

# Årsrapport 2016

**Aros Forsikring** – gensidigt forsikringselskab  
CVR-nr. 35 99 27 15

Aros Forsikring – gensidigt forsikringselskab  
Viby Ringvej 4B, 8., 8260 Viby J  
CVR-nr. 35 99 27 15

Årsrapport for 2016  
96. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den 22. april 2017

---

dirigent

Vision, strategi og målsætning	5
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	12
Ledespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	15
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2016	23
Balance pr. 31.12.2016	25
Egenkapitalopgørelse for 2016	27
Noter	28
Noter, hvortil der ikke henvises i årsrapporten	34
Femårsoversigt	38

# 4. bedste i EPSI's kundetilfredshedsanalyse



**Aros på flot 4. plads i national kundetilfredshedsanalyse**  
– og måske det bedste uafhængige selskab

Aros Forsikring deltog for første gang i 2016 i den årlige EPSI\* undersøgelse af kundetilfredshed i de danske forsikringselskaber. Selskabet kom ind på en flot 4. plads, hvilket vi er rigtig stolte af.

#### **Vi synes, det hører med til historien**

– at vi blandt de fire højest placerede selskaber er det eneste, der er tilgængeligt for alle forsikringskunder uden krav til særlige foreningsmedlemskaber eller geografisk tilknytning. Det beviser, at vi lykkes i vores bestræbelser på at yde en høj service, til en god pris, gennem en tæt og meget personlig kontakt med vores kunder.

#### **Men æren tilfalder ikke kun Aros Forsikrings dygtige medarbejdere**

Vi er helt bevidste om, at vi har branchens måske allerbedste kunder. Resultatet af undersøgelsen skyldes uden tvivl vores gode samarbejde, der bygger på gensidig tillid, loyalitet og realistiske forventninger.

#### **En fjerdeplads skaber fortsat rum til forbedring**

– så i det kommende år vil vi gøre vores bedste for fortsat at yde fantastisk service til en god pris – og forhåbentlig opnå en endnu flottere placering i 2017.

#### **\*OM EPSI**

EPSI Rating Danmark er en uafhængig analysevirksomhed etableret på initiativ fra EU-kommissionen. EPSI gennemfører målinger af kundetilfredshed i forskellige brancher i Norden og Europa.

## Vision, strategi og målsætning

Aros Forsikrings vision, strategi og målsætning har stort set været uforandret de seneste 5 til 6 år. Aros Forsikring vil være familiens bedste forsikringsselskab og har fokus på at udvikle forretningen med det for øje.

Det er gået godt. Flere og flere familier vælger at etablere deres forsikringer i Aros Forsikring. Over denne periode er Aros Forsikring vækstet med mere end 25% og har i perioden løbende givet kunderne bedre og bedre vilkår samtidig med, at priserne på familiens forsikringer er fastholdt eller faldet.

Det kan Aros Forsikring gøre, fordi selskabet er kunde-ejet. Selskabet skal ikke have et stort overskud og betale udbytte til aktionærer. At være kundeejet gør en forskel og hos Aros Forsikring kommer kunderne rent faktisk i forreste række.

### Kunderne i forreste række...

Der findes stort set ikke en virksomhed – måske også din egen arbejdsplads – der ikke fortæller, at den sætter sine kunder over alt andet. Men spørgsmålet er, hvor troværdigt det er, og om du som kunde oplever konkrete fordele og reel tilfredshed. Hos Aros Forsikring bliver det ikke ved floskler og tomme løfter. Du kan forvente, at Aros Forsikring gør det, vi siger!

I Aros Forsikring har du en fast kontaktperson. Vi er meget tilgængelige og nemme at komme i kontakt med både på telefon, hvor vi ingen telefonkøer har, og via vores hjemmeside med nye online muligheder, hvor kunderne kan se egne forsikringer og anmelde skader. Adgange der er intuitive, sikre og meget nemme at tilgå via NemID.

Aros Forsikring står med andre ord ikke i stampe. Selskabet vil udvikle kundeservices endnu mere i årene fremover, for selskabet ser også, at der er behov for at investere markant i digitalisering i årene, der kommer. De kunder, der i højere grad vil betjene sig selv og have adgang til online hjælp, vil også her opleve Aros Forsikring som det 'bedste forsikringsselskab'.

### Tilfredshedsanalyse

Som du måske har hørt, indtog Aros Forsikring for nylig en flot 4. plads i en landsdækkende kundetilfredshedsundersøgelse i forsikringsbranchen\*. Det er selskabet rigtig stolt af! For det er kunder som dig – der har givet Aros Forsikring denne placering.

Men det fortæller også noget om dig, der er kunde hos Aros Forsikring. Næmlig at du forstår, hvad du skal og kan forvente af dit forsikringsselskab. Når de gensidige forventninger er rigtigt afstemt, er grunden lagt for et tillidsforhold, der sikrer dig den bedst mulige kundeoplevelse.

For os er det stadig på med arbejdshandskerne, for Aros Forsikring stiller sig selvfølgelig ikke tilfreds med en 4. plads. Selskabet ved, at der fortsat kan gøres mange ting bedre. Derfor vil Aros Forsikring fortsat lægge sig i selen for – i tæt dialog med dig – løbende at tilpasse og forbedre dine forsikringer og give dig den bedst mulige kundeoplevelse.

Se hele rapporten på [www.aros-forsikring.dk](http://www.aros-forsikring.dk).

### Donation til børns trafikikkerhed via samarbejdet med Classic Race Aarhus

Sidste år oprettede Aros Forsikring en velgørende fond i samarbejde med Classic Race Aarhus, hvor overskuddet går til børn og unges trafikikkerhed.

Classic Race Aarhus er en stor årlig event for familien med race omkring Mindeparken i Aarhus, krydret med nostalgi og gamle biler samt aktiviteter for store og små.

Aros Forsikring har i 2016 bl.a. via fonden doneret penge til Gludsted Friskole, der forvandlede hele skolegården til små veje, fodgængerovergange og rundkørsler, så børnene, når de leger i skolegården, lærer færdselsreglerne via leg. Senest har Aros Forsikring doneret penge til Børnenes Trafikskole.

Fonden har flere penge at dele ud. Så husk at ansøge om donation, hvis du i dit nærområde oplever, at det halter med børnenes trafikikkerhed. Se mere på vores hjemmeside om, hvor nemt det er at ansøge, herunder vilkår og muligheder.

### Strategien for 2017

Aros Forsikring vil fremover fokusere på familien i segmentet plus 40 år, men selskabet vil i 2017 og årene fremover segmentere yderligere, hvor det er til fordel for kunderne. Vi har forskellige behov igennem livet, og vi lever meget forskelligt. Aros Forsikring vil derfor tilpasse forsikringer og services endnu bedre til det vore kunder – deres forskellighed in mente – efterspørger. Aros Forsikring vil fortsat fokusere på at tiltrække og fastholde

kundesegmenter, som selskabet oplever både kan og vil passe på deres ting.

Aros Forsikring forventer, at erstatningsudgifterne i 2017 vil ligge på samme positive niveau som de seneste år, men de løbende forbedringer af kundernes forsikringsdækning betyder selvsagt også, at erstatningsudgifterne påvirkes. Som kundeejet forsikringsselskab skal evt. overskud gå tilbage til kunderne – hvilket Aros Forsikring udmønter i form af forbedrede dækninger, vilkår og service.

Det er selskabets målsætning at bringe omkostningsprocenten ned ved at vækste mere end omkostningerne stiger. En omkostningsnedgang i sig selv vil aldrig blive et mål, hvis det betyder, at det går ud over den gode service og dermed medfører øget kundeafgang. 2016 tallene viser, at høj service betyder noget for selskabets kunder – og der vil blive investeret betydeligt i kundernes oplevelse af god service i årene fremover.

Selskabets investeringsforretning er et væsentligt fokusområde, idet resultatet heraf har markant betydning for selskabets samlede indtjening.

Aros Forsikring er meget velkapitaliseret og har i finansiel forstand betydelig frihed til at udvikle forretningen og bære en risiko på investeringsområdet. Selskabet har som mål at have en stabil udvikling i formuen med begrænsede udsving i afkastet fra investeringsaktiverne fra år til år.

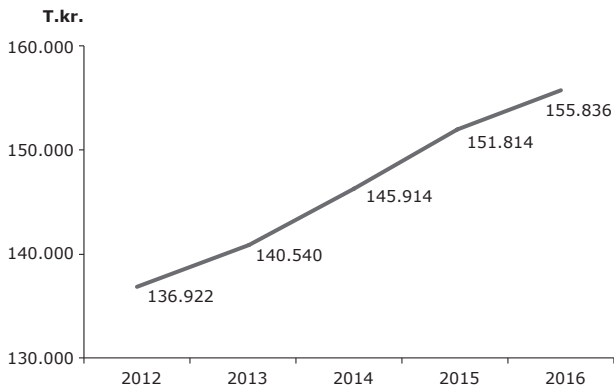
Selskabets ledelse skal til enhver tid søge at opnå det størst mulige afkast af enhver foretagen investering, idet enhver investering skal foretages under behørig hensyntagen til investeringens risikoprofil, likviditet og afkast.

Det er Aros Forsikrings politik ikke at komme med et bud på selskabets finansielle indtægter.

## Præmieindtægter

Selskabets bruttopræmieindtægt udgjorde 155,8 mio. kr. i 2016 efter ændring i bruttopræmiehensættelserne mod tilsvarende 151,8 mio. kr. i 2015. Selskabets bruttopræmieindtægt er således steget med 2,6%.

### Bruttopræmieindtægt



2016 har fortsat været præget af hård konkurrence på priserne – på især bilforsikring. Alene konkurrencen på bilforsikring har påvirket væksten negativt med ca. 1%.

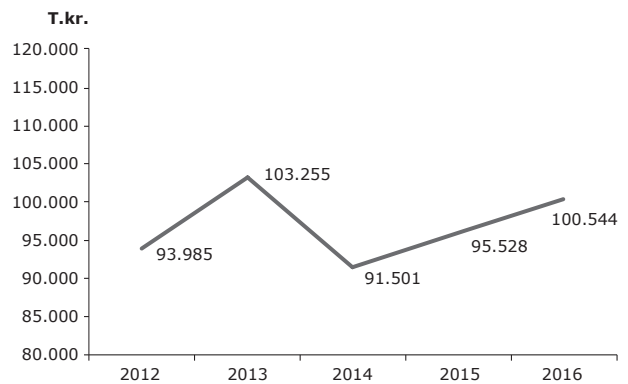
Selskabets helkunder i segmentet plus 40 år er steget med 5,4% i 2016 – så selskabets strategi om at tiltrække kunder, især i dette segment, er dermed lykkedes.

Selskabet har investeret betydeligt i ansættelse af nye assurandører i 2016 og forventer at det sammen med yderligere service- og produktmæssige tiltag vil forøge væksten til niveauet 5% i 2017, men en fortsat øget konkurrence på især bilforsikring med faldende præmie kan få negative konsekvenser for vækstambitionerne.

## Erstatningsudgifter

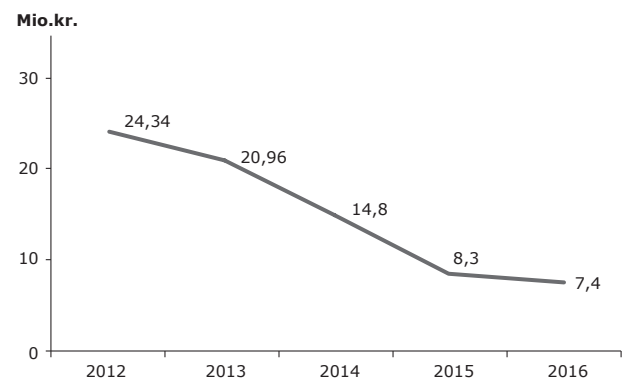
De samlede bruttoerstatninger udgjorde 100,5 mio. kr. i 2016 efter ændring i bruttoerstatningshensættelserne mod 95,5 mio. kr. det foregående år.

## Bruttoerstatningsudgifter



Stigningen i de samlede erstatningsudgifter svarer stort set til stigningen i præmieindtægten, hvilket også kan aflæses i, at selskabets bruttoerstatningsprocent udgør 64,5% i 2016 mod 62,9% i 2015.

## Skader over 500.000 kr.



(Udgiften til storskader er ekskl. skaderelaterede omkostninger)

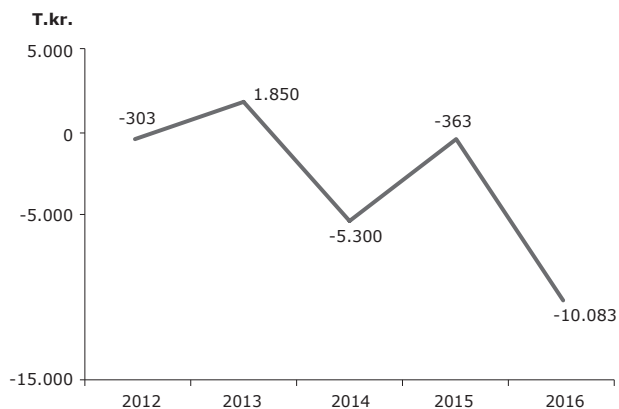
2016 var også kendetegnet ved, at der, på nær stormen URD i efteråret, ikke var store vejrrelaterede skader, hvilket har været en medvirkende årsag til, at udgifter til storskader ligger på et historisk lavt niveau. Selskabet forventer ikke, at niveauet for storskader i 2017 vil være på samme lave niveau som i 2016.

Selskabet forventer, at den samlede bruttoerstatningsprocent for 2017 fastholder niveauet fra 2016, men der vil dog fortsat kunne forekomme større udsving grundet påvirkning af storskader og større og flere vejrskader end estimeret, selskabets størrelse in mente.

## Genforsikring (reassurance)

Der blev i 2016 anvendt 9,2 mio. kr. til genforsikringsdækning mod tilsvarende 8,4 mio. kr. i 2015. Af brutto-præmieindtægten er der i 2016 anvendt ca. 5,9% til genforsikringsdækning mod tilsvarende 5,5% i 2015.

### Resultatet af genforsikringen de seneste år



Det historiske fald i storskader har betydet, at bidrag fra genforsikring har et tilsvarende lavt niveau.

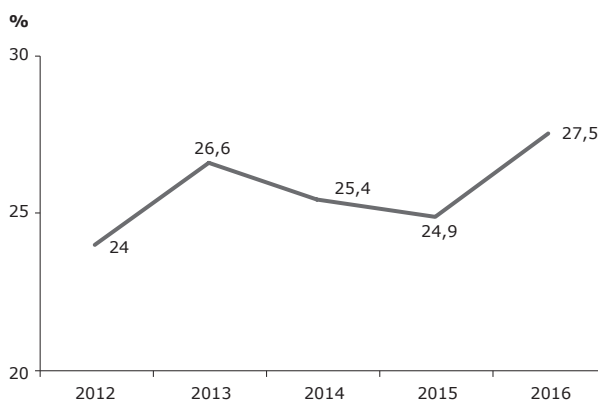
I 2017 har selskabet et selvbehold på mellem 1,5 mio. kr. og 2,5 mio. kr. for egen regning fordelt på forskellige brancher, hvad enten der er tale om en enkelt skade eller en forsikringsbegivenhed. Et selvbehold i det niveau svarer til ca. 1,1% af egenkapitalen, og selskabet forventer også et selvbehold i denne størrelsesorden i de kommende år, da selskabet finder dette passende set i forhold til selskabets soliditet.

Udgiften til genforsikring vil i 2017 være ca. 10% lavere end i 2016, idet selskabet, med baggrund i markant forbedret egenkapital igennem en årrække, har valgt at holde risiko på enkelte risici, der før var omfattet af genforsikringsprogrammet.

## Erhvervs- og administrationsomkostninger

De samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2016 beløb sig til i alt 42,8 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2015 blev anvendt 37,8 mio. kr., svarende til at der samlet er brugt 5 mio. kr. mere til omkostninger end året før. Erhvervsomkostningerne beløb sig til 21,0 mio. kr. i 2016 mod tilsvarende 19,3 mio. kr. i 2015, og administrationsomkostningerne beløb sig til 21,8 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i det foregående år.

### Bruttoomkostningsprocent



Årsagen til de stigende omkostninger skyldes, at selskabet har investeret betydeligt i at fremme væksten og kundetilfredsheden ved blandt andet at ansætte flere assurandører og kunderådgivere, uddannelse af medarbejdere samt ikke mindst investeringer i IT og processer, så selskabet er gearet til den øgede digitalisering og automatisering.

Det forventes, at omkostningerne vil falde i 2017 og årene fremover, efterhånden som effekten af de nævnte investeringer giver sig udslag i øget præmieindtægt, yderligere forbedret kundeloyalitet og en mere kosteffektiv administration.

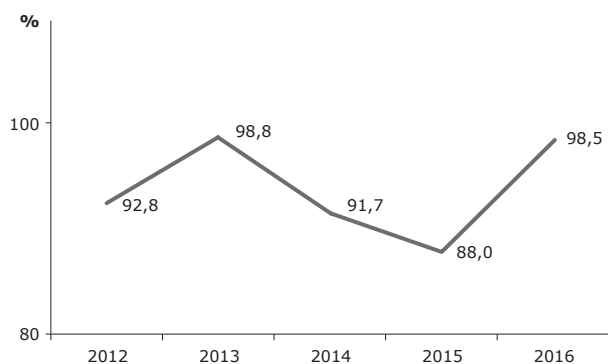


### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat i 2016 viser et overskud på 2,2 mio. kr. efter indregning af en forsikringsteknisk rente på 0,2 mio. kr. mod et tilsvarende overskud på 18,0 mio. kr. i 2015.

Udviklingen i selskabets combined ratio har været således de seneste 5 år:

#### Combined Ratio



Selskabets combined ratio udgør 98,5 mod tilsvarende 88,0 det foregående år. Selskabets combined ratio og dermed det opnåede forsikringstekniske resultat er tilfredsstillende i 2016.

Selskabets gennemsnitlige combined ratio er på 94,0 i perioden, hvilket er et ønskeligt niveau selskabets ejerform in mente.

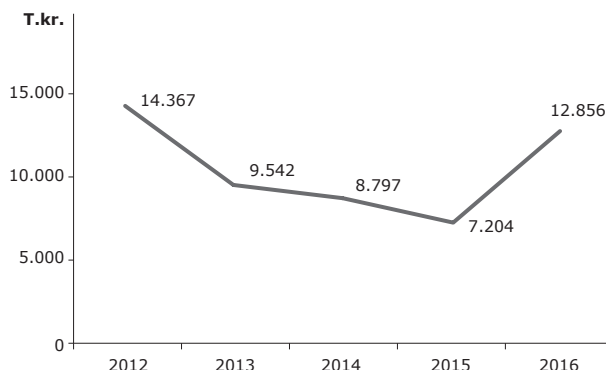
### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden viser et overskud i 2016 på 12,9 mio. kr. mod et overskud det foregående år på 6,9 mio. kr.

I resultatet af investeringsvirksomheden for 2016 indgår selskabets modtagelse af renteindtægter og udbytte på 6,5 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2015 blev modtaget 4,1 mio. kr.

Resultat af investeringerne efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år:

### Resultat af investeringerne



Selskabets overordnede målsætning for placering af investeringsaktiver, er at optimere afkastet i forhold til det fastlagte risikoniveau.

Aros Forsikring har som mål at have en stabil udvikling i formuen med begrænsede udsving i afkastet fra investeringsaktiverne fra år til år.

Selskabets ledelse skal til enhver tid søge at opnå det størst mulige afkast af enhver foretagen investering, idet enhver investering skal foretages under behørig hensyntagen til investeringens risikoprofil, likviditet og afkast.

Bestyrelsen følger markedsudviklingen tæt, men vil afstå fra at komme med et bud på Aros Forsikrings investeringsafkast i 2017.

### Årets resultat før skat

Årets samlede resultat før skat viser et overskud på 15,4 mio. kr. mod et overskud det foregående år på 25,3 mio. kr.

Selskabet betragter det opnåede resultat i 2016 som værende tilfredsstillende.

### Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet for 2016 udgør selskabets egenkapital 210,2 mio. kr.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2016 blev forrentet med 6,0%, hvilket er tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatdisponering

Årets resultat på 12.272.747 kr. foreslås overført således:

Overføres til dispositionsfond i alt	12.211.250 kr.
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>61.497 kr.</u>
Total	12.272.747 kr.

## Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Selskabet har i 2016 opgjort sit solvenskapitalkrav ved anvendelse af standardmodellen i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Selskabet har pr. 31. december 2016 opgjort sit solvenskapitalkrav (SCR) til 84,9 mio. kr. (2015: 79,6 mio. kr.). Selskabets kapitalgrundlag udgør 208,4 mio. kr. Overdækningen udgør således 123,5 mio. kr. Selskabets fulde kapitalgrundlag består af Tier 1 kapital, svarende til en overdækning på 2,5.

Selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er opgjort til 27,8 mio. kr. (2015: 27,8 mio. kr.).



## Aros forsikring støtter lokale sportsklubber

### **Som et kundefejt forsikringselskab har Aros Forsikring ingen forpligtelse til at skabe stort overskud til aktionærer.**

Som et kundefejt forsikringselskab har Aros Forsikring ingen forpligtelse til at skabe stort overskud til aktionærer. Selskabets overskud går tilbage til kunderne og til at støtte aktiviteter, der er i harmoni med selskabets værdier. Netop derfor har Aros Forsikring valgt at støtte sporten med fokus på børn og unge. Et område som ligger selskabet nært.

Sporten gør det muligt for Aros Forsikring at være med til at skabe nogle rammer, som kan øge trivslen for danskere. Desuden forener sporten ikke kun generationer, men også mennesker med forskellige baggrunde.

Det er vigtigt for Aros Forsikring at kunne gøre en aktiv forskel og være der, hvor Familien Danmark er. Ud over selskabets direkte støtte til sportens verden har selskabet også valgt at lave unikke tiltag på områder som ulykkesforsikring med fokus på sportsskader og generelle familiebehov, som bl.a. bil-, rejse- og husforsikring.

I samarbejde med lokale sportsklubber har Aros Forsikring lavet en række spændende tiltag, som vil gøre det sjovere for dig og dine børn.

# Selskabsoplysninger

## Selskab

Aros Forsikring – gensidigt forsikringselskab  
Viby Ringvej 4B, 8  
8260 Viby J  
CVR-nr.: 35 99 27 15  
Hjemstedskommune: Aarhus

Telefon: 70 10 42 22  
Telefax: 86 14 96 22  
Internet: [www.aros-forsikring.dk](http://www.aros-forsikring.dk)  
E-mail: [aros@aros-forsikring](mailto:aros@aros-forsikring)

## Aros Forsikring GS delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Jan Thomasen  
Kirkevænget 195  
8310 Tranbjerg

Palle Jacobsen  
Marselis Boulevard 38  
8000 Aarhus C

Lars Dahl-Nielsen  
Jomfru Ingefreds Vej 31  
7100 Vejle

Jesper Smed  
Terosevej 33  
8541 Skødstrup

Karin Buhl Slæggerup  
Kalkærparken 96  
8270 Højbjerg

Jens Christian Hundahl  
Fredericiavej 86 B  
7100 Vejle

Hans Peter Lund  
Skovvænget 22  
8680 Ry

Thomas Hermann  
Hans Egedes Vej 118  
9600 Aars

Hanne Knörr  
Fyrrevej 21  
4000 Roskilde

Michael Busck  
Junovej 7 B  
8270 Højbjerg

Henrik Oluf Jensen  
Degnevænget 49, Bjergby  
9800 Hjørring

Peter Rosenkrands  
Kirsebærvej 6  
4720 Præstø

Bente Yde Nissen  
Norsmindevej 45  
8340 Malling

Niels Erik Nielsen  
Lassensvej 6  
6300 Gråsten

Marie-Louise Pii Christensen  
Vestre Paradisvej 93  
2840 Holte

Henri Klaaborg  
Rønhøjs Ager 8  
8300 Odder

Erik Kristensen  
Hejlskovparken 67  
6040 Egtved

Jens Ole Pedersen  
Helgenæsvej 16  
8940 Randers SV

## Bestyrelse

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)  
Michael Busck, Højbjerg (næstformand)  
Henri Klaaborg, Odder  
Peter Rosenkrands, Præstø  
Jens Øllegaard, Aarhus N (medarbejdervalgt)  
Thomas Steen Vilhelmsen, Sæby (medarbejdervalgt)

## Direktion

Morten Dissing

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Øvrige ledelseshverv

Selskabets direktør, Morten Dissing er medlem af bestyrelsen i følgende virksomheder:

- Insurance EDP Cooperation A/S (CVR-nr. 18697092) (formand)
- Insurance EDP Cooperation 2 ApS (CVR-nr. 36502789) (formand)

## Bestyrelsens andre hverv:

- Lars Dahl-Nielsen (formand)
- Dansk Caravan Tilbehør A/S
  - Rørtøften A/S
  - Codex Advokater, Advokatpartnerselskab
  - Codex Advokaters Komplementar Advokatpartsselskab
  - H.C. Finans Vejle ApS
  - MDN Consultant ApS
  - Grosserer Jens Lindes Familiefond
  - Tilia Invest ApS
  - Tilia Fonden

Michael Busck (næstformand)

- SCP Invest VI A/S
- MACHIC ApS
- I/S Skagensvej 26

Henri Klaaborg

- Komplementarselskabet Stuttgart III ApS
- K/S Stuttgart III ApS

Peter Rosenkrands

- Palle Knudsen Kunststoffabrik ApS
- HNC Group A/S
- K3 Holding A/S
- Flexvalve Control ApS
- Melitek A/S
- Svaneberg Rosenkrands Holding ApS

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Aros Forsikring – gensidigt forsikringsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

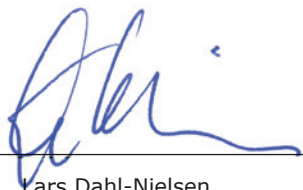
Aarhus, den 14. marts 2017

**Direktion:**



Morten Dissing

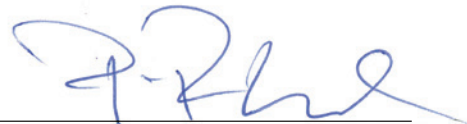
**Bestyrelse:**



Lars Dahl-Nielsen  
formand



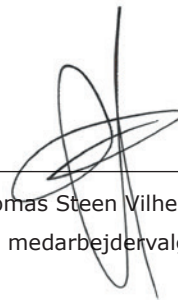
Michael Busck  
næstformand



Peter Rosenkrands



Jens Øllegaard  
medarbejdervalgt



Thomas Steen Vilhelmsen  
medarbejdervalgt

## Til forsikringstagerne i Aros Forsikring – gensidigt forsikringsselskab

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring GS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab 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. Fejlinformation 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

## 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 for-

bindelse 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 lov om finansiel virksomhed.

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

## Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 19 i årsregnskabet.

Som anført i note 19 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

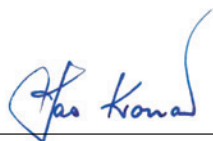
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Aarhus, den 14. marts 2017

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow  
statsautoriseret revisor



Flemming Ravnsbæk  
statsautoriseret revisor



## Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder de af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelser om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Regnskabsbekendtgørelsen for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser er ændret med virkning fra 1. januar 2016. Det overordnede formål med ændringerne i regnskabsbekendtgørelsen er en tilpasning til Solvens II- reglerne.

Ændringerne omfatter:

### **Diskontering**

Tidligere anvendte selskabet den af Finanstilsynet offentliggjorte rentekurve til brug for diskontering. Fremadrettet skal diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser ske ved brug af EIOPA's risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering. Præsentationen af diskonteringseffekten i resultatopgørelsen er samtidig ændret, således at den del af diskonteringseffekten, der kan henføres til løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringssats, medtages i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

### **Risikomargen**

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Egenkapitalen pr. 1. januar 2016 reduceres som følge heraf med den opgjorte risikomargen, der tidligere alene har været fradraget ved opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital.

### **Fortjenstmargen**

Selskabet har besluttet at anvende den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne. Metoden er i store træk uændret i forhold til den metode, selskabet tidligere har anvendt. Ved anvendelse af den simple metode efter § 69a skal der ikke afsættes fortjenstmargen.

### **Forsikringsteknisk rente**

Metoden for beregning af forsikringsteknisk rente er ændret, således at der alene skal beregnes forsikringsteknisk rente af præmiehensættelserne, når disse opgøres efter § 69a.

### **Skat**

Ovenstående ændringer har medført tilhørende korrektioner af de skattemæssige poster.

### **Øvrige bemærkninger**

Ændring af anvendt regnskabspraksis medfører, at alle berørte poster og sammenligningstal skal tilrettes. Årsrapporten er som følge heraf udarbejdet, som om den nye metode også har været anvendt tidligere.

Tallene i 5-årsoversigten i note 19 er dog alene omregnet for 2015, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

De omtalte ændringer i anvendt regnskabspraksis har samlet set reduceret egenkapitalen pr. 1. januar 2016 med 1,2 mio.kr.

Det er ikke muligt at oplyse om den resultatmæssige effekt af den anvendte regnskabspraksis på resultatet for 2016, idet den tidligere anvendte rentekurve fra Finanstilsynet ikke længere offentliggøres.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis for berørte poster i balance og resultatopgørelse for sidste regnskabsår kan vises således:

01.01.2015 - 31.12.2015

<b>Resultatopgørelse</b>	t.kr.	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis
<b>Forsikringsteknisk rente</b>		<b>-380</b>	<b>258</b>	<b>-122</b>
Ændring i risikomargen		-	319	319
Ændring i erstatningshensættelser		11.221	-202	11.019
<b>Erstatningsudgifter for egen regning</b>		<b>-87.630</b>	<b>117</b>	<b>-87.513</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>17.657</b>	<b>375</b>	<b>18.032</b>
Kursreguleringer		-810	-130	-680
<b>Investeringsafkast</b>		<b>6.986</b>	<b>-130</b>	<b>7.116</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>		<b>219</b>	<b>-388</b>	<b>-169</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>7.204</b>	<b>-257</b>	<b>6.947</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>25.151</b>	<b>117</b>	<b>25.268</b>
Skat		-5.557	-25	-5.582
<b>Årets resultat</b>		<b>19.594</b>	<b>91</b>	<b>19.685</b>

<b>Balance</b>	t.kr.	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis
Aktuelle skatteaktiver		1.731	345	2.076
Andre aktiver		9.120	345	9.465
<b>Aktiver</b>		<b>341.408</b>	<b>345</b>	<b>341.753</b>
Dispositionsfond		180.049	-1.223	178.826
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>199.103</b>	<b>-1.223</b>	<b>197.880</b>
Erstatningshensættelser		64.041	202	64.243
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		-	1.366	1.366
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>		<b>125.516</b>	<b>1.568</b>	<b>127.084</b>
<b>Passiver</b>		<b>341.408</b>	<b>345</b>	<b>341.753</b>

## Generelt om indregning og måling

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling på aktiver og forpligtelser er der taget hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til dette regnskabsår. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Præmieindtægter f.e.r.

Præmieindtægter f.e.r. omfatter bruttopræmier, reguleret for afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser.

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. Som rentesats anvendes den relevante sats på EIOPA's offentligtgjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

### Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringsskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser og ændringer i risikomargen med fradrag af genforsikringsandele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger opføres efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af virksomhedens overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikrede rettigheder ved erstatningens udbetaling.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opgøres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

### Indtægter fra associeret virksomhed

Indtægter fra associeret virksomhed omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i den associerede virksomhed.

### Indtægter af investeringsejendomme

Indtægter af investeringsejendomme omfatter overskud eller underskud ved drift af selskabets investeringsejendomme. Regulering af investeringsejendommenes værdi opføres ikke under denne post, men under posten "Kursreguleringer".

### Renteindtægter og udbytter mv.

Renteindtægter og udbytter mv. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere op-

føres under denne post udbytter af kapitalandele, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra associeret virksomhed".

## Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. Undtaget herfra er værdireguleringer vedrørende associeret virksomhed.

## Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Posten består af forsikringsteknisk rente overført fra forsikringsdriften samt løbetidsforkortelse og ændring i den anvendte diskonteringsrate ved diskonteringen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

## 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 vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og scrapværdierne:

	Brugstid	Scrapværdi
It-anlæg, software og lign.	4 år	0%
Inventar, biler mv.	5 år	0%

## Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsens retningslinjer. Afkastmetoden indebærer, at dagsværdien af investeringsejendommene fastsættes med udgangspunkt i en årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra forventede fremtidige driftsafkast og et forrentningskrav (afkastprocent) til den enkelte ejendom.

Ejendomme, der er i besiddelse med henblik på udlejning, og hvor den af selskabet benyttede andel af det samlede etageareal ikke overstiger 20%, klassificeres som investeringsejendomme.

## Kapitalandele i associeret virksomhed

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til selskabets andel af den associerede virksomheds regnskabsmæssige egenkapital ifølge den senest aflagte årsrapport.

## Andre finansielle investeringsaktiver

For andre finansielle investeringsaktiver anvendes afviklingsdagen som indregningskriterium.

Børsnoterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne (sædvanligvis kurs pari).

Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastlægges ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Pantesikrede udlån måles til dagsværdi ud fra en individuel vurdering af det enkelte udlån på balancedagen, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre udlån måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Tilgodehavender

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

Tilgodehavender hos genforsikringselskaber vedrørende genforsikringselskabernes andele af præmie- og erstatningshenlæggelser opgøres med udgangspunkt i de indgåede kontrakter.

## Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risici, efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiehensættelserne udgør mindst den del af brutto-præmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne).

Direkte og indirekte omkostninger, der efter bedste skøn skal afholdes efter balancedagen i forbindelse med administration og skadebehandling af de indgåede forsikringskontrakter, vurderes at være indeholdt i præmiehensættelserne. Såfremt dette ikke vurderes at være tilfældet, hensættes yderligere beløb til dækning af disse omkostninger.

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelserne, idet hensættelserne maksimalt løber i et år fra balancedagen og hovedparten mindre end et år.

## Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

1. en sag-for-sag-vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
2. et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag-vurdering,
3. et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag-vurdering,
4. et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for årsrapportens udarbejdelse.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling.

Erstatningshensættelser for brancher, hvor skaderne har en gennemsnitlig afviklingstid over ét år, diskonteres, hvis diskonteringseffekten er væsentlig.

Der foretages diskontering af erstatningshensættelserne ved anvendelse af et skønnet cash flow.

Ved diskonteringen anvendes rentesatserne i EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering.

## Risikomargen på skadeforsikringskontrakter

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser.

Risikomargen beregnes ved brug af metode 3 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, i det omfang præmiehensættelserne opgjort efter § 69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.

## Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudte skatteforpligtelser beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

## Gæld

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2016

		2016	2015
	Note	kr.	kr.
<b>Præmieindtægter</b>			
Bruttopræmier		155.595.878	152.899.753
Afgivne forsikringspræmier		(9.199.521)	(8.378.519)
Ændring i præmiehensættelser		240.002	(1.085.931)
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>146.636.359</b>	<b>143.435.303</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>			
	1	<b>(191.426)</b>	<b>(121.712)</b>
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Udbetalte erstatninger		(101.601.631)	(106.865.856)
Modtaget genforsikringsdækning		5.460.069	4.138.499
Ændring i erstatningshensættelser		1.168.303	11.018.506
Ændring i risikomargen		(111.000)	319.000
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		(6.344.020)	3.876.788
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		<b>(101.428.279)</b>	<b>(87.513.063)</b>
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>			
Erhvervelsesomkostninger		(21.014.395)	(19.283.487)
Administrationsomkostninger		(21.788.538)	(18.484.998)
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	2	<b>(42.802.933)</b>	<b>(37.768.485)</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>2.213.721</b>	<b>18.032.043</b>

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2016

		2016	2015
	Note	kr.	kr.
<b>Investeringsafkast</b>			
Indtægter fra associeret virksomhed	9	61.497	(441)
Indtægter af investeringsejendomme		4.479.124	4.052.234
Renteindtægter og udbytter mv.	3	6.465.959	4.126.476
Kursreguleringer	4	2.258.420	(679.620)
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(396.773)	(382.753)
<b>Investeringsafkast</b>		<b>12.868.227</b>	<b>7.115.896</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>			
		<b>25.994</b>	<b>(169.286)</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>			
		<b>12.894.221</b>	<b>6.946.610</b>
Andre indtægter			
		<b>327.496</b>	<b>288.910</b>
<b>Resultat før skat</b>			
		<b>15.435.438</b>	<b>25.267.563</b>
Skat	5	(3.162.691)	(5.582.483)
<b>Årets resultat</b>		<b>12.272.747</b>	<b>19.685.080</b>

		2016	2015
	Note	kr.	kr.
<b>Disponering</b>			
Overført til dispositionsfond		12.211.250	19.631.743
Overført til reserve for nettoopskrivning af resultatandele		61.497	53.337
<b>I alt</b>		<b>12.272.747</b>	<b>19.685.080</b>
<b>Totalindkomst</b>			
Periodens resultat		12.272.747	19.685.080
Anden totalindkomst		0	0
Skatteeffekt heraf		0	0
<b>Totalindkomst</b>		<b>12.272.747</b>	<b>19.685.080</b>



**Balance pr. 31.12.2016**  
**Aktiver**

		2016	2015
	Note	kr.	kr.
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>1.792.553</b>	<b>1.027.712</b>
Driftsmidler	7	1.893.371	2.260.852
<b>Materielle aktiver</b>		<b>1.893.371</b>	<b>2.260.852</b>
Investeringsjendomme	8	105.889.000	105.336.000
<b>Investeringsjendomme</b>		<b>105.889.000</b>	<b>105.336.000</b>
<b>Kapitalandele i associeret virksomhed</b>	9	<b>408.102</b>	<b>346.605</b>
Kapitalandele		369.400	369.400
Investeringsforeningsandele		212.975.752	205.064.423
Pantsikrede udlån		70.398	82.309
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>		<b>213.415.550</b>	<b>205.516.132</b>
<b>Investeringsaktiver</b>		<b>319.712.652</b>	<b>311.198.737</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		4.692.288	11.024.927
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser i alt</b>		<b>4.692.288</b>	<b>11.024.927</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.021.891	4.563.962
<b>Tilgodehavender hos forsikringstagere i alt</b>		<b>4.021.891</b>	<b>4.563.962</b>
Andre tilgodehavender		932.197	1.031.092
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>		<b>932.197</b>	<b>1.031.092</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>9.646.376</b>	<b>16.619.981</b>
Aktuelle skatteaktiver		1.155.031	2.076.396
Likvide beholdninger		19.886.835	7.388.399
<b>Andre aktiver</b>		<b>21.041.866</b>	<b>9.464.795</b>
Andre periodeafgrænsningsposter		863.541	1.180.461
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>863.541</b>	<b>1.180.461</b>
<b>Aktiver</b>	10	<b>354.950.359</b>	<b>341.752.538</b>

**Balance pr. 31.12.2016**  
**Passiver**

		2016	2015
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Dispositionsfond		191.037.393	178.826.143
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		114.834	53.337
<b>Egenkapital</b>		<b>210.152.227</b>	<b>197.879.480</b>
Præmiehensættelser		61.234.601	61.474.603
Erstatningshensættelser		62.909.312	64.243.047
Hensættelse til risikomargen		1.477.000	1.366.000
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>		<b>125.620.913</b>	<b>127.083.650</b>
Udskudte skatteforpligtelser	11	8.146.939	7.665.001
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.146.939</b>	<b>7.665.001</b>
Medarbejderobligationer		0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		354.585	132.103
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Anden gæld		10.675.695	8.992.304
<b>Gæld</b>		<b>11.030.280</b>	<b>9.124.407</b>
<b>Passiver</b>		<b>354.950.359</b>	<b>341.752.538</b>

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Grundfond	Reservefond	Dispositionsfond	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2015	15.000.000	4.000.000	160.508.700	0	179.508.700
Ændring af anvendt regnskabspraksis			(1.685.000)		(1.685.000)
Skatteeffekt af ændring i anvendt regnskabspraksis			370.700		370.700
Årets resultat 2015	0	0	19.631.743	53.337	19.685.080
<b>Saldo 31.12.2015</b>	<b>15.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>178.826.143</b>	<b>53.337</b>	<b>197.879.480</b>
Årets resultat	0	0	12.211.250	61.497	12.272.747
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>15.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>191.037.393</b>	<b>114.834</b>	<b>210.152.227</b>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1. Forsikringsteknisk rente</b>		
Årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	<b>61.354.602</b>	<b>72.881.151</b>
Beregnet renteafkast heraf -0,312% (for 2015: -0,167%)	(191.426)	(121.712)
	<b>(191.426)</b>	<b>(121.712)</b>
<b>2. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>		
Provisioner til assurandører mv.	15.550.239	15.165.227
Øvrige erhvervsomkostninger	5.464.156	4.118.260
Administrationsomkostninger	21.788.538	18.484.998
	<b>42.802.933</b>	<b>37.768.485</b>
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende vederlag:		
Løn	28.909.120	27.188.309
Pensioner	3.631.396	3.353.642
Andre udgifter til social sikring	175.038	103.800
Lønsumsafgift	3.631.124	3.396.398
	<b>36.346.678</b>	<b>34.042.149</b>
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende til bestyrelse, repræsentantskab, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Bestyrelse	650.000	650.000
Repræsentantskab	90.000	90.000
Direktion (inkl. pension og værdi af fri bil)	1.958.627	1.864.746
Øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	4.261.739	4.161.236
	<b>6.960.366</b>	<b>6.765.982</b>
For året 2016 modtog selskabets bestyrelsesformand 200.000 kr. i honorar, og de øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager hver 90.000 kr. i honorar.		
Direktionen består af 1 person og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil består af 5 personer i 2016, samme antal som i 2015.		
Gennemsnitligt antal ansatte	<b>52</b>	<b>49</b>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>3. Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Pengeinstitutter	373.130	494.539
Pantsikrede udlån	5.692	6.925
Aktieudbytter	6.087.137	3.625.012
	<b>6.465.959</b>	<b>4.126.476</b>
<b>4. Kursreguleringer</b>		
Investeringsforeningsandele	2.193.367	(559.877)
Ejendomme	65.053	(119.743)
	<b>2.258.420</b>	<b>(679.620)</b>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>5. Skat</b>		
Aktuel skat	2.682.488	3.479.929
Ændring i udskudte skatteforpligtelser	481.938	2.080.971
Ændring vedrørende tidligere år	(1.735)	21.583
	<b>3.162.691</b>	<b>5.582.483</b>

	2016	2015
	%	%
Effektiv skatteprocent:		
Dansk selskabsskatteprocent	22,0	23,5
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0,0	(0,5)
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(1,5)	(0,9)
	<b>20,5</b>	<b>22,1</b>

	2016	2015
	Kr.	kr.
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2016	5.090.212	4.062.500
Årets tilgang	884.345	1.027.712
	<b>5.974.557</b>	<b>5.090.212</b>
Afskrivninger 01.01.2016	(4.062.500)	(4.062.500)
Årets afskrivninger	(119.504)	0
<b>Anskaffelsessum 31.12.2016</b>	<b>(4.182.004)</b>	<b>(4.062.500)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>	<b>1.792.553</b>	<b>1.027.712</b>

	2016	2015
	Kr.	kr.
<b>7. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2016	3.355.393	2.376.223
Årets tilgang	770.000	1.502.000
Årets afgang	(1.209.514)	(522.830)
<b>Anskaffelsessum 31.12.2016</b>	<b>2.915.879</b>	<b>3.355.393</b>
Afskrivninger 01.01.2016	(1.094.540)	(1.122.567)
Årets afskrivninger	(666.073)	(424.804)
Årets afgang af afskrivninger	738.105	452.830
<b>Afskrivninger 31.12.2016</b>	<b>(1.022.508)</b>	<b>(1.094.541)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>	<b>1.893.371</b>	<b>2.260.852</b>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>8. Investeringsejendomme</b>		
<b>Indgangsværdi/anskaffelsessum</b>		
Saldo 01.01.2016	89.352.573	80.745.830
Årets tilgang	487.948	8.606.743
Årets afgang	0	0
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>89.840.521</b>	<b>89.352.573</b>
<b>Værdiregulering til dagsværdi</b>		
Saldo 01.01.2016	15.983.427	16.103.170
Årets værdiregulering	65.052	(119.743)
Tilbageførsel vedr. afgang	0	0
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>16.048.479</b>	<b>15.983.427</b>
Afskrivninger 01.01.2016	0	0
<b>Afskrivninger 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dagsværdi 31.12.2016</b>	<b>105.889.000</b>	<b>105.336.000</b>

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenten for investeringsejendomme anvendt ved værdiansættelsen udgør 5,71% (2015: 5,72%).

Der har ikke været tilknyttet ekstern assistance ved måling af investeringsejendommene.

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>9. Kapitalandele i associeret virksomhed</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2016	293.268	293.268
Tilgang	0	0
<b>Anskaffelsessum 31.12.2016</b>	<b>293.268</b>	<b>293.268</b>
Opskrivninger 01.01.2016	53.337	53.778
Årets regulering	61.497	(441)
<b>Opskrivninger 31.12.2016</b>	<b>114.834</b>	<b>53.337</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>	<b>408.102</b>	<b>346.605</b>

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2015
		kr.	kr.
Insurance EDP Cooperation A/S (hjemsted Videbæk)	20%	1.000.000	1.761.330
Insurance EDP Cooperation 2 ApS (hjemsted Videbæk)	25%	50.000	50.000

#### 10. Aktiver, i alt

I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser.

	2016	2015
	kr.	kr.
Investeringsforeningsandele	137.270.000	136.865.000
<b>Registrerede aktiver i alt</b>	<b>137.270.000</b>	<b>136.865.000</b>



	2016	2015
	kr.	kr.
<b>11. Udskudt skatteforpligtelse</b>		
Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	394.361	226.097
Pantsikrede udlån	0	7
Investeringsjendomme	7.720.660	7.404.180
Driftsmidler	31.918	34.717
	<b>8.146.939</b>	<b>7.665.001</b>

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>12. Leasingforpligtelser</b>		
For årene 2015-2020 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kontormaskiner.		
Samlet leasingforpligtelse	<b>283.983</b>	<b>132.169</b>
<b>13. Honorar til den generalforsamlingsvalgte revision</b>		
Deloitte, revision	400.000	400.000
Deloitte, andre erklæringer med sikkerhed	25.000	25.000
Deloitte, andre ydelser	202.000	76.000
	<b>627.000</b>	<b>501.000</b>

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
<b>14. Afløbsresultat</b>		
<b>Erstatninger vedrørende skader før regnskabsåret</b>		
Udbetalte erstatninger	(33.433)	(42.956)
Erstatningshensættelser ultimo	(26.101)	(29.288)
	<b>(59.534)</b>	<b>(72.244)</b>
Erstatningshensættelser primo	64.041	75.262
<b>For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser brutto</b>	<b>4.507</b>	<b>3.018</b>
Genforsikringens andel	(884)	7.828
<b>For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser f.e.r.</b>	<b>3.623</b>	<b>10.846</b>
<b>15. Kapitalgrundlag</b>		
Kapitalgrundlaget er opgjort således:		
Egenkapital	210.497	197.879
Immaterielle anlægsaktiver	(1.793)	(1.028)
	<b>208.360</b>	<b>196.852</b>

**16. Forsikringsteknisk resultat opgjort på 3 største og øvrige forsikringsklasser**

	Bygning- og løsøre- forsikring (privat) t.kr.	Motor- køretøjs- forsikring kasko t.kr.	Ulykkes- forsikring t.kr.	Anden forsikring t.kr.	I alt t.kr.
<b>2016</b>					
<b>Bruttopræmier</b>	<b>68.586</b>	<b>39.123</b>	<b>26.141</b>	<b>21.746</b>	<b>155.596</b>
Bruttopræmieindtægter	68.493	39.576	25.783	21.984	155.836
Bruttoerstatningsudgifter	(42.272)	(22.444)	(15.785)	(20.043)	(100.544)
Bruttodriftsomkostninger	(18.813)	(10.870)	(9.915)	(3.206)	(42.804)
Resultat af afgiven forretning	(8.157)	(2.372)	(480)	926	(10.083)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(84)	(48)	(32)	(27)	(191)
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>(833)</b>	<b>3.842</b>	<b>(429)</b>	<b>(366)</b>	<b>2.214</b>
Antallet af erstatninger (stk.)	5.090	4.095	795	1.098	11.078
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	8	5	20	18	9
Skadefrekvens (pct.)	24,3%	22,8%	5,6%	4,4%	21,2%
Samtlige bruttopræmier mv. vedrører forsikringer i Danmark.					
<b>2015</b>					
<b>Bruttopræmier</b>	<b>66.785</b>	<b>39.400</b>	<b>24.593</b>	<b>22.122</b>	<b>152.900</b>
Bruttopræmieindtægter	66.214	39.243	24.327	22.030	151.814
Bruttoerstatningsudgifter	(48.460)	(16.167)	(13.725)	(17.176)	(95.528)
Bruttodriftsomkostninger	(16.473)	(9.763)	(6.052)	(5.481)	(37.769)
Resultat af afgiven forretning	995	(2.237)	(537)	1.416	(363)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(53)	(31)	(20)	(18)	(122)
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.223</b>	<b>11.045</b>	<b>3.993</b>	<b>771</b>	<b>18.032</b>
Antallet af erstatninger (stk.)	4.912	2.640	733	1.812	10.097
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	10	6	19	10	9
Skadefrekvens (pct.)	21,6%	15,4%	6,0%	9,1%	19,3%
Samtlige bruttopræmier mv. vedrører forsikringer i Danmark.					

## Påvirkning af egenkapital

t.kr.

### 17. Følsomhedsoplysninger

#### Hændelser

Rentestigning på 0,7 – 1,0 procentpoint	(4.469)
Rentefald på 0,7 – 1,0 procentpoint	4.469
Aktiekursfald på 12%	(7.230)
Ejendomsprisfald på 8%	(8.471)
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	(1.503)
Tab på modparter på 8%	(1.612)

I kolonnen "Påvirkning af egenkapitalen" er anført den samlede effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen efter beregning af hændelsens samlede indvirkning på aktiver og forpligtelser, dog uden en eventuel skatteeffekt.

Påvirkningen af de enkelte hændelser er beregnet ud fra en alt-andet-lige-betragtning ud fra ultimobalancen i regnskabet. Det forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder som øjeblikkelige begivenheder – og ikke over tid.

### 18. Risikostyring

At styre Aros Forsikrings risici har direktionens og bestyrelsens største bevågenhed. På det operationelle plan er det primært forsikringsrisikoen, der skal vurderes, mens det på det finansielle plan er investeringsrisikoen.

#### Acceptpolitik

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for selskabets påtagelse af branchemæssige risici og besluttet, at selskabet fortsat alene etablerer private skadeforsikringer. Disse retningslinjer er igen udmøntet i forskellige tegningspolitikker inden for de enkelte risikotyper, der påtages. Tegningspolitikkerne er suppleret af forretningsgangsbeskrivelser, så hele organisationen er vidende om de gældende politikker.

Påtagelsen af de forsikringsmæssige risici, herunder prissætningen af de enkelte produkter, sker på grundlag af en markedsanalyse, hvor statistisk materiale i de forskellige forsikringsbrancher udarbejdet på egen portefølje, suppleret med statistisk materiale fra f.eks. F & P, sikrer et så validt grundlag som muligt at træffe beslutninger på.

#### Erstatningshensættelser

Hensættelsesrisikoen er langt størst på brancher, hvor der indgår personskader, som f.eks. motoransvarsforsikring og ulykkesforsikring, idet der modsat f.eks. motor-kasko og løsøre typisk går lang tid fra de anmeldes, til de afsluttes. Disse skader følges tæt og vurderes løbende individuelt, og der afsættes i fornødent omfang yderligere beløb til dækning af fremtidige udbetalinger, så hensættelsesrisikoen dermed begrænses.

#### Genforsikring

Et væsentligt element i risikostyringen inden for forsikringsforretningen er de principper for genforsikring, som er vedtaget af selskabets bestyrelse, og som tager sigte på at udligne store udsving i resultatudviklingen over en årrække. Det er i den forbindelse besluttet, at der i de etablerede genforsikringskontrakter skal tages højde for, at en enkelt skade maksimalt må eksponere selskabets egenkapital med 5%, mens den tilsvarende procentandel for en forsikringsbegivenhed er 10%. I 2017 påtager selskabet sig 1,5 - 2,5 mio. kr. for egen regning på de store brancher, hvad enten der er tale om en enkelt skade eller en forsikringsbegivenhed, hvilket svarer til under 2% af egenkapitalen ultimo.

For at mindske kreditrisiko i relation til de genforsikrings-selskaber, hvor genforsikringskontrakterne placeres, har bestyrelsen vedtaget, at der alene genforsikres i anerkendte genforsikrings-selskaber, som har en rating hos Standard & Poors, svarende til minimum A-.

#### Investeringsrisiko

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse ladet udarbejde en overordnet investeringspolitik, som udstikker retningslinjerne for, hvor stor en procentdel de en-

kelte aktivtyper maksimalt må udgøre af de samlede investeringsaktiver. Investeringspolitikkerne er tilrettelagt således, at selskabets investeringer spredes mest muligt med henblik på at mindske risikoen for tab bedst muligt.

Investeringspolitikken beskriver rammerne for aktivtyperne, herunder rammerne for varighed og geografisk placering af de enkelte investeringer.

Ingen investering foretages uden en forudgående vedtagelse i selskabets bestyrelse.

Investeringsaktiverne værdiansættes løbende til markedsværdi, og i den forbindelse påvirkes værdien af selskabets investeringsaktiver af eksempelvis udsving i renten, aktiekurserne samt ejendomspriserne.



**19. Femårsoversigt\*\***

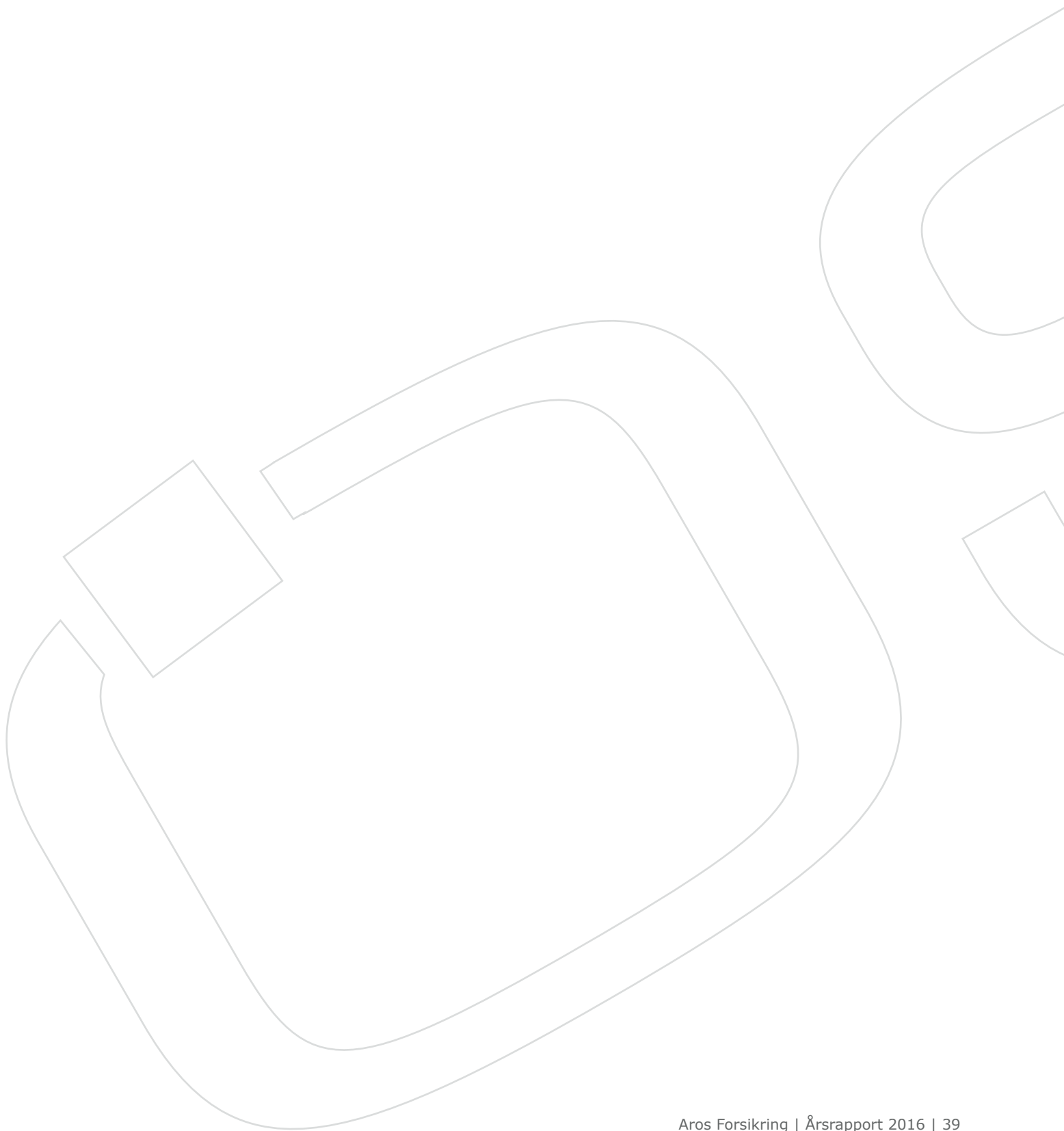
<b>Hovedtal</b>	t.kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Bruttopræmieindtægter		155.836	151.814	145.914	140.540	136.922
Bruttoerstatningsudgifter		÷100.544	÷95.528	÷91.501	÷103.255	÷93.985
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt		÷42.803	÷37.768	÷37.013	÷37.395	÷32.828
Resultat af genforsikring		÷10.083	÷363	÷5.298	1.850	÷303
Forsikringsteknisk resultat		2.214	18.032	12.035	1.827	9.689
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		12.894	6.947	8.797	9.542	14.367
Årets resultat		12.273	19.685	16.411	8.817	18.482
Afløbsresultat brutto		4.507	3.018	6.763	÷1.048	÷7.623
Afløbsresultat f.e.r		3.623	10.846	9.530	381	÷336
Forsikringsmæssige hensættelser i alt		125.621	127.084	136.650	147.472	137.535
Forsikringsaktiver i alt		4.692	11.025	7.148	17.998	16.637
Egenkapital i alt		210.152	197.879	179.509	163.097	154.280
Aktiver i alt		354.950	341.753	330.477	324.323	303.979

**Nøgletal**

Bruttoerstatningsprocent	64,5	62,9	62,7	73,5	68,6
Bruttoomkostningsprocent	27,5	24,9	25,4	26,6	24,0
Combined ratio	98,4	88,0	91,7	98,8	92,8
Operating ratio	98,6	88,1	91,7	98,7	92,9
Relativt afløbsresultat i %	7,0	4,0	7,6	÷1,3	÷8,5
Egenkapitalforrentning i %	6,0	10,4	9,6	5,6	12,7
Solvensdækning* (urevideret)	2,5	2,5			

\* Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision. Fra 1. januar 2016 beregnes nøgletallet solvensdækning ud fra forholdet imellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav iht. Solvens II-regelsættet. Det er derfor ikke muligt at beregne solvensdækningen for tidligere perioder end 2015 og 2016.

\*\* Hovedtallene og nøgletallene for 2012-2014 er ikke fuldt ud sammenlignelige, som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, der alene er indarbejdet i tallene for 2015-2016.





FORSIKRING

Gensidigt forsikringselskab

Viby Ringvej 4B, 8.

8260 Viby J

Telefon +45 7010 4222

Fax +45 8614 9622

[aros@aros-forsikring.dk](mailto:aros@aros-forsikring.dk)

[www.aros-forsikring.dk](http://www.aros-forsikring.dk)