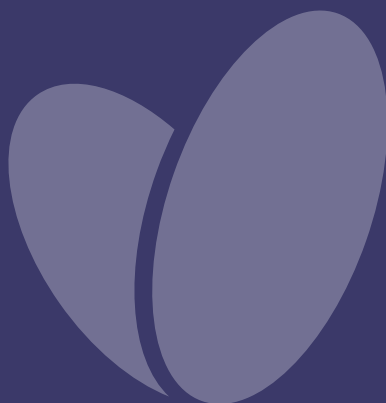


Årsrapport 2022



AROS FORSIKRING

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

Årsrapport for 2022
102. regnskabsår

Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	12
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2022	21
Balance pr. 31.12.2022	23
Egenkapitalopgørelse for 2022	25
Noter	27

Indledning

Dårligt var vi ude af COVID-19 pandemien og havde fået åbnet samfundet op i begyndelsen af 2022, før Ruslands aggressive invasion af Ukraine ramte os og forstærkede den inflationskrise, som vi nu befinder os i.

Lad os indledningsvis slå fast, at den høje inflation og de deraf afledte høje renter har haft en betydelig indvirkning på selskabets samlede resultat i 2022.

Først og fremmest på selskabets finansielle resultat, hvor den stigende rente førte til markante tab på både kreditobligationer og på aktiemarkedet. Men her er det vigtigt at se på investeringsafkastet over en historisk periode – og i den optik har selskabet over tid leveret et meget tilfredsstillende afkast.

Dernæst har den høje inflation ført til øjeblikkelige prisstigninger på især de produkter, der er energikrævende at producere. Prisstigningerne har været på et niveau, der er meget højere end selskabets indeksreguleringer på præmier, som i 2022 alene var i niveauet 2,2%. Konsekvensen har især betydet markant dyrere erstatningsudgifter på bygningskader, men også på skader på motorkøretøjer.

Det er selskabets purpose at blive det mest anbefalede forsikringsselskab i Danmark

Med udgangspunkt i selskabets 100-års jubilæum i 2021 blev der lanceret ny markedsføringsstrategi med det formål, at øge kendskabsgraden ad åre og dermed støtte op om selskabets ambition og vækst.

Væksten må dog aldrig føre til et kompromis med selskabets purpose om at blive det mest anbefalede forsikringsselskab i Danmark, og skal altid tage udgangspunkt i selskabets ejerform som kundeejet forsikringsselskab.

Vi måler derfor også selskabets resultater i 4 perspektiver, illustreret ved nedenstående model:



På de følgende sider fremgår et samlet billede af virksomhedens overordnede mål, udviklingsindsatser og resultater.



For at sikre at selskabet lever op til dets purpose, følger vi forskellige kundetilfredshedsanalyser.

I næsten to år har selskabet ligget på førstepladsen på Trustpilot blandt samtlige forsikringselskaber i Danmark, og det er vi naturligvis rigtig stolte af.

Det væsentlige er dog at tage ved lære af analyserne, for med input herfra kontinuerligt at arbejde på, at give vores kunder endnu bedre og relevant kundeservice, samt udvikle og forbedre kundeoplevelsen i processer, eksempelvis ved anmeldelse af skader.

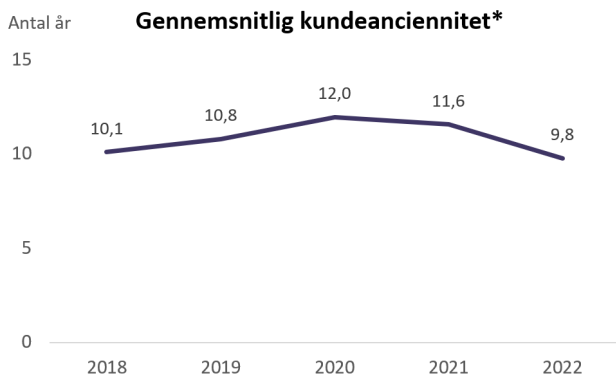
Kundelojalitet

Hvor lang tid kunderne i gennemsnit er forsikret i Aros Forsikring, er den overordnede indikator for, hvor loyale kunder vi har.

I 2022 var kunderne i gennemsnit 9,8 år hos selskabet, mod 11,6 år det forudgående år.

Kundelojalitet synes dermed en anelse under pres, hvilket har sin forklaring i, at selskabet har åbnet mere op for nytægning af enkeltprodukt-kunder, hvor loyalitet er lavere end hos kunder, der har samlet sine forsikringer i selskabet.

Der er dog fortsat en meget høj kundelojalitet, og der er afsat ekstra ressourcer i 2023 til at give endnu bedre og nærværende service overfor selskabets kunder.



* Kundeancienniteten er beregnet på baggrund af den konstaterede afgang i hvert enkelt år (afgangen er opgjort inkl. alt = alle udgåede kundenumre). Dog indgår kunder, der alene har korttidsforsikringer på leasingbiler via samarbejdspartnere, ikke i tallene.

Proaktiv kundekontakt og digital convenience

Digitaliseringen og automatiseringen i hele samfundet går kun én vej – opad. Kunder forventer at blive mødt med nemme, intuitive løsninger – også til deres forsikringer.

Dette både i forbindelse med en skade, af- og tilmelding af en forsikring og ved spørgsmål til eksisterende dækninger. Aros Forsikring investerer derfor markant i at sikre vores kunder de bedste og mest intuitive IT- løsninger for, at gøre det endnu nemmere at være kunde.

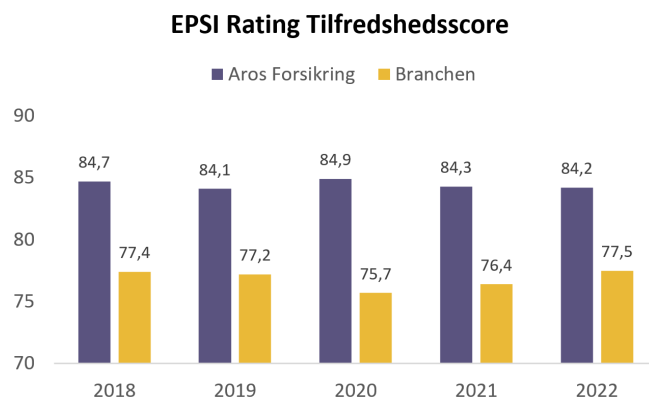
Vi arbejder fortsat ud fra tankesættet om, at de fleste opfatter forsikringer som både komplekse og svære at forstå. Derfor har vi prioriteret, at vores kundeservice skal være meget tilgængelig og have tilstrækkelige ressourcer og tid til at tage sig af enhver kundekontakt. Faktisk har vores gennemsnitlige ventetid på at komme igennem på telefonen været så lav som 20 sekunder i 2022.

Derudover har selskabet fortsat meget stor fokus på proaktiv kundekontakt. For dels ved vi, at kunders behov løbende ændres gennem livet, dels ved vi, at forsikring af mange opfattes som et lavinteresse område, hvilket desværre betyder, at mange i en travl hverdag ikke får prioriteret at tale med deres forsikringselskab om de ændringer i livet, der kan have betydning for deres forsikringsbehov.

Topplacering i kundetilfredshedsmåling 7. år i træk

I 2022 opnåede selskabet for 7. år i træk en topplacering i den uafhængige, store landsdækkende kundetilfredshedsmåling, EPSI Rating. Analogt 2021 fik selskabet i 2022 en meget flot 3. plads, og er dermed fortsat det højest rangerede forsikringselskab, der er både landsdækkende og tilgængeligt for alle.

Aros Forsikring er ifølge studiet det forsikringselskab, der med en andel på 56% har den højeste andel af proaktive servicekald til kunderne. Det er netop den unikke balance mellem proaktiv kontakt, tilgængelighed og personlig rådgivning, som igen har været med til at sikre Aros Forsikring en topplacering i årets EPSI måling. Selskabet har som mål, at kundetilfredsheden vil kunne fastholdes blandt de bedste i branchen i årene fremover.





Hos Aros Forsikring er vores værdier:

Nærvær og hæderlighed

dobbeltrittede, hvilket betyder, at den måde vi ønsker at være overfor vores kunder på, også er den måde, vi ønsker at være overfor hinanden på.

Meget høj medarbejdertrivsel

Selskabet har stor fokus på medarbejdernes trivsel. For uden tilfredse og glade medarbejdere er det umuligt, at opnå selskabets purpose om at blive det mest anbefalede forsikringselskab.

Selskabets trivselsmåling viser, at selskabet er 'meget over benchmark', sammenlignet med øvrige virksomheder, med en score på henholdsvis 87 på 'Engagement' og 81 på 'Eksekvering':

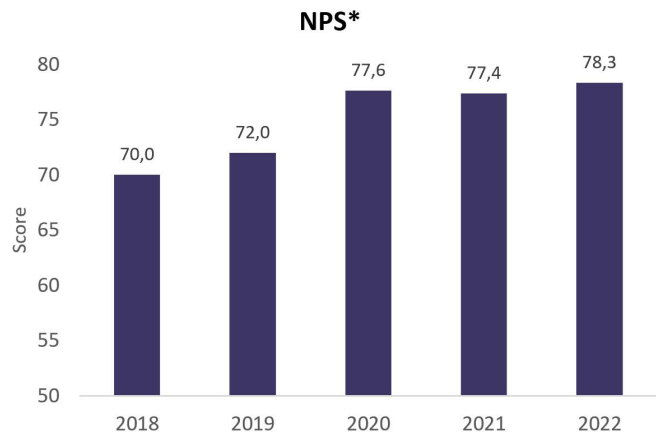


Trivselsmålingen viser dog også, at der er områder, hvor vi kan blive bedre. Blandt andet kan vi styrke samarbejdet på tværs og sikre en endnu mere støttende og kommunikerende ledelse, hvilket derfor også er fokusområderne for øget medarbejdertrivsel i 2023.

Net Promotor Score (NPS) på 78,3%

Selskabet måler den løbende kundetilfredshed ved i enhver kundekontakt at stille kunderne et simpelt spørgsmål:

Hvor sandsynligt er det, at du vil anbefale Aros Forsikring?



* Kunder, der alene har korttidsforsikringer på leasingbiler via samarbejdspartnere, indgår ikke i tallene.

NPS-målingen landede i 2022 på 78,3%, og selskabet opnåede dermed det højeste målte niveau, hvilket er særdeles tilfredsstillende.

Den høje kundetilfredshed bunder fortsat især i, at medarbejderne gør en forskel gennem nærværende service, højt engagement og hæderlighed.

Selskabet bestræber sig også fortsat på at tage en personlig samtale med alle selskabets kunder, der ikke er anbefalere, for derved at få eventuel kritik håndteret og tage læring derfra.

Det er selskabets mål, at NPS-scoren fastholdes blandt de bedste i branchen i årene fremover.



Forbedrede produkter og kundeoplevelser

Nye produkter og bedre kundeoplevelser

Selskabets mål er kontinuerligt at tilbyde de produkter og tilvalgsdækninger, som kunderne efterspørger, for at kunne imødekomme nye behov, der følger en verden i konstant bevægelse.

Hvem havde eksempelvis tænkt på at forsikre robotplæneklippere eller identitetstyveri for bare få år siden?

I 2022 har selskabet blandt andet lanceret en ny ulykkesforsikring med mange flere relevante dækninger, så vi kan imødekomme den enkelte kundes ønsker og sikre, at kunden er korrekt dækket ind.

Primo 2023 er der også kommet ny indboforsikring til, som tilsvarende ulykkesforsikringen er opdateret med dækninger, så vi også her kan imødekomme kundernes ønsker og nye behov.

Selskabet vil i 2023 og årene fremover sikre, at dets produktpalette løbende justeres og udvides, som behovene opstår.

Selskabet har i 2022 investeret betydeligt i digitale kundeoplevelser. Der er blandt andet lanceret en komplet webshop og en platform til online besigtigelser af huse ved indtegningen.

Selskabet vil i de kommende år investere betydeligt i selvbetjeningsportalen Mit Aros. Portalen kommer således til at omfatte flere efterspurgte online-løsninger med det formål at øge tilgængeligheden, give bedre kundeoplevelser og sikre den digitale convenience.

Klimamål og bæredygtighed

Aros Forsikring støtter den grønne omstilling og ønsker at tage et samfundsansvar.

Selskabet har siden 2020 udarbejdet et klimaregnskab, hvor konkrete mål for reduktion af CO₂e-forbruget indgår. Over de seneste år er CO₂e-forbruget pr. kunde i selskabet reduceret betydeligt. Aros Forsikrings klimaregnskab er udarbejdet med afsæt i GHG-protokollen og kan ses på selskabets hjemmeside (klimaregnskabet for 2022 udkommer i foråret 2023).

<https://www.aros-forsikring.dk/om-os/regnskaber/>



Forsikringsteknisk resultat med meget flot vækst

I 2022 har selskabet opnået en vækst i porteføljen på 10,0%. Porteføljen er steget fra 251,2 til 276,4 mio. kr., hvilket er på niveau med det forventede.



Med den meget høje kundeloyalitet, kunde- og medarbejdertrivselsmåling, øget markedsføring og øgede investeringer i IT og procesoptimering, er det selskabets forventning, at væksten vil fortsætte på samme høje niveau i 2023.

Væksten er meget vigtig for Aros Forsikring, da den skal sikre en lav omkostningsprocent og dermed muligheden for i endnu højere grad at give tilbage til kunderne.

Combined ratio blev i 2022 på 95,6 imod 95,1 i 2021, hvilket er på niveau med det forventede.

Selskabet anser det forsikringstekniske resultat for 2022 for tilfredsstillende.

Selskabet forventer som konsekvens af inflationen en forøget combined ratio og et lavere forsikringsteknisk resultat i 2023.

Erstatningsudgifter som det forventede

Selskabets bruttoerstatningsudgifter for egen regning udgør 186,0 mio. kr. i 2022, mod 162,4 mio. kr. i 2021. Selskabets erstatningsprocent udgør efter effekten af genforsikring 70,2 i 2022 imod 67,9 i 2021, hvilket er på niveau med det forventede. Heri indgår et positivt afløb på 4,3 mio. kr.

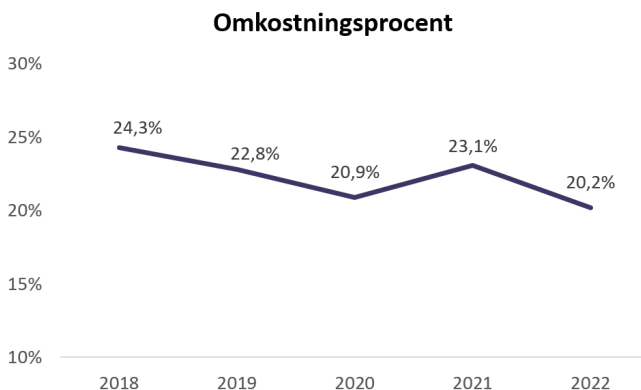
Storskader på husforsikringer ramte selskabet i væsentlig højere grad end forventet i 2022. Omvendt blev selskabet i 2022 ramt af væsentligt færre frekvensskader end forventet på især indboforsikringer. Afvigelserne på storskader og frekvensskader udlignede således hinanden i 2022, således at selskabets erstatningsudgifter samlet set endte på niveau med det forventede.

I 2023 forventes skadeprocenten efter effekt af genforsikring at stige med ca. 2,5 pct. point. Det som en direkte afledt konsekvens af inflationen, der i 2023 pga. de store prisstigninger procentuelt øger erstatningsudgifterne mere end indekseringen af præmieindtægterne.

Omkostninger som forventet

I 2022 faldt selskabets omkostningsprocent som forventet fra 23,1% i 2021 til 20,2% i 2022. Faldet skyldes dels en række ekstraordinære omkostninger i 2021 og dels at selskabets omkostninger procentuelt stiger betydeligt mindre end væksten i præmieindtægterne. Det er på trods af, at der fortsat investeres massivt i digitale kundeoplevelser, digitale procesoptimeringer og øget markedsføring. Alt sammen med det formål at fastholde den høje kundetilfredshed og sikre den fortsatte vækst i årene fremover.

I 2023 forventes omkostningsprocenten at stige med ca. 1 pct. point, relateret til effekten af inflationen.



Udfordret investeringsresultat

Selskabets samlede investeringsresultat efter forsikrings-teknisk rente for 2022 blev på 0,4 mio. kr., hvilket vurderes at være et godt resultat - markederne i 2022 in mente.

Den stigende rente førte nemlig til både markante tab på kreditobligationer og på aktiemarkedet, der medførte et betydeligt negativt resultat. Selskabet solgte dog i 2022 dets investeringsejendom i Viby J, hvilket forbedrede resultatet markant. Salget fra investeringsejendommen medførte en indtægt i 2022 på 21,5 mio. kr. før skat.

Selskabets overordnede investeringsstrategi er at handle strategisk og placere dets investeringsaktiver i forhold til et fastlagt risikoniveau.

Det er selskabets politik ikke at komme med bud på investeringsresultatet for det kommende år, idet resultatet heraf i høj grad er afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Samfundsansvar i investeringerne

Aros Forsikring inddrager miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) i selskabets investeringsbeslutninger. I praksis sker det ved, at selskabets investeringsforvalter har tilsluttet sig og efterlever FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI) eller FN-principperne i UN Global Compact.

Selskabet har stor fokus på samfundsansvarlighed i selskabets investeringer i årene fremover.

Årets resultat

Selskabets samlede resultat efter skat udviser et overskud på 9,7 mio. kr.

Resultatet er tilfredsstillende især set i lyset af, at resultatet er opnået, mens vi står midt i en inflationskrise, og at vi samtidig opnåede en meget stor vækst og fastholdte selskabets høje kundetilfredshed.

Egenkapital

Efter disponering af årets resultat, udgør selskabets egenkapital 291,4 mio. kr. Selskabet har således styrket den i forvejen meget velkonsoliderede position, i forhold til de høje kapitalkrav, der gælder for forsikringselskaber.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet for Aros Forsikring er der anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtigelser og dermed resultatet for indværende og kommende regnskabsperiode. Væsentlige skøn foretages primært i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelserne.

Hensættelser til indtrufne, endnu ikke betalte skader afsættes som bedst mulige skøn ved udgangen af en given regnskabsperiode. På opgørelsestidspunktet er der ikke kendskab til alle nødvendige oplysninger, hvorfor der vil komme afvigelser mellem de faktiske erstatninger og de foretagne hensættelser i form af enten afløbstab (for lidt afsat) eller afløbsgevinster (for meget afsat). Hensættelsesrisikoen er særlig stor på brancher med lang afviklingstid såsom motoransvar og ulykke.

Lønpolitik

Der henvises til selskabets lønpolitik. Lønpolitikken forefindes på selskabets hjemmeside:
<https://www.aros-forsikring.dk/om-os/regnskaber/>

Revisionsudvalg

I henhold til lovgivningen har selskabet etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

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 9,7 mio. kr. foreslås overført til dispositionsfonden jf. resultatdisponeringen i umiddelbar forlængelse af resultatopgørelsen.

Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Selskabet har opgjort sit solvenskapitalkrav ved anvendelse af standardmodellen i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Selskabet har pr. 31. december 2022 opgjort sit solvenskapitalkrav (SCR) til 112,2 mio. kr. (2021: 129,2 mio. kr.). Selskabets kapitalgrundlag udgør 287,1 mio. kr. Overdækningen udgør således 174,9 mio. kr. Selskabets fulde kapitalgrundlag består af Tier 1 kapital, svarende til en overdækning på 256% 2021: 215%, 2020: 228%, 2019: 244%, 2018: 247%). Selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er opgjort til 38,6 mio. kr.

Oplysninger om følsomhed overfor risici

Selskabets gengivelse af de analyser, der foretages i henhold til § 126 g (robustheds- og følsomhedsanalyser) i Lov om finansiel virksomhed forefindes på selskabets hjemmeside:

<https://www.aros-forsikring.dk/om-os/regnskaber/>

Er du *helt sikker*
på, at du kender
vores purpose?

Vi vil være det
mest anbefalede
forsikringselskab
i Danmark



AROS FORSIKRING

Vær sikker på mere

Selskabsoplysninger

Selskab

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

Telefon: 7010 4222
Internet: www.aros-forsikring.dk
E-mail: aros@aros-forsikring.dk

Aros Forsikring GS delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Jan Thomasen
Lærkevej 32
8400 Ebeltoft

Palle Jacobsen
Marselis Boulevard 38, 2.
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
Ellegårdsvej 9
7173 Vonge

Michael Gunni Busck
Junovej 7B
8270 Højbjerg

Thomas Hermann
Illerisørevej 65
9640 Farsø

Hanne Knörr
Fyrrevej 21
4000 Roskilde

Jimmy Viedemann
Fåretoften 11
9900 Frederikshavn

Henrik Oluf Jensen
Degnevænget 49, Bjergby
9800 Hjørring

Niels Peter Rosenkrands
Kirsebærvej 6
4720 Præstø

Henri Hüttel Klaaborg
Skåde Skovvej 24
8270 Højbjerg

Niels Erik Nielsen
Lassensvej 6
6300 Gråsten

Vibeke Thougård Nielsen
Emil Bøgghs Vej 3B
8230 Åbyhøj

Jens Ole Pedersen
Helgenæsvej 16
8940 Randers SV

Erik Kristensen
Hejlskovparken 104
6040 Egtved

Lea Lucie Larsen
Bævervej 12
8270 Højbjerg

Lene Hastrup Mortensen
Kastanjealle 27
8700 Horsens

Bestyrelse

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Gunni Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Præstø
Rene Højgaard Berthelsen, Rønde (medarbejdervalgt)
Berit Larsen, Mårslet (medarbejdervalgt)

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalg og besluttet, at udvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse:

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Gunni Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Præstø
Rene Højgaard Berthelsen, Rønde (medarbejdervalgt)
Berit Larsen, Mårslet (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 (formand)
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsens andre hverv

Lars Dahl-Nielsen (formand)

- Danmarksvej 2 ApS
- Dansk Caravan Tilbehør A/S
- Rørtøften A/S (formand)
- Codex Advokater, Advokatpartnerselskab
- Codex Advokaters Komplementar Advokatpartsselskab
- MDN Consultant ApS
- Grosserer Jens Lindes Familiefond
- Tilia Invest ApS
- Tilia Fonden (formand)

Michael Gunni Busck (næstformand)

- SCP Invest lejl. 2 ApS
- MACHIC ApS

Henri Hüttel Klaaborg

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

Niels Peter Rosenkrands

- Knudsen Extrusion ApS
- S/I Erhvervshus Sjælland
- Melitek A/S
- Svaneberg Rosenkrands Holding ApS

Rene Højgaard Berthelsen

- Ingen øvrige hverv

Berit Larsen

- Ingen øvrige hverv

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2022 for Aros Forsikring – Gensidigt forsikrings-selskab.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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 23. februar 2023

Direktion:



Morten Dissing

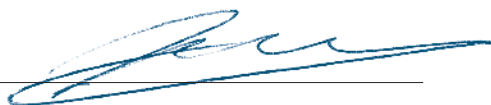
Bestyrelse:



Lars Dahl-Nielsen
formand




Michael Gunni Busck
næstformand



Henri Hüttel Klaaborg



Niels Peter Rosenkrands



Rene Højgaard Berthelsen
medarbejdervalgt



Berit Larsen
medarbejdervalgt

Er du sikker på, at du kender Aros Forsikring?



Aros Forsikring annoncerer med bl.a. TV-spot på TV2 Play i Østjylland og YouTube – for at øge kendskabet.




AROS FORSIKRING

Til kapitalejerne i Aros Forsikring GS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring GS for regnskabsåret 01.01.2022– 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Aros Forsikring GS den 26.04.2008 for regnskabsåret 2008. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 15 år frem til og med regnskabsåret 2022.

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 01.01.2022 – 31.12.2022. 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.

Erstatningshensættelser	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2022 103.027 t. kr. vedrørende skadeforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af erstatningshensættelserne er kompleks og er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsens skøn baseret på vurderinger og antagelser. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til indtrufne skader og det forsikringsstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at erstatningshensættelserne ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.</p> <p>Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling • Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser. <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandling har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen erstatningshensættelserne • Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis • Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadedata.

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 det 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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.

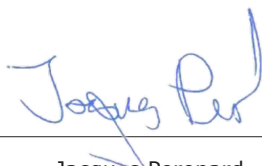
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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.

Aarhus, den 23. februar 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16613



Casper Young Roed Guldmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41366

Vær sikker på mere

Der er så meget, du ikke kan være sikker på. Men du kan altid være sikker på os. Der findes ingen garantier for fremtiden, og du kan ikke være sikker på et langt og lykkeligt liv. Men du kan være sikker på, at vi altid har din ryg - med lidt mere forståelse og meget mere engagement end det, der står skrevet med småt.

For forsikringer skal ikke være enkle. De skal være sikre. Og forsikringer er ofte både komplekse og svære at forstå. Ikke mindst fordi de handler om alt det uforudsigelige - alle de uønskede situationer. Vi ser det derfor som den største tillidserklæring, når vores kunder overlader ansvaret for det uforståelige og usikre til os.

Hver eneste dag gør vi os ekstra umage for at leve op til tilliden. Hver eneste dag gør vi lidt mere for at give dig sikker rygdækning til at leve livet, som det er uforudsigeligt, usikkert og en lille smule magisk. Og skulle uheldet være ude, kan du være sikker på, at vi tager telefonen, når du ringer.

Vi kender hinanden godt nok til at vide, at du ikke gjorde det med vilje. Det gør vi til gengæld. Med den største vilje hjælper vi dig med personlig rådgivning, bedre dækninger og billigere løsninger. Og med den bedste vilje giver vi hvert år alle vores kunder meget mere sikkerhed for pengene. Det kan du være sikker på, for vi har hverken aktionærer eller kapitalfonde. Til gengæld har vi landets mest tilfredse kunder.



Vær sikker på mere

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2022

Resultatopgørelse

		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		268.417.255	239.091.145
Afgivne forsikringspræmier		(13.524.929)	(10.034.072)
Ændring i præmiehensættelser		(3.581.326)	241.679
Præmieindtægter f.e.r.		251.310.999	229.298.752
Forsikringsteknisk rente			
		713.547	(458.931)
Erstatningsudgifter			
Udbetalte erstatninger		(189.227.081)	(145.876.498)
Modtaget genforsikringsdækning		6.205.956	4.219.667
Ændring i erstatningshensættelser		(5.395.934)	(23.884.284)
Ændring i risikomargen		(37.811)	(869.533)
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		2.444.046	3.979.562
Erstatningsudgifter f.e.r.		(186.010.824)	(162.431.085)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervsomkostninger		(30.682.993)	(33.304.679)
Administrationsomkostninger		(22.838.824)	(21.882.351)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	3	(53.521.817)	(55.187.030)
Forsikringsteknisk resultat		12.491.905	11.221.706

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2022

		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Investeringsafkast			
Indtægter fra associerede virksomheder	11	(12.269)	(109.129)
Indtægter af investeringsejendomme		4.706.950	4.532.356
Renteindtægter og udbytter mv.	5	6.207.048	3.965.263
Kursreguleringer	6	(10.376.504)	16.898.583
Renteudgifter		(309.600)	(693.645)
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(2.341.471)	(2.019.808)
Investeringsafkast		(2.125.846)	22.573.619
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser			
		2.487.725	1.120.427
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente			
		361.879	23.694.046
Andre indtægter		382.550	442.081
Resultat før skat			
		13.236.334	35.357.833
Skat	7	(3.537.252)	(7.661.806)
Årets resultat		9.699.081	27.696.027
Disponering			
		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Overført til dispositionsfond		9.699.081	27.696.027
Overført til reserve for nettoopskrivning af resultatandele		-	-
I alt		9.699.081	27.696.027
Totalindkomst			
Periodens resultat		9.699.081	27.696.027
Anden totalindkomst		-	-
Skatteeffekt heraf		-	-
Totalindkomst		9.699.081	27.696.027

Aktiver

		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	8	4.289.499	4.091.500
Driftsmidler	9	4.667.176	1.270.251
Materielle aktiver, i alt		4.667.176	1.270.251
Investeringsjendomme	10	47.110.606	120.816.256
Investeringsjendomme, i alt		47.110.606	120.816.256
Kapitalandele i associerede virksomheder, i alt	11	-	12.269
Kapitalandele		30.420.662	28.584.536
Investeringsforeningsandele		337.410.840	298.309.239
Obligationer		17.873.150	-
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		385.704.652	326.893.775
Investeringsaktiver, i alt	14	432.815.258	447.722.300
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		9.125.182	6.681.137
Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt		9.125.182	6.681.137
Tilgodehavender hos forsikringstagere		7.564.590	6.964.666
Tilgodehavender hos forsikringstagere, i alt		7.564.590	6.964.666
Andre tilgodehavender		7.423.252	2.199.546
Andre tilgodehavender, i alt		7.423.252	2.199.546
Tilgodehavender, i alt		24.113.024	15.845.349
Aktuelle skatteaktiver		56.913	-
Likvide beholdninger		33.499.928	17.999.903
Andre aktiver, i alt		33.556.841	17.999.903
Tilgodehavende renter		133.882	-
Periodeafgrænsningsposter, i alt		133.882	-
Aktiver, i alt		499.575.680	486.929.304

Balance pr. 31.12.2022

Passiver

		2022	2021
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Dispositionsfond		272.421.140	262.722.058
Egenkapital, i alt		291.421.140	281.722.058
Præmiehensættelser		75.904.020	72.322.694
Erstatningshensættelser		103.027.099	97.631.166
Hensættelse til risikomargen		2.939.344	2.901.533
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		181.870.463	172.855.393
Udsudte skatteforpligtigelser	12	5.575.438	12.436.236
Hensatte forpligtigelser, i alt		5.575.438	12.436.236
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.018.981	655.780
Aktuelle skatteforpligtigelser		-	5.813.067
Anden gæld		18.689.658	13.446.770
Gæld, i alt		20.708.639	19.915.618
Passiver, i alt		499.575.680	486.929.304

Egenkapitaloppgørelse

	Grundfond	Reservefond	Dispositionsfond	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2021	15.000.000	4.000.000	235.026.031	254.026.031
Årets resultat 2021	-	-	27.696.027	27.696.027
Saldo 01.01.2022	15.000.000	4.000.000	262.722.058	281.722.058
Årets resultat 2022	-	-	9.699.081	9.699.081
Saldo 31.12.2022	15.000.000	4.000.000	272.421.140	291.421.140

Er du *helt sikker*
på, hvor du står,
når det gælder?

Vi står lige her.

Og vi er kun et
opkald væk

Vi kender hinanden godt nok til at vide, at du ikke gjorde det med vilje. Vi gør det til gengæld med den største vilje, når vi hjælper dig med personlig rådgivning, hæderlig skadebehandling og ordentlige løsninger.

Der er så meget, vi ikke kan være sikre på, men sammen kan vi være sikre på lidt mere.



Vær sikker på mere

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder de af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelser om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2022 er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

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 sand-synligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virk-somheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling på aktiver og forpligtelser er der taget hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balance-dagen, men inden årsrapporten udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne be- eller afkræfter forhold, som er op-stået senest på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de be-løb, der kan henføres til dette regnskabsår. Værdiregu-leringer 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 præmie-hensættelser.

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regn-skabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperioden er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Bruttopræmier op-føres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myn-digheder opkrævet sammen med præmierne.

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabs-året er betalt for forsikringskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsan-dele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eks-terne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, ud-gifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstat-ninger 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 ad-ministrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkost-ninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husle-je, 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 bestan-den af forsikringskontrakter, opgøres under posten "Er-hvervelsesomkostninger".

Indtægter fra associerede virksomheder

Indtægter fra associerede virksomheder omfatter den for-holdsmæssige 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 investeringsejendommens 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 opføres under denne post udbytter af kapitalandele, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra associerede virksomheder".

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 associerede virksomheder.

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 brugstidene og scrapværdierne:

	Brugstid	Scrapværdi
IT-anlæg 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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel 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 andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i § 69 a til opgørelse af præmiehensættelserne).

Direkte og indirekte omkostninger, der efter bedste skøn skal afholdes efter balancedagen i forbindelse med administration 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 retigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling.

Erstatningshensættelser for brancher, hvor skaderne har en gennemsnitlig afviklingstid over ét år, diskonteres.

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

Ved diskonteringen anvendes rentesatserne i EIOPA's offentligtgjorte 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 § 69 a 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 resultatet 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.

Det er vores medarbejdere, der gør forskellen

Vores medarbejdere arbejder hver dag for at gøre en forskel for vores kunder, vores kollegaer og vores samfund.



2. 5 års oversigt

Hovedtal	t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Bruttopræmieindtægter		264.836	239.333	212.083	187.316	170.047
Bruttoerstatningsudgifter		(194.661)	(170.630)	(156.732)	(135.867)	(130.161)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		(53.522)	(55.187)	(44.224)	(42.753)	(41.260)
Resultat af genforsikring		(4.875)	(1.835)	(6.051)	(6.968)	(8.362)
Forsikringsteknisk resultat		12.492	11.222	4.719	1.427	(9.950)
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		362	23.694	11.545	22.667	12.415
Årets resultat		9.699	27.696	13.165	19.157	(2.472)
Afløbsresultat brutto		274	(5.332)	(2.877)	(747)	(4.817)
Afløbsresultat f.e.r.		4.283	(864)	(1.086)	805	(4.900)
Forsikringsmæssige hensættelser		181.870	172.855	148.343	134.770	129.381
Forsikringsaktiver		9.125	6.681	2.702	1.662	110
Egenkapital		291.421	281.722	254.026	240.861	221.704
Aktiver		499.576	486.929	433.377	400.268	370.945

Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent	73,5	71,3	73,9	72,5	76,5
Bruttoomkostningsprocent	20,2	23,1	20,9	22,8	24,3
Combined ratio	95,6	95,1	97,6	99,1	105,7
Operating ratio	95,3	95,3	97,8	99,2	105,9
Relativt afløbsresultat i %	0,3	(7,2)	(4,5)	(1,2)	(8,6)
Egenkapitalforrentning i %	3,4	10,3	5,3	8,2	(1,1)

	2022	2021
	kr.	kr.
3. Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
Provisioner til assurandører	-	9.166.740
Øvrige erhvervsomkostninger	30.682.993	24.137.939
Administrationsomkostninger	22.838.824	21.882.351
	53.521.817	55.187.030
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:		
Løn	33.859.234	37.488.048
Pension	5.074.454	5.380.267
Andre udgifter til social sikring	447.911	497.370
Lønsumsafgift	6.264.431	6.701.796
	45.646.030	50.067.481
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende til bestyrelse, repræsentantskab, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Bestyrelse	775.000	775.000
Repræsentantskab	91.000	91.000
Direktion samt øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil (inkl. pension og værdi af fri bil)	6.514.378	6.672.284
	7.380.378	7.538.284
Direktionen består af 1 person og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil består af 3 personer i 2022 (uændret fra 2021).		
Variabel andel af direktionens og øvrige ansattes løn med indflydelse på virksomhedens risikoprofil udgør 313 t.kr.		
Yderligere lønoplysninger med separate oplysninger om aflønning af direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside:		
https://www.aros-forsikring.dk/om-os/regnskaber/		
Gennemsnitligt antal ansatte	65	65
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor.		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	353.563	318.750
Andre erklæringer med sikkerhed	25.000	17.500
Honorar for skatterådgivning	-	3.625
	378.563	339.875

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæring på bidrag til Garantifonden for skadeforsikringselskaber.

4. Branchefordeling

	Ulykkes- forsikring t.kr.	Motorkøretøjs- forsikring, kasko t.kr.	Brand- og løsøreforsikring (privat) t.kr.	Anden direkte forsikring t.kr.	I alt t.kr.
2022					
Bruttopræmier	44.244	89.880	105.174	29.119	268.417
Bruttopræmieindtægter	44.001	87.339	102.901	30.595	264.836
Bruttoerstatningsudgifter	(27.809)	(53.827)	(89.290)	(23.735)	(194.661)
Bruttodriftsomkostninger	(8.892)	(17.651)	(20.796)	(6.183)	(53.522)
Resultat af afgiven forretning	246	-	43	(5.164)	(4.875)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	118	239	280	77	714
Forsikringsteknisk resultat	7.664	16.100	(6.862)	(4.409)	12.492
Antallet af erstatninger	1.458	9.353	6.718	1.106	18.635
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	19	6	13	21	10
Erstatningsfrekvensen	4,7%	31,5%	20,7%	3,4%	19,2%
2021					
Bruttopræmier	41.069	72.062	96.928	29.033	239.091
Bruttopræmieindtægter	41.363	70.938	98.206	28.826	239.333
Bruttoerstatningsudgifter	(32.490)	(45.949)	(67.763)	(24.429)	(170.630)
Bruttodriftsomkostninger	(9.538)	(16.357)	(22.645)	(6.647)	(55.187)
Resultat af afgiven forretning	(259)	-	256	(1.832)	(1.835)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(79)	(138)	(186)	(56)	(459)
Forsikringsteknisk resultat	(1.002)	8.493	7.868	(4.137)	11.222
Antallet af erstatninger	1.128	8.011	5.581	993	15.713
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	29	6	12	25	11
Erstatningsfrekvensen	3,8%	30,9%	17,8%	3,5%	17,5%

Samtlige forsikringer i selskabet er tegnet i Danmark.

	2022	2021
	kr.	kr.
5. Renteindtægter og udbytter mv.		
Aktieudbytter	6.207.048	3.965.263
	6.207.048	3.965.263
6. Kursreguleringer		
Andre finansielle investeringsaktiver	(31.756.919)	16.803.719
Værdiregulering af investeringsejendom	(124.098)	94.864
Provenu ved salg af investeringsejendom	21.504.513	-
	(10.376.504)	16.898.583
7. Skat		
Aktuel skat	10.406.744	7.022.516
Ændring i udskudt skat	(6.860.798)	620.522
Ændring vedrørende tidligere år	(8.694)	18.768
	3.537.252	7.661.806
Specifikation af skatteomkostninger		
Selskabsskat, 22% af resultat før skat	2.911.993	7.778.723
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	4.272	103.083
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(220.000)	(220.000)
Effekt af ændring i selskabsskattesats	840.987	-
	3.537.252	7.661.806
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Anskaffelsessum 01.01	5.258.408	3.168.507
Årets tilgang	1.585.021	2.089.901
Årets afgang	(998.735)	-
Anskaffelsessum 31.12	5.844.694	5.258.408
Afskrivninger 01.01	(1.166.908)	(481.764)
Årets afskrivninger	(1.139.616)	(685.144)
Årets afgang	751.329	-
Afskrivninger 31.12	(1.555.195)	(1.166.908)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	4.289.499	4.091.500

	2022	2021
	kr.	kr.
9. Driftsmidler		
Anskaffelsessum 01.01	3.649.431	3.954.091
Årets tilgang	3.799.704	404.040
Årets afgang	(258.824)	(708.700)
Anskaffelsessum 31.12	7.190.311	3.649.431
Afskrivninger 01.01	(2.379.180)	(2.373.691)
Årets afskrivninger	(402.779)	(496.201)
Årets afgang	258.824	490.712
Afskrivninger 31.12	(2.523.135)	(2.379.180)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	4.667.176	1.270.251

Af årets tilgang indgår en huslejekontrakt indgået på markedsvilkår til en værdi af 3,8 mio. kr.

	2022	2021
	kr.	kr.
10. Investeringsejendomme		
Dagsværdi 01.01	120.816.256	120.721.392
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	(73.581.552)	-
Årets værdiregulering til dagsværdi	(124.098)	94.864
Dagsværdi 31.12	47.110.606	120.816.256

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenten for investeringsejendomme anvendt ved værdiansættelsen udgør 4,37% (2021: 5,32%).

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

	2022	2021
	kr.	kr.
11. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 01.01	483.563	483.563
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Anskaffelsessum 31.12	483.563	483.563
Nedskrivninger 01.01	(471.294)	(362.165)
Årets regulering	(12.269)	(109.129)
Årets afgang	-	-
Nedskrivninger 31.12	(483.563)	(471.294)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	-	12.269

Selskabet ejer 33,3% af aktierne i Insurance EDP Cooperation A/S. Egenkapitalerne ifølge de seneste aflagte årsrapporter for 2021 udgør -88.869 kr. for Insurance EDP Cooperation A/S. Årets resultat for 2021 udgør -544.269 kr.

	2022	2021
	kr.	kr.
12. Udskudt skatteforpligtigelse		
Udskudt skatteforpligtigelse vedrører følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	1.080.953	900.130
Investeringsjendomme	4.511.637	11.551.271
Driftsmidler	(17.152)	(15.165)
	5.575.438	12.436.236
13. Kapitalgrundlag		
Egenkapital	291.421.140	281.722.058
Immaterielle aktiver	(4.289.499)	(4.091.500)
Kapitalgrundlag	287.131.641	277.630.558

	2022	2021
	kr.	kr.
14. Dagsværdimåling af investeringsaktiver		
Selskabet har følgende aktiver og forpligtigelser, der værdiansættes til dagsværdi:		
Investeringsforeningsandele:		
- Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	67.575.684	79.722.600
- Statsobligationer	37.903.103	29.660.896
- Realkreditobligationer	224.891.789	157.638.770
- Virksomhedsobligationer	20.511.657	25.345.458
- Indlån i kreditinstitutter	4.302.778	5.739.914
- Øvrige	98.980	201.601
Kapitalandele:		
- Unoterede kapitalandele	30.420.662	28.584.536
Investeringsejendomme	47.110.606	120.816.256
Aktiver til dagsværdi, i alt	432.815.258	447.710.031
Niveau 1		
Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	67.575.684	79.722.600
Statsobligationer	37.903.103	29.660.896
Realkreditobligationer	224.891.789	157.638.770
Virksomhedsobligationer	20.511.657	25.345.458
Indlån i kreditinstitutter	4.302.778	5.739.914
Øvrige	98.980	201.601
Niveau 1 aktiver til dagsværdi, i alt	355.283.990	298.309.239
Niveau 3		
Unoterede kapitalandele	30.420.662	28.584.536
Investeringsejendomme	47.110.606	120.816.256
Niveau 3 aktiver til dagsværdi, i alt	77.531.268	149.400.792

14. Dagsværdimåling af investeringsaktiver (fortsat)

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Der er tre hierarkiniveauer af dagsværdimåling:

- Niveau 1 er baseret på officielle (ikke korrigerede) kurser på aktive markeder.
- Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien.
- Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse. Beholdningen gennemgås regelmæssigt for at undersøge, om der er ændringer i tilgængelige data, samt øvrige ændringer der kan have medført ny kategorisering.

Den samlede kursregulering på aktiver relateret til niveau 3 i 2022 udgør 1.712 t.kr. Hertil kommer provenu ved salg af investeringsejendom i 2022 på 21.504 t.kr.

Kapitalandele optaget til handel på et reguleret marked omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser. Selskabets unoterede aktier består primært af aktier i Nordic Solar Energy A/S, som værdiansættes ud fra en estimeret fair value. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i hver enkelt solparks budgetterede pengestrømme. Målet er at foretage en realistisk, men konservativ, værdiansættelse af aktien. Kursen anvendes ved løbende kapitaludvidelser og ved eventuel tilbagesalg af aktier til Nordic Solar Energy A/S og skal således afspejle dagsværdien af egenkapitalen i selskabet. Kursen skal være fair for de eksisterende aktionærer, hvis aktieandel reduceres ved kapitaludvidelser, men også for nye investorer, der ønsker at blive medejere af selskabet.

Obligationer værdiansættes til noterede priser. Obligationer henføres som udgangspunkt til niveau 1, medmindre de betragtes som illikvide (obligationer der ikke handles regelmæssigt). Obligationer som ikke er handlet for nyligt henføres til niveau 2.

Investeringsejendomme, der omfatter en ejendom i Aarhus, værdiansættes til dagsværdi efter en afkastbaseret metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Afkastmetoden indebærer, at dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes med udgangspunkt i en årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra forventede fremtidige driftsafkast og et forrentningskrav til den enkelte ejendom. Driftsafkastet fastsættes med udgangspunkt i konkrete driftsbudgetter imens afkastkravet fastsættes med udgangspunkt i de store erhvervsmæglerkæders rapporteringer baseret på handler i området i 2022.

15. Risikostyring

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 pris-sætningen af de enkelte produkter, sker på grundlag af omfattende analyser. Her indgår dels statistisk materiale udarbejdet på egen portefølje og dels omfattende markedsdata. Det sikrer et så validt grundlag som muligt at træffe beslutninger på.

Erstatningshensættelser

Hensættelsesrisikoen er størst på brancher, hvor der indgår personskader, som f.eks. motoransvarsforsikring og ulykkesforsikring, idet der modsat f.eks. motorkasko 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 2%, mens den tilsvarende procentandel for en forsikringsbegivenhed er 7,5%. I 2022 påtager selskabet sig 1,5 - 3,0 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 genforsikringsselskaber, som har en rating hos Standard & Poors, svarende til minimum A-.

Investeringsrisiko

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse vedtaget en overordnet investeringspolitik, som udstikker retningslinjerne for, hvor stor en procentdel de enkelte aktivtyper maksimalt må udgøre af de samlede investeringsaktiver. Investeringspolitikken er tilrettelagt således, at selskabets investeringer spredes mest muligt med henblik på at mindske risikoen for tab bedst muligt.

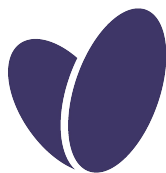
Investeringspolitikken beskriver rammerne for aktivtyperne, herunder rammerne for varighed og geografisk placering af de enkelte investeringer.

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.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.



AROS

FORSIKRING

Gensidigt forsikringselskab

Viby Ringvej 4B, 8.
8260 Viby J
Telefon +45 7010 4222

aros@aros-forsikring.dk
www.aros-forsikring.dk