift og de grænser, bestyrelsen har fastsat.

ÅRETS RESULTAT

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2024 et positivt resultat efter skat på 64,7 mio. DKK mod et resultat på 33,9 mio. DKK i 2023.

Den forsikringstekniske del af resultatet udgjorde 18,0 mio. DKK. Svarende til en combined ratio på 96,2% for 2024.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 69,9 mio. DKK efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

For forsikringsvirksomheden er det samlede resultat i overensstemmelse med forventningerne, mens resultatet af investeringsvirksomheden har været bedre end forventet.

Selskabets egenkapital udgør 705,9 mio. DKK ved udgangen af 2024.

BEGIVENHEDER I 2024

Vestjylland Forsikring har fortsat Danmarks mest tilfredse privatkunder med en meget høj kundetilfredshed. Det viser den seneste måling fra november 2024 foretaget af EPSI Rating Danmark. Branchen for skadeforsikringer går generelt tilbage på kundetilfredsheden, men Vestjylland Forsikring er blandt de få, som har fastholdt kundetilfredsheden og dermed sin topplacering i branchen. Det er dermed den 7. topplacering i løbet af de seneste 9 år.

Den høje kundetilfredshed betyder, at selskabet formår at tiltrække rekord mange nye kunder, ligesom fastholdelsen af eksisterende kunder er på et stabilt og højt niveau, hvilket er i overensstemmelse med ledelsens målsætning.

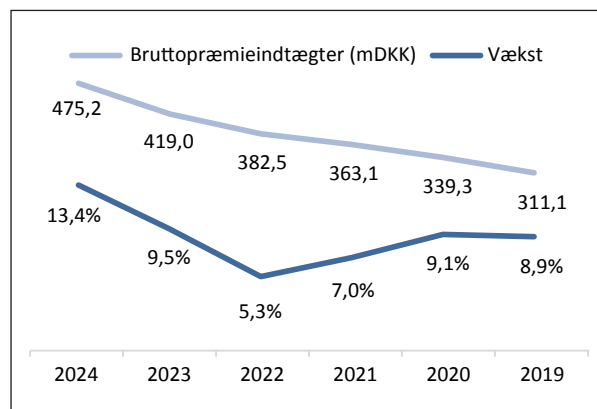
Selskabets til- og ombygning af domicilejendommen blev færdiggjort i sommeren 2024, så det stigende antal dygtige medarbejdere nu kan betjene kunderne fra en større og mere moderne ejendom i Videbæk. Domicilejendommen er værdiansat til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering, hvilket har ført til udgiftsførte nedskrivninger i 2024, som er indeholdt i administrationsomkostningerne.

De planlagte strategiske indsatser for 2024 er gennemført i overensstemmelse med forventningerne. Indsatserne understøtter selskabets overordnede vision og strategi, særligt med henblik på at kunne tilbyde kunderne konkurrencedygtige dækninger og præmieniveauer, øgede muligheder for digital selvbetjening og opretholdelse af en attraktiv arbejdsplads med høj medarbejder- og kundetilfredshed.

PRÆMIEINDTÆGTERNE

Bruttopræmieindtægterne i 2024 udgjorde 475,2 mio. DKK mod 419,0 mio. DKK i 2023. Selskabet opnåede således en vækst i bruttopræmieindtægterne på 13,4 %. Alle de væsentligste forsikringstyper har bidraget til den høje præmievækst, som det fremgår af tabellen nedenfor.

Væksten er skabt på baggrund af en meget tilfredsstillende nettotilgang i antallet af kunder på mere end 9 %. Bruttopræmieindtægterne har udviklet sig, som det fremgår af følgende:



Fordelt på de væsentligste forsikringstyper har bruttopræmierne udviklet sig således:

	2024	2023
Bygning og løsøre	14,0%	9,9%
Motorforsikringer	15,1%	9,1%
Ulykkesforsikringer	12,4%	9,5%

ERSTATNINGSUDGIFTER

Skadeforløbet i 2024 har resulteret i en bruttoerstatningsprocent på 73,4 % mod 81,7 % i 2023.

I 2024 udgjorde afløbsresultatet (brutto) 7,2 mio. DKK mod et negativt afløbsresultat på 4,2 mio. DKK i 2023.

Skadeudviklingen i 2024 har overordnet set været i overensstemmelse med ledelsens forventninger. Dog har udviklingen været særligt påvirket af en række storskader på bygnings- og løsøreforsikringer samt et højt niveau af skader relateret til personbilsforsikringer.

Sammensætningen af bruttoerstatningsprocenten fremgår i tabellen nedenfor:

Skadeudvikling i pct., brutto:	2024	2023
Bruttoerstatningsprocent	73,4	81,7
Afløbsresultat	1,5	-1,0
Vejrrelaterede skader	-2,0	-7,4
Storskader	-7,7	-4,9
Bruttoerstatningsprocent ekskl. afløb, vejr- og storskader	65,2	68,4

FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 93,7 mio. DKK i 2024, hvoraf 18,7 mio. DKK vedrører erhvervsomkostninger. I driftsomkostningerne er indeholdt af- og nedskrivninger på domicilejendommen, som udgør 9,2 mio. kr.

Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne udgjorde driftsomkostningerne eksklusiv værdireguleringer af domicilejendommene 18,8 % mod 18,6 % sidste år.

Omkostningsprocenten er positivt påvirket af væksten i bruttopræmieindtægterne, mens øgede udgifter til gager, pensioner og lønsumsafgift, som følge af nyansættelser, har bidraget til en forholdsmæssig stigning.

AFGIVEN FORRETNING

Nettoudgifterne til selskabets genforsikringsprogram udgjorde i året 19,2 mio. DKK svarende til 4,0 % af bruttopræmieindtægterne. I 2023 udgjorde tilsvarende udgifter 12,4 mio. DKK (3,0 %).

Afgivne præmier udgjorde 5,9 % af bruttopræmieindtægterne og er således forøget marginalt i forhold til niveauet for 2023 på 5,6 %.

FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Selskabets mål er en combined ratio på 95 %, og i 2024 realiserede vi en combined ratio på 96,2 % mod 103,3 % i 2023. Realiserede nøgletal i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til 2024 fremgår nedenfor:

%	Forventninger	Realiseret
Bruttoerstatningsprocent	70,0	73,4
Omkostningsprocent	19,0	18,8
Netto genforsikringsprocent	6,0	4,0

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

%	2024	2023
Combined ratio	96,2	103,3
Effekt af afløbsresultat	3,2	-0,7
Combined ratio ekskl. afløb	99,4	102,6

Nøgletal ekskl. afløb:

Bruttoerstatningsprocent	74,9	80,7
Omkostningsprocent	18,8	18,6
Netto genforsikringsprocent	5,7	3,3
Combined ratio ekskl. afløb	99,4	102,6

ÅRETS UDVIKLING I

INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Det realiserede investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringstekniske hensættelser udgjorde i 2024 et positivt resultat på 69,9 mio. DKK. Investeringsafkastet er således bedre end i 2023, hvor det udgjorde 61,7 mio. DKK.

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

ANDRE INDTÆGTER OG UDGIFTER

Andre indtægter og udgifter består hovedsageligt af poster, som relaterer sig til selskabets håndtering af opgaver for andre forsikringselskaber.

SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet har i 2024 gennemsnitligt beskæftiget 101 fuldtidsmedarbejdere.

Antallet er forøget med syv fuldtidsmedarbejdere i forhold til 2023.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Estimeringen af hensættelser til skader på selskabets forsikringskontrakter er baseret på regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger, herunder gennemsnitshensættelser for nogle få skadetyper suppleret med 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. Selskabets domicil- og investeringsejendomme måles til dagsværdi i regnskabet, og derfor er værdiansættelsen af disse poster behæftet med en vis usikkerhed.

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

OPGØRELSE AF SOLVENSKAPITALKRAVET OG DEN TILGÆNGELIGE KAPITAL

Selskabets tilgængelige kapital svarer til egenkapitalen, fratrukket udskudte skatteaktiver, og udgjorde 704,2 mio. DKK ved udgangen af 2024.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) er for 2024 opgjort til 265,2 mio. DKK mod 227,6 mio. DKK ved udgangen af 2023. Ændringen i solvenskapitalkravet henføres til udviklingen i den underliggende forsikringsforretning og investeringsportefølje.

Solvensoverdækningen i procent for de seneste 5 år fremgår nedenfor:

2024	2023	2022	2021	2020
266	279	300	340	360

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

Minimumskapitalkravet (MCR) for selskabet er opgjort til 79,0 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)		266
<i>Scenarie:</i>		
Renterisici , parallelforskydning i den risikofrie rentekurve	+200 basispoint	259
Aktierisici , procentvise fald i markedsværdien	100 %	238
Ejendomsrisici , procentvise fald i markedsværdien	100 %	264
Kreditspændrisici , procentvise fald i markedsværdien af aktiverne (stats- og realkreditobligationer)	86 %	100
Valutaspændrisici , procentvise fald eller stigning i værdien af udenlandsk valuta i forhold til DKK	100 %	246
Modpartsrisici , bortfald af den modpart med største risikoreducerende effekt for selskabet samt nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin	100 %	242
Skadeforsikringskatastroferisici , antallet af storme på størrelse med specificerede stormtab jf. standardformlen for beregning af solvenskapitalkravet	3,00	100

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

LØNPOLITIK OG LØNOPLYSNINGER

Lønpolitikken fremgår af selskabets hjemmeside på www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik.

Oplysninger om lønpolitik og praksis for bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, kan findes på selskabets hjemmeside via ovenstående link. Desuden fremgår vederlagsrapporten for medlemmerne af disse persongrupper ligeledes af selskabets hjemmeside.

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Jf. lov om forsikringsvirksomhed § 100 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 virksomhe-

dens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling mellem kønnene.

I bestyrelsen og i selskabets daglige ledelse, inklusive direktionen, er der på balancedagen en ligelig fordeling mellem kønnene. Fordelingen fremgår nedenfor:

Bestyrelsen:	2024	2023	2022	2021	2020
Samlede antal medlemmer	7	6	6	6	6
Det under-repræsenterede køns andel (%)	43%	50%	50%	50%	50%
Øvrige ledelseslag:	2024	2023	2022	2021	2020
Samlede antal medlemmer	5	7	7	12	11
Det under-repræsenterede køns andel (%)	40%	42%	42%	40%	36%

REVISIONSUDVALG

Selskabets revisionsudvalg er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse af lov nr. 1219 af 31. august 2022 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

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

Alle revisionsudvalgsmedlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse. Ann Michelle Dalgaard er af bestyrelsen valgt til selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision jf. kravene i bekendtgørelsen.

Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

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

USÆDVANLIGE FORHOLD

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

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til egenkapitalen.

DIREKTIONENS OG BESTYRELSENS LEDELSEPOSTER

Selskabets direktør, Jørgen Ladekjær, varetager på selskabets vegne følgende ledeshverv:

- Bestyrelsesformand i Gensidig Forsikring, Hellerup
- Bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension, Hellerup
- Bestyrelsesformand i Nærsikring A/S, Viborg.
- Bestyrelsesformand i Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S, Viborg.
- Direktør i Interferens I ApS.
- Bestyrelsesmedlem i Taksatorringen, Rødovre.

Selskabets direktør varetager i øvrigt følgende ledelsespost:

- Formand i Videbæk Energiforsyning A/S (inkl. to datterselskaber).

Bestyrelsens medlemmer varetager følgende ledelsesposter:

Jette Clausen:

- Direktør i Clausen Holding, Videbæk ApS.

Ann Michelle Dalgaard:

- Næstformand i RAH a.m.b.a og to koncernforbundne selskaber
- Bestyrelsesmedlem i Go' Energi A/S
- Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing-Skjern Erhvervsråd

Jan Ulsø Madsen:

- Bestyrelsesformand i KIF Håndbold Elite A/S og to koncernforbundne datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Tækkersminde ApS og to koncernforbundne datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Egnsinvest Holding A/S og fem koncernforbundne selskaber
- Næstformand i Opendo Holding A/S og et koncernforbundet selskab

SELSKABETS FORVENTNINGER TIL 2025

Ledelsen forventer at kunne fastholde den høje kundetilgang i 2025, og at opnå et resultat før skat i intervallet mellem 60 og 80 mio. DKK før skat.

Forventningerne til udviklingen i de underliggende nøgletal:

- bruttoerstatningsprocent på ca. 70 %
- en omkostningsprocent på ca. 18 %
- en nettogenforsikringsprocent på ca. 5 %.

Ledelsen forventer således et positivt og forbedret forsikringsteknisk resultat i 2025 i forhold til 2024.

Forventningerne til afkastet af investeringsvirksomheden er forbundet med væsentlig usikkerhed på grund af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, men der vurderes at være udsigt til et positivt afkast i 2025. Samlet forventer ledelsen et afkast på ca. 42 mio. DKK

(før forrentning af forsikringsmæssige hensættelser), svarende til mellem 4 og 5 % af investeringsaktiverne. Ovenstående forventninger er baseret på ledelsens skøn ud fra de oplysninger, som er til rådighed på tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten. Den forventede udvikling er således generelt forbundet med usikkerhed.

KLIMARAPPORTERING

Selskabet rapporterer nedenfor i henhold til branchehenstillingen om klimarapportering fra Forsikring & Pension (F&P), som er branchens fælles interesseorganisation. Branchehenstillingen er en udløber af F&P's arbejde i regeringens klimapartnerskab for den finansielle sektor, hvor branchen tilsluttede sig aktivt at bi-

drage til målsætningen om, at Danmark skal reducere udledningen af drivhusgasser med 70 procent i 2030. Selskabets ledelse har endnu ikke opstillet måltal for de enkelte nøgletal i klimarapporteringen. I år og de kommende år, vil der foregå et omfattende arbejde med at identificere de områder, hvor selskabet kan påvirke klimaet og miljøet i en positiv retning. Der henvises i øvrigt til note 26, anvendt regnskabspraksis, hvor definitioner og metoder til beregning af nøgletallene er angivet. Selskabet bliver fra regnskabsåret 2025 omfattet af et nyt direktiv for virksomheders bæredygtighedsrapportering, kaldet CSRD. CSRD forpligter visse virksomheder til at rapportere om og offentliggøre deres arbejde med bæredygtighed efter obligatoriske standarder, som fastsættes af EU.

Klima og miljødata	Enhed	2024	2023	2022	2021	2020
Aktivt engagement i klimaforbedringer:						
Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter	(henvisninger)	-	-	-		
For nuværende findes ingen retningslinjer for klimadialoger med kunderne. Derfor opsamles ingen data, der kan understøtte ovenstående nøgletal.						
Bæredygtige forretningsmodeller:						
Udbetaling til skadeforebyggelse	%	0,04	0,08	0,02	0,02	0,02
Virksomhedens egne udledninger:						
CO ₂ , scope 1	Tons	17,5	20,4	20,4	19,4	20,7
CO ₂ , scope 2	Tons	17,7	25,5	28,7	27,9	25,3
Vedvarende energiandel						
- indkøbt	%	27,1	32,2	33,5	34,4	37,0
- egenproduceret	%	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Energiforbrug	GJ	1.164,9	1.245,7	1.146,5	1.128,0	1.055,0
Vandforbrug	M ³	491,0	431,0	375,0	261,0	246,0

Scope 1:

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

Scope 2:

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

Scope 3 (ikke kvantificerbart i 2024):

Selskabets største udledning ligger i Scope 3 og vedrører indirekte udledninger fra selskabets samarbejdspartnere, for eksempel skadehåndtering, IT-drift og lignende.

Data relateret til udledning fra "indirekte udledninger" er dog ikke tilgængelige og kan derfor ikke danne grundlag for en retvisende opgørelse. Selskabet vil arbejde videre med indhentning og bearbejdning af data til fremtidig rapportering.

Vedvarende energiandel:

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

Energi- og vandforbrug:

Energiforbruget omfatter den forbrugte energi fra både scope 1 og scope 2, inklusive forbruget fra vedvarende energi. Vandforbrug er et udtryk for selskabets samlede direkte vandforbrug. Sammenligningstallene for vandforbruget er korrigerede i forhold til tallene angivet i årsrapporten for 2023.

HOVED- OG NØGLETAL

1. januar til 31. december	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter (inkl. bonus og præmierabatter)	475.201	419.023	382.541	363.075	339.347
Bruttoerstatningsudgifter	-348.838	-342.514	-238.670	-232.731	-245.185
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-93.693	-84.012	-75.373	-67.955	-58.253
Resultat af afgiven forretning	-19.228	-12.442	-22.791	-11.537	-10.564
Forsikringsteknisk resultat	17.992	-13.726	51.192	50.691	24.690
Resultat af investerings- virksomhed, efter overførsel af forsikringsteknisk rente	69.922	61.655	-68.555	27.891	15.998
Årets resultat	64.699	33.898	-13.830	60.536	33.227
Afløbsresultat, brutto (inkl. diskonteringseffekt)	7.182	-4.204	36.645	12.048	-6.775
Afløbsresultat, f.e.r. (inkl. diskonteringseffekt)	15.209	-2.849	31.160	17.584	-2.510
Balance					
Forsikringsaktiver i alt	39.004	40.736	32.459	33.551	25.259
Aktiver i alt	1.205.814	1.089.133	999.730	1.034.494	950.608
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	447.194	410.602	365.218	390.991	364.438
Egenkapital i alt	705.940	641.241	607.343	621.173	560.637
Nøgletal i %					
Erstatningsprocent, brutto	73,4	81,7	62,4	64,1	72,3
Erstatningsprocent f.e.r.	76,0	83,8	66,3	65,4	74,0
Omkostningsprocent, brutto	18,8	18,6	19,1	18,7	17,1
Nettogenforsikringsprocent	4,0	3,0	6,0	3,2	3,1
Combined ratio	96,2	103,3	87,5	85,9	92,5
Operating ratio	95,2	101,8	85,9	86,0	92,7
Relativt afløbsresultat	7,8	-1,6	15,5	9,6	-1,6
Egenkapitalens forrentning	9,6	5,4	-2,3	10,2	6,1

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Alle tal er i DKK 1.000.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

DKK 1.000	Note	2024	2023
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	3	492.720	432.504
Afgivne forsikringspræmier		-28.053	-23.649
Ændring i præmiehensættelser	3	-17.519	-13.481
Præmieindtægter f.e.r.		447.148	395.374
Forsikringsteknisk rente	4	4.549	6.219
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger		-336.248	-316.638
Modtaget genforsikringsdækning		13.630	5.773
Ændring i erstatningshensættelser		-12.993	-21.406
Ændring i risikomargen		403	-4.470
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-4.805	5.434
Erstatningsudgifter f.e.r.	5	-340.013	-331.307
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger		-18.675	-16.838
Administrationsomkostninger		-75.018	-67.174
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	6	-93.693	-84.012
Forsikringsteknisk resultat	7	17.992	-13.726
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	28.274	22.665
Renteudgifter		-562	26
Kursreguleringer	9	52.458	50.942
Indtægter fra associerede virksomheder		3.529	2.120
Indtægter fra investeringsejendomme		-422	84
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.397	-2.172
Investeringsafkast i alt		80.880	73.666
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-10.958	-12.011
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		69.922	61.655
Andre indtægter	10	1.275	1.403
Andre omkostninger	11	-112	-1.045
Resultat før skat		89.077	48.287
Skat	12	-24.378	-14.389
Årets resultat		64.699	33.898

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

DKK 1.000	Note	2024	2023
Årets resultat		64.699	33.898
Anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst, i alt		0	0
Skattemæssige effekter af ovenstående		0	0
Samlet totalindkomst		64.699	33.898

BALANCE PR. 31. DECEMBER

DKK 1.000	Note	2024	2023
Aktiver:			
Materielle aktiver			
Driftsmidler	13	1.417	1.916
Domicilejendomme	14	11.400	11.200
Materielle aktiver i alt		12.817	13.116
Investeringsaktiver			
Investeringsejendomme	15	2.100	2.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	15.551	13.602
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		17.651	16.314
Andre finansielle investeringsaktiver:			
Kapitalandele		93.109	87.151
Investeringsforeningsandele		394.645	383.501
Obligationer		621.383	520.701
Andre udlån		125	125
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		1.109.263	991.478
Investeringsaktiver i alt	17	1.126.914	1.007.792
Tilgodehavender			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		20.251	25.157
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt		20.251	25.157
Tilgodehavender hos forsikringstagere		18.499	15.052
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		254	527
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter		18.753	15.579
Andre tilgodehavender		321	120
Tilgodehavender i alt		39.325	40.856
Andre aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	18	0	0
Udskudte skatteaktiver	19	1.738	1.691
Likvide beholdninger		12.431	12.674
Andre aktiver i alt		14.169	14.365
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter samt optjent leje		6.486	6.783
Andre periodeafgrænsningsposter		6.102	6.221
Periodeafgrænsningsposter i alt		12.588	13.004
Aktiver i alt		1.205.814	1.089.133

BALANCE PR. 31. DECEMBER

DKK 1.000	Note	2024	2023
Passiver:			
Egenkapital			
Reserver:			
Overført resultat		705.940	641.241
Egenkapital i alt	20	705.940	641.241
Forsikringsmæssige hensættelser			
Præmiehensættelser		192.792	174.329
Erstatningshensættelser		239.619	221.087
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		14.783	15.186
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		447.194	410.601
Gæld			
Gæld i forbindelse med genforsikring		1.769	2.255
Aktuelle skatteforpligtelser	22	21.084	5.279
Anden gæld	17	29.827	29.756
Gæld i alt		52.680	37.291
Passiver i alt		1.205.814	1.089.133
Øvrige noteoplysninger:			
Hoved- og nøgletal	1		
Regnskabsmæssige skøn	2		
Afløbsresultater	21		
Eventualforpligtelser	23		
Nærtstående parter	24		
Risikooplysninger	25		
Anvendt regnskabspraksis	26		

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2022	607.343	607.343
2023		
Årets resultat	33.898	33.898
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	33.898	33.898
Egenkapitalbevægelser i 2023, i alt	33.898	33.898
Egenkapital pr. 31. december 2023	641.241	641.241
2024		
Årets resultat	64.699	64.699
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	64.699	64.699
Egenkapitalbevægelser i 2024, i alt	64.699	64.699
Egenkapital pr. 31. december 2024	705.940	705.940



NOTER TIL RAPPORTEN

Alle beløb i noterne er angivet i DKK 1.000

1 Hoved- og nøgletal

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

2 Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

3 Bruttopræmieindtægter

	2024	2023
Bruttopræmier egne brancher	492.720	432.504
<i>Ændring i præmiehensættelser</i>		
Præmiehensættelser ultimo	-192.792	-174.329
Heraf regulering for diskontering m.v.	-4.064	-5.008
Præmiehensættelser primo	174.329	160.535
Heraf regulering for diskontering m.v.	5.008	5.321
Ændring i præmiehensættelser	-17.519	-13.481
Bruttopræmieindtægter	475.201	419.023
<i>Geografisk fordeling af bruttopræmieindtægter:</i>		
Danmark	475.201	419.023
	475.201	419.023

4 Forsikringsteknisk rente

Forrentning af præmiehensættelser	4.549	6.219
Forsikringsteknisk rente	4.549	6.219
Anvendt rentesats	2,403%	3,585%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

5 Erstatningsudgifter f.e.r.	2024	2023
Brutto erstatningsudgifter, indeværende år	-356.423	-333.840
Afløb af tidligere års hensættelser, brutto	7.182	-4.204
Årets ændring i risikomargen	403	-4.470
	-348.838	-342.514
Genforsikringsdækning, indeværende år	798	9.852
Afløb af tidligere års hensættelser, genforsikringsandel	8.027	1.355
Erstatningsudgifter f.e.r.	-340.013	-331.307

6 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Provision vedrørende direkte forsikringer	-15.159	-13.565
Andre erhvervsomkostninger	-3.516	-3.272
Erhvervsomkostninger, i alt	-18.675	-16.838
Administrationsomkostninger	-75.018	-67.174
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	-93.693	-84.012
Provisioner og gevinstandel fra genforsikringselskaber	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-93.693	-84.012

I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Lovpligtig revision	-372	-299
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-31	-26
Andre ydelser	0	-194
	-403	-519

Tallene for 2024 vedrører EY og 2023 vedrører PwC. Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision består primært af erklæring om Skadegarantifonden og selvangivelse samt aktuarrelaterede ydelser (kun i 2023).

I de forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Gager og provision	-68.302	-59.843
Lønrefusion	1.274	1.592
Pensioner og gruppeliv	-8.239	-7.364
Andre udgifter til social sikring	-697	-177
Lønsumsafgift	-11.661	-10.094
	-87.625	-75.886

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere **101** **94**

Samlede aflønning til bestyrelsen (gns. antal: 6,7/6,0) 1.106 972

Samlede aflønning til direktion og væsentlige risikotagere (gns. antal: 8,5/8,0) 9.268 8.117

Ovenstående indeholder ingen variable løndelev, ligesom de skattemæssige værdier af fri bil m.v. ikke er inkluderet i beløbene. Yderligere oplysninger om bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag kan findes på selskabets hjemmeside.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

7 Branche regnskab

	Brand og løsøre	Motor- køretøjer kasko	Syge- og ulykke- forsikring	Anden forsikring	I alt
2024					
Bruttopræmier	194.071	141.115	97.167	60.367	492.720
Bruttopræmieindtægter	188.126	134.667	93.855	58.553	475.201
Bruttoerstatningsudgifter	-129.441	-102.743	-58.645	-58.009	-348.838
Bruttodriftsomkostninger	-43.086	-21.259	-19.859	-9.488	-93.692
Resultat af afgiven forretning	-16.487	1.346	-4.913	826	-19.228
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	1.823	1.275	890	561	4.549
Forsikringsteknisk resultat	935	13.286	11.328	-7.557	17.992
Antal erstatninger	11.202	15.350	4.181	3.226	33.959
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	11.555	6.693	14.027	17.982	10.272
Erstatningsfrekvens	14,6	24,3	13,4	3,6	25,2
2023					
Bruttopræmier	170.423	120.084	86.091	55.906	390.886
Bruttopræmieindtægter	165.088	115.961	83.490	54.484	382.541
Bruttoerstatningsudgifter	-122.875	-107.413	-61.712	-50.514	-342.514
Bruttodriftsomkostninger	-38.522	-18.590	-17.930	-8.970	-75.373
Resultat af afgiven forretning	-13.501	7.613	-3.913	-2.641	-22.791
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2.523	1.664	1.255	777	5.485
Forsikringsteknisk resultat	-7.287	-765	1.190	-6.864	-13.726
Antal erstatninger	11.319	13.089	3.577	2.634	30.619
Gennemsnitlig erstatning (i hele kroner)	10.856	8.206	17.252	19.178	11.186
Erstatningsfrekvens	14,7	22,9	12,5	3,1	22,7



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

8 Renter og udbytter mv.	2024	2023
Renter af indeståender i pengeinstitutter	375	731
Renter af obligationsbeholdninger	23.613	20.051
Diverse renteindtægter og renteudgifter	58	51
Aktieudbytter	4.228	1.832
	28.274	22.665

9 Kursreguleringer

Andre finansielle investeringsaktiver	52.458	50.942
	52.458	50.942

10 Andre indtægter

Tegningsprovision fra eksterne samarbejdspartnere	575	566
Salg af personskadebehandling	376	433
Andre indtægter	324	404
	1.275	1.403

11 Andre omkostninger

Udgifter ved salg af personskadebehandling	-112	-167
Hensættelser og udgifter til tab DFIM (Gefion)	0	-878
	-112	-1.045

12 Skat

Beregnet skat af årets resultat	-24.425	-12.336
Regulering af udskudt skat	47	-2.053
	-24.378	-14.389

Specifikation skatteprocent:

Selskabsskat	-26,0%	-25,2%
Reduktion skatteaktiv, domicilejendommen	-2,5%	-6,5%
Effekt i ændring af udskudt skatteprocent	0,2%	0,6%
Regulering tidligere år	-0,1%	0,0%
Bundfradrag	0,2%	0,4%
Permanente forskydninger	0,0%	-0,1%
Ej skattepligtig kursregulering på aktier	0,8%	1,0%
Faktisk skatteprocent	-27,4%	-29,8%

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

13 Driftsmidler	2024	2023
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	4.923	3.219
Tilgang i årets løb	490	1.704
Afgang i årets løb	-257	0
Saldo 31. december	5.156	4.923
<i>Ned- og afskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-3.007	-2.419
Årets afskrivninger	-668	-588
Afskrivninger på afhændede og skrottede aktiver	-64	0
Saldo 31. december	-3.739	-3.007
Bogført værdi 31. december	1.417	1.916
14 Domicilejendomme		
<i>Anskaffelsessum:</i>		
Omvurderet værdi 1. januar	45.870	30.670
Tilgang i årets løb	9.374	15.200
Omvurderet værdi 31. december	55.244	45.870
<i>Afskrivninger og værdireguleringer:</i>		
Afskrivninger og værdireguleringer 1. januar	-34.670	-22.770
Årets afskrivninger	-919	-621
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-8.255	-11.279
Afskrivninger og værdireguleringer 31. december	-43.844	-34.670
Omvurderet værdi 31. december	11.400	11.200

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %. Eksterne eksperter har været involveret i vurderingen af ejendommens dagsværdi.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

15 Investeringsejendomme	2024	2023
Dagsværdi:		
Dagsværdi 1. januar	2.712	2.712
Årets værdireguleringer til dagsværdi	-612	0
Dagsværdi 31. december	2.100	2.712

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for fastsættelsen af ejendommens dagsværdi, udgør 8,0 %. Eksterne eksperter har været involveret i vurderingen af ejendommens dagsværdi.

16 Kapitalandele i associerede virksomheder

<i>Anskaffelsessum:</i>		
Saldo 1. januar	24.250	26.247
Årets afgang	0	-1.997
Saldo 31. december	24.250	24.250
<i>Op- og nedskrivninger:</i>		
Saldo 1. januar	-10.648	-12.892
Årets reguleringer og udbytter	1.949	2.244
Saldo 31. december	-8.699	-10.648
Bogført værdi 31. december	15.551	13.602

Associerede selskaber:	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interferens 1 ApS	27,8%	55.979	6.957



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		Input er ikke-observerbare
	aktive markeder	Observerbare input	
Domicilejendomme			11.400
Investeringsjendomme			2.100
Kapitalandele	64.748		43.912
Investeringsforeningsandele	394.645		
Obligationer	453.299	168.084	
Andre udlån			125
Total	912.693	168.084	57.537

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

	2024
Saldo 1. januar	50.111
Tilgang i årets løb	13.683
Afgang i årets løb	0
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-919
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-5.338
Saldo 31. december	57.537

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på		Input er ikke-observerbare
	aktive markeder	Observerbare input	
Anden gæld	0	-49	0
Total	0	-49	0

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Sammenligningstal fra årsrapporten 2023:

Grupper af aktiver	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Domicilejendomme			11.200
Investeringsjendomme			2.712
Kapitalandele	64.679		36.074
Investeringsforeningsandele	383.501		
Obligationer	420.827	99.874	
Andre udlån			125
Total	869.007	99.874	50.111

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

	2023
Saldo 1. januar	31.336
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	13.602
Tilgang i årets løb	15.200
Årets afskrivninger, indregnet i resultatopgørelsen	-621
Årets værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-9.406
Saldo 31. december	50.111

Grupper af forpligtelser	Offentlige priser på aktive markeder	Observerbare input	Input er ikke-observerbare
Anden gæld	0	-443	0
Total	0	-443	0

18 Aktuelle skatteaktiver

	2024	2023
Tilgodehavende 1. januar	0	5.846
Overført til aktuelle skatteforpligtelser	0	-5.846
	0	0

19 Udskudte skatteaktiver

Driftsmidler	193	181
Installationer	438	393
Småanskaffelser	55	95
Hensættelser til tab på debitorer	1.052	1.022
	1.738	1.691

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

20 Egenkapital og tilgængelig kapital

Egenkapital	705.940	641.241
Udsbudte skatteaktiver	-1.738	-1.691
Kapitalgrundlag	704.202	639.550

21 Afløbsresultat

Brutto:

Bruttoerstatningshensættelser primo	221.087	193.967
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-95.654	-93.484
Bruttoerstatningshensættelser ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-118.251	-104.687
For meget/lidt hensat	7.182	-4.204

For egen regning:

Erstatningshensættelser f.e.r. primo	195.930	174.262
Udbetalte erstatninger f.e.r. vedr. tidligere år	-81.961	-88.391
Erstatningshensættelser f.e.r. ultimo (inkl. diskonteringseffekt)	-98.760	-88.720
For meget/lidt hensat f.e.r.	15.209	-2.849

22 Aktuelle skatteforpligtigelser

	2024	2023
Forpligtigelse 1. januar	5.279	0
Overført fra aktuelle skatteaktiver	0	-5.846
Beregnet skat af årets resultat	24.425	12.336
Skat vedrørende tidligere år	0	5.846
Betalt selskabsskat	-8.620	-7.057
	21.084	5.279

23 Eventualforpligtigelser

Øvrige forpligtigelser:

IT ydelser og huslejeforpligtigelser	10.336	4.772
--------------------------------------	--------	-------

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

24 Nærtstående parter

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familimedlemmer. Bestyrelsesmedlemmer modtager rabat på private forsikringer på samme vilkår, som selskabets øvrige ansatte.

Vederlagsrapporten for 2024 fremgår af selskabets hjemmeside:

www.vestjylland.dk/om-vestjylland/loenpolitik

I 2024 har der ikke været transaktioner med nærtstående parter bortset fra ledelsesvederlag.

25 Risikoplysninger

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

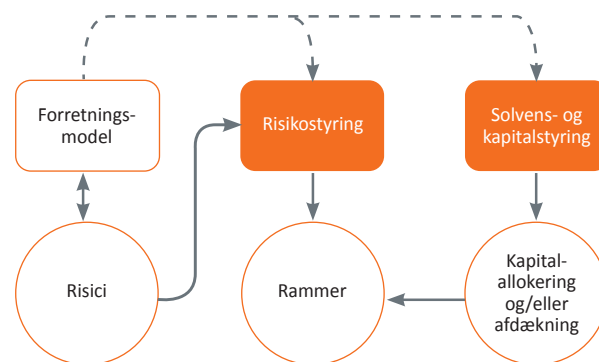
Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen vurdering af selskabets væsentligste risici. Vurderingen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, aktuelle strategi og risikoprofil.



Vurderingen opsummeres i en årlig rapport, der fremsendes til Finanstilsynet, senest indsendt i december 2024.

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.

Desuden 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

Selskabets forsikringsrisici er afledte af forretningsmodellen og den aktuelle strategi for forsikringsvirksomhed.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

den. 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.

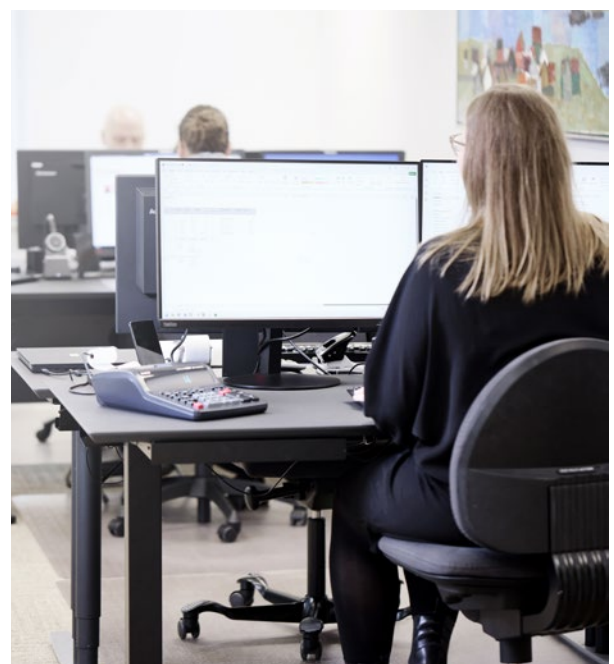
Selskabets præmier er baseret på en standardtarif, som gælder for alle private kunder, mens der for erhvervs-kunder kan forekomme individuel præmiefastsættelse. Processen for fastsættelse af præmier for forsikringskontrakter vurderes løbende, og der foretages justeringer af præmierne, hvis der identificeres 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 indtegning 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 skadeafdelinger, som har de nødvendige kompetencer til at give kunderne en effektiv og tillidsfuld oplevelse i skadesituationer. Tilfredsheden med skadebehandlingen måles løbende, for at sikre den høje kvalitet i sagsbehandlingen og kundekontakten. Der er indført forretningsgange og kvalitetskontroller for de væsentligste processer i skadeafdelingen. Enkelte skadetyper takseres af eksterne samarbejdspartnerne i de tilfælde, hvor samarbejdspartnerne har bedre forudsætninger for at foretage korrekte opgørelser af skaderne.

Erstatningshensættelsernes størrelse fastsættes ved en individuel vurdering af hver sag samt supplerende statistiske beregninger, som udføres af selskabets aktuarfunktion. Erstatningshensættelserne vil altid indeholde betydelig usikkerhed. Historisk set og mellem brancherne har selskabet haft både positive og negative afløb (resultatpåvirkninger). Selskabet har i de seneste år oplevet positive afløb fra hensættelser, der vedrører tidligere år – specielt fra personskader. Personskaderne er generelt svære at estimere, da der er en lang afviklingstid for skaderne, og der vil således være en vis usikkerhed i forbindelse med afsættelsen af hensættelser, som kan medføre afledte afløb. Princippet 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 kapital situation og den gældende risikovillighed. Der er dog på forhånd fastsat en maksimal eksponering af egenkapitalen.

Selskabets selvbehold i tilfælde af storm, skybrud, sne tryk og tøjbrud udgør i 2024 DKK 10,0 mio. pr. skadebegivenhed. Strukturen i genforsikringsprogrammet betyder, at kunderne kan rammes af gentagne 200-års stormbegivenheder, uden at selskabets solvensoverdækning reduceres til et kritisk niveau. Konsekvensvurderingen af naturkatastrofer foretages på baggrund af anerkendte statistiske modeller.

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

Markedsrisici

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

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

Selskabets bestyrelse har fastsat rammer for risikoen af investeringerne i form af risikorammer og begrænsnin-

ger i anvendelsen af instrumenter i porteføljen. Overholdelse af rammerne kontrolleres løbende og rapporteres til selskabets ledelse.

Bestyrelsen har valgt at outsource forvaltningen af investeringsporteføljen.

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

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

Selskabets væsentligste underliggende risici er:

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

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

Kredit- og modpartsrisici

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

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

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

Forsikringsforretningen:

For at nå en effektiv og sikker genforsikringsdækning, der er konkurrencedygtig, fordres en vis koncentration hos de enkelte genforsikringsselskaber. Desuden 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 genforsikringselskaber, begrænses ved hjælp af kravene til rating af selskabets bankforbindelser samt genforsikringselskaber. 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 handlingerne 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, cyberhændelser 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 desuden en række følsomhedsanalyser, der skal måle påvirkningen af solvenskapitalkravet eller kapitalgrundlaget ved forskellige scenarier.



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

26 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet aflægges efter lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til 2023.

Generelt om indregning og måling

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. Desuden indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, samt tilbageførsler, som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds-

metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver aktiveres, hvis aktivet forventes at kunne realiseres i fremtidig indtjening.

Resultatopgørelsen

Præmier

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udstedelse af policer, når præmien herfor forfalder.

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 med VA-tillæg, 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. Desuden 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, IT-udstyr, biler mv. indgår i administrationsomkostningerne.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

Investeringsvirksomhed

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

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

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

Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter omfatter provision for brancher tegnet på agenturbasis, samt omkostninger forbundet med indtegnning af disse og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der indregnes i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Balancen

Domicilejendomme og driftsmidler

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af domicilejendommen hvert andet år. Seneste vurdering er foretaget i juni 2024, da den igangværende om- og tilbygning var afsluttet.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i selskabets anden totalindkomst. Nedskriv-



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

ninger, 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 salgsprøvet med den regnskabsmæssige værdi. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelse, til overført resultat.

Leasingkontrakter

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

Investeringsejendomme

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

Selskabets ledelse har besluttet at indhente en ekstern vurdering af investeringsejendomme hvert andet år. Seneste vurdering er foretaget i juni 2024.

Stigninger i investeringsejendommenes omvurderede værdier indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapi-

talens, mens øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

Øvrige kapitalandele værdiansættes til skønnet markedsværdi.

Værdien af aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi

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

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

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

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

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Tilgodehavender

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

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser er opgjort i henhold til § 72 i regnskabsbekendtgørelsen, som den andel af det opkrævede præmiebeløb, der vedrører efterfølgende regnskabsår. De forventede fremtidige pengestrømme fra præmiehensættelser tilbagediskonteres på baggrund af statistiske modeller. Den anvendte rentekurve med VA-tillæg 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 desuden indeholde nutidsværdien af de beløb, som virksomheden efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Erfaringsbaserede skøn fastsættes ved hjælp af aktuariemæssige modeller, som primært er baseret på Chain-Ladder og 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 med VA-tillæg, der bliver beregnet og offentliggjort af EIOPA.

Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen opgøres som det beløb, virksomheden forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle virksomhedens skadeforsikringskontrakter afviger fra det beløb, der er opført under passivposten Erstatningshensættelser.

Til beregningen har selskabet valgt en forenklet metode, der tager udgangspunkt i den forventede afvikling af selskabets solvenskapitalkrav ved udgangen af regnskabsåret. Cost of Capital udgør 6 % i beregningen af risikomargenen.

Gæld

Al gæld – lånegæld såvel som forsikringsmæssige mellemværender – måles til pålydende værdi på balancedagen.

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

Hoved- og nøgletaloversigt

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

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

Er forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter i skadeforsikring. 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 skadeforsikring.

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Operating ratio:

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

Relativt afløbsresultat:

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

Forrentning af egenkapital:

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

Klimarapportering

Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter

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

Skadesforebyggende udgifter

Defineret i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 460 af 2. maj 2023, § 37 stk. 1 og opgjort som skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede bruttoerstatningsudgifter.

CO2 -Scope 1

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

CO2 -Scope 2

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

Energiforbrug

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

Vedvarende energiandel

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

Vandforbrug

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



Tæt på



VESTJYLLAND
FORSIKRING