

Årsrapport 2010

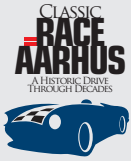
Aros Forsikring – gensidigt forsikringselskab
Viby Ringvej 4, 8260 Viby J
CVR-nr. 35 99 27 15

Årsrapport for 2010
90. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 9. april 2011

dirigent

Værdier, strategi og målsætning	5
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	11
Ledelsespåtegning	13
Den uafhængige revisors påtegning	14
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse for 2010	19
Balance pr. 31.12.2010	21
Egenkapitalopgørelse for 2010	23
Noter	24
Noter, hvortil der ikke henvises i årsrapporten	31
Femårsoversigt	35



I 2010 blev Aros Forsikring hovedsponsor for Classic Race Aarhus – det store og meget flotte motorløb for veteran og klassiske biler rundt om Mindeparken i Aarhus. Et arrangement hvor overskud går til børns trafikssikkerhed i Østjylland, og udviklingen af grøn teknologi i bilindustrien.



Direktør Morten Dissing: "For Aros Forsikring er det vigtigt, at vores støtte går til gode initiativer som Classic Race Aarhus, som oven i købet har til formål at støtte børns trafikssikkerhed. Det går helt i tråd med vores koncepter om forsikring til hele familien og det de holder af. Classic Race Aarhus 2010 var en succes for os, og den brede appel til familier passer godt til Aros Forsikring. For os er det vigtigt at vise os både lokalt og nationalt, så også der passer Classic Race Aarhus perfekt ind, som en event med base i Aarhus, der trækker publikum fra hele landet – præcist, som Aros Forsikring".



Værdier, strategi og målsætning

Aros Forsikring er ejet af kunderne. Det betyder i vores optik, at vi har en særlig forpligtelse til at sørge for, at vores kunder oplever dette i konkrete handlinger.

Derfor har vi i 2010 arbejdet intenst på at sikre, at vores gode og loyale kunder også oplevede dette i praksis.

For vi vil være:

Familiens bedste forsikringselskab.

Som noget nyt har vi indført en anciennitetsrabat:

Jo flere år du har været kunde i Aros Forsikring, jo lavere forsikringspræmie.

Med andre ord vil du som loyal kunde i Aros Forsikring opleve, at dine præmier automatisk bliver billigere med årene.

Samtidig har vi forbedret vores helkundeordre, så kunder nu får endnu flere fordele ved at samle deres forsikringer i Aros Forsikring (se www.arosforsikring.dk, under fanebladet helkunde).

Vi vil løbende bestræbe os på at komme med endnu flere og bedre fordele, med udgangspunkt i de ønsker vores kunder har. Så mail os gerne, med gode forslag og gode ideer til, hvordan vi kan blive endnu bedre på aros@aros-forsikring.dk.

Service- og kontaktpolitik:

I 2010 lancerede Aros Forsikring den lovede nye service- og kontaktpolitik, der skal være med til at sikre, at kunden løbende har personlig kontakt med os, for gratis og uforpligtende gennemgang af deres forsikringsbehov.

I vores kontaktpolitik har vi sat nogle minimumskrav op til den service, kunden kan være sikker på at få i Aros Forsikring. Vi har taget udgangspunkt i de faser i livet, hvor vi ved der sker forandringer – og dermed er behov for gennemgang af forsikringerne.

Et eksempel på Aros Forsikrings kontaktpolitik er blandt andet, at vi forpligter os til at kontakte forældrene når børnene bliver 18 år, og børnene dermed udgår af forældrenes ulykkesforsikring og skal have deres egen.

Endnu er det for tidligt at måle effekten heraf – og mange andre faktorer spiller også ind på kundetilfredshed – men vi er sikre på, at det vil få en afsmittende effekt på vores kundetilfredshed.

Ny kundetilfredshedsanalyse på vej:

I løbet af 2011 vil vi foretage en ny kundetilfredshedsanalyse for at sikre, at vores kunder fortsat er tilfredse med at være forsikringstagere i Aros Forsikring og for at undersøge, på hvilke områder, vi kan blive endnu bedre.

For selvom vores kunder synes vi gør det godt, er der jo altid områder, hvor vi kan gøre det endnu bedre.

Som kundejet selskab er det simpelthen vores måde at tænke på !

Strategien for 2011:

Målet i Aros Forsikring er fortsat at levere konkurrencedygtige forsikringer til familier, der kan og vil passe på deres ting samt sætter pris på personlig betjening.

Vores omkostninger er bragt markant ned de seneste år, og det vil fortsat i 2011 være målet at bringe omkostningerne yderligere ned, med det formål at opnå yderligere råderum i økonomien, så vi kan tilbyde endnu mere konkurrencedygtige forsikringer, såvel i pris som i dækningsomfang, til gavn for vores kunder.

Målet i 2011 er at opnå en bruttopræmie på 149 mio.kr. – svarende til en kontrolleret vækst på 5,0%.

Det vil vi opnå ved at arbejde videre på de værdier og den vision, vi har igangsat, og som bygger på 90 års historik, samt ved at være markedsorienteret og markedsdrevet.

Vi forventer, at 2011 bliver året hvor de tiltag vi har igangsat de forløbne 2 år, vil få effekt.

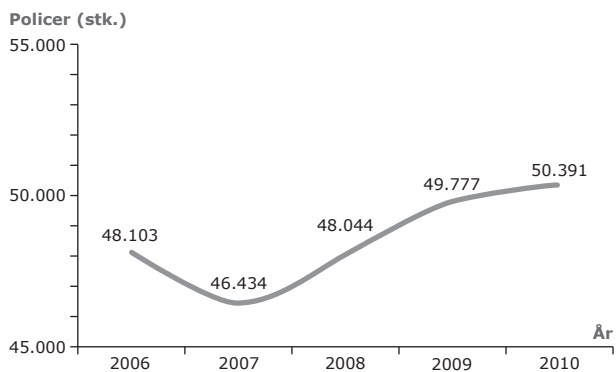
Vi forventer at få vendt de seneste 2 års negative forsikringstekniske resultater, til et positivt resultat. Forbedring af især erstatningsudgiften er en langvarig proces, og vi vil – selskabets størrelse taget i betragtning – altid være særligt udsat overfor unormale forhold som de mange vejr-relaterede skader i 2010. Derfor må der fortsat påregnes udsving i de forsikringstekniske resultater i årene fremover.

Efter finanskrisen fulgte der store tab i selskabets investeringsafkast, men selskabet har nu mere end indhentet det tabte fra 2008. Om de finansielle markeder fortsætter opturen i 2011, vil vi afstå fra at komme med et bud på, men selskabet følger markedet nøje.

Præmieindtægter

Selskabets bruttopræmieindtægt udgjorde 139,5 mio.kr. i 2010 efter ændring i bruttopræmiehensættelsen mod tilsvarende 132,1 mio. kr. i 2009. Der er således tale om en omsætningsfremgang på 7,4 mio. kr., svarende til en stigning i bruttopræmieindtægten på 5,6 %.

Bruttopræmieindtægten baserer sig på, at selskabet ultimo 2010 havde 50.391 ikraftværende policer mod tilsvarende 49.777 policer ved udgangen af 2009. Der er tale om en fremgang på i alt 614 policer, svarende til en stigning på 1,2%.



Efter et par år med vigende stigning i gennemsnitspræmier, er udviklingen vendt, hvilket har sin forklaring i de tiltag selskabet har gjort med at give kunderne mulighed for at udvide deres forsikringer med attraktive tillægsdækninger, samt den fokus selskabet har haft mod kunder (familier) med større forsikringsbehov.

Ultimo 2010 foretog selskabet en præmiejustering, hvilket medførte en tilpasning af præmie-niveauet i forhold til risikoen og markedssituationen. Præmiejusteringen vil bidrage til større præmieindtægt henover 2011.

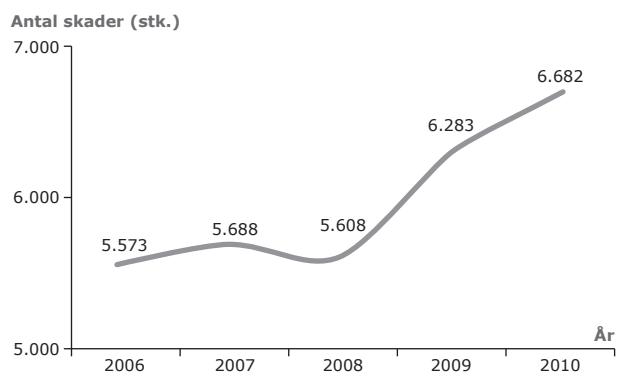
Med baggrund heri budgetteres der med en vækst på 5,0% i 2011, svarende til at bruttopræmieindtægten vil stige til 146,5 mio. kr.

Erstatningsudgifter

De samlede bruttoerstatninger udgjorde 119,4 mio. kr. i 2010 efter ændring i bruttoerstatningshensættelsen, mod 98,9 mio. kr. det foregående år. Bruttoerstatningsprocenten udgør således 85,6% mod 74,9% det foregående år, en stigning på 10,7 procentpoint.

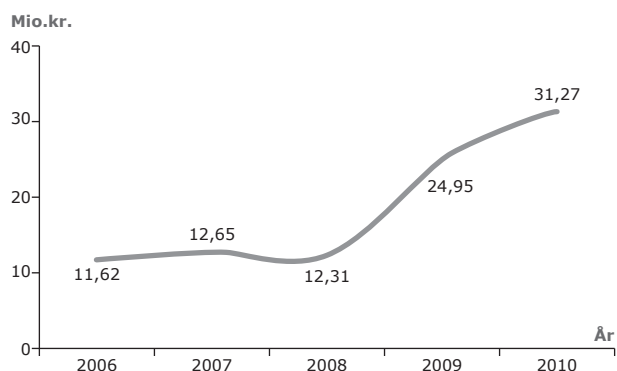
Årsagen til den markante stigning i skadeudgiften skyldes især 3 forhold:

- Den usædvanligt strenge vinter der især har belastet selskabet med mange kollisionsskader på biler grundet glatføre, men også med snetryk-, frost- og vandskader på villa og indbo.
- De mange vandskader efter det store skybrud i august 2010.
- Et ekstraordinært stort antal personstorskader fra genoptagne motoransvarsskader.



Antallet af skader er steget med 6,4% ift. 2009, idet der i 2010 er anmeldt 6.682 nye skader mod 6.283 i 2009. Den stigende skadefrekvens har sin hovedforklaring i de mange skader, der relaterer sig til den hårde vinter.

Skader over 500.000 kr.:



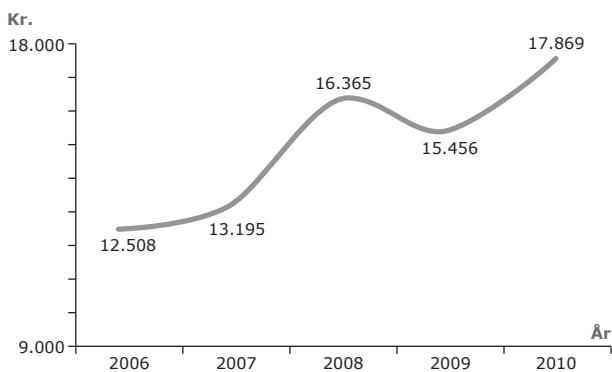
(udgiften til storskader er ekskl. skaderelaterede omkostninger)

Det var ved halvåret forventet, at første halvårs mange personskader fra genoptagne motoransvarsskader ville udjævnes over året, hvorimod de ekstra udgifter

til skader grundet vejret ikke kunne udjævnes. Antallet af genoptagne motoransvarsskader fortsatte imidlertid med at ligge på et unormalt højt antal i 3. kvartal, hvorved årets erstatningsudgifter for storskader blev på et meget højt niveau.

En analyse af årsagen til de unormalt mange motoransvarsskader, der er genoptaget i 2010, kan ikke påpege et entydigt billede, men vurderes at være en statistisk tilfældighed, selskabets størrelse taget i betragtning.

Renses skadeudgiften for genoptagne motoransvarsskader, har Aros Forsikring haft mindre erstatningsudbetalinger end i 2009, på trods af de mange skader, der relaterer sig til den usædvanligt strenge vinter og skybrudsskader i august 2010. Den generelle erstatningsudvikling har således været acceptabel i 2010, men året har som helhed været en udfordring.



Gennemsnitsskaden inkl. storskader er steget i 2010, og udviklingen i skadeudgifter de seneste år har været betydelig.

På baggrund af de seneste 2 års stigende erstatningsudgifter, har selskabet konkluderet, at der ikke var balance mellem erstatningsudgifter og omkostningerne på den ene side, og præmieindtægten på den anden side. Selskabet gennemførte derfor en selektiv præmiejustering ultimo november 2010, med virkning fra kommende hovedforfald.

Selskabets bruttoskadeprocent skal nedbringes, hvilket dels kommer til at ske ved den gennemførte justering og dels ved fortsat fokus på selektiv indtægning via stram acceptpolitik, men selskabet forventer fortsat en høj bruttoerstatningsprocent i 2011, idet effekten af præ-

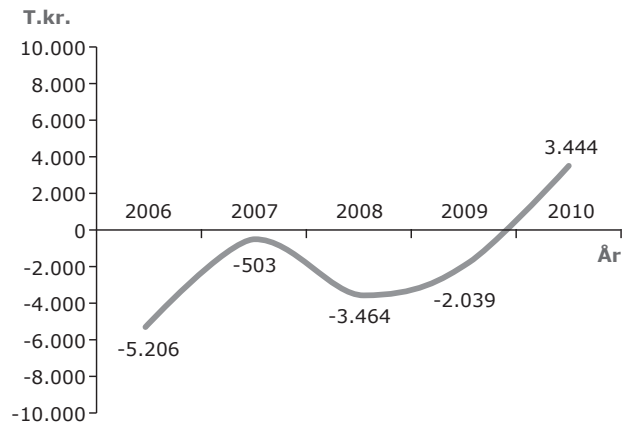
miejusteringen og igangsatte aktiviteter først slår fuldt igennem i 2012.

Genforsikring (reassurance)

Der blev i 2010 anvendt 6,3 mio. kr. til genforsikringsdækning mod tilsvarende 5,2 mio. kr. i 2009.

Af bruttopræmieindtægten er der således i 2010 anvendt ca. 4,5% til genforsikringsdækning, hvor den tilsvarende andel i 2009 var ca. 3,9%.

Resultatet af genforsikringen de seneste år:



I 2011 påtager selskabet sig mellem 1 mio. kr. og 2,5 mio. kr. for egen regning, hvad enten der er tale om en enkelt skade eller en forsikringsbegivenhed. Et selvbehold i det niveau svarer til ca. 1,8% af egenkapitalen, og selskabet forventer også i de kommende år et selvbehold på dette niveau, som selskabet finder passende set i forhold til selskabets soliditet.

Udgiften til genforsikring forøges til ca. 6,7 mio.kr. i 2011, hvilket dels skyldes selskabets større portefølje, dels en højere pris for samme dækning fra reinsurance-markedet.

Erhvervs- og administrationsomkostninger

Erhvervsomkostningerne består altovervejende af porteføljeprovisioner og bonusbeløb til selskabets assurandører. Beløbet hertil udgjorde i 2010 17,2 mio. kr., mod tilsvarende 18,8 mio. kr. det foregående år. De lavere erhvervsomkostninger skyldes, at selskabet i 2009 reducerede antallet af assurandører, hvilket har fuld effekt i 2010.

Administrationsomkostningerne, som for størstedelen vedkommende er løn- og pensionsomkostninger til selskabets administrative medarbejdere, men hvor der også indgår beløb, som investeres i ny teknologi, herunder udgifter til selskabets generelle brug af IT, beløb sig i 2010 til 16,8 mio.kr. mod 14,8 mio.kr. i det foregående år. Hovedårsagen til det højere omkostningsforbrug er overenskomstmæssige lønreguleringer, samt etablering af kundeserviceafdeling, der også støtter op om nysalg og servicering af kunder.

De samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2010 beløb sig således til 34,0 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2009 blev anvendt 33,5 mio.kr., svarende til at der samlet er brugt 0,5 mio. kr. mere til omkostninger end året før, men det på en ca. 6% større portefølje.



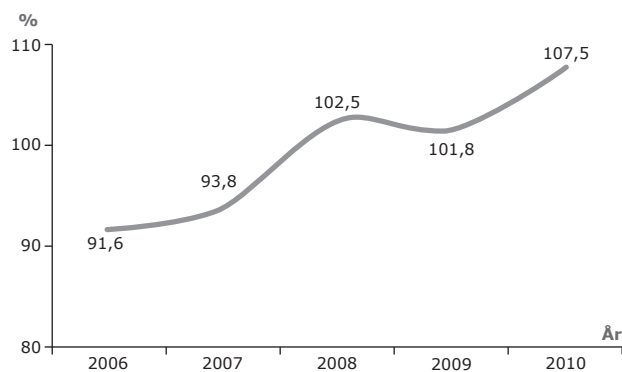
Bruttoomkostningsprocenten er dermed faldet til 24,4% og vi forventer, at det nedadgående niveau fortsætter mod de 20-21%, som er selskabets målsætning i 2013.

Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat i 2010 viser et underskud på 8,7 mio. kr. efter indregning af en forsikringsteknisk rente på 1,8 mio. kr. mod et tilsvarende overskud på 0,5 mio. kr. det foregående år.

Selskabets combined ratio udgør 107,5 mod tilsvarende 101,8 det foregående år.

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



Selskabets combined ratio, og dermed det opnåede forsikringstekniske resultat, er ikke tilfredsstillende, men erfaringen viser også - selskabets størrelse taget i betragtning - at der er store udsving i resultaterne. Skader der relaterer sig til den usædvanligt hårde vinter udgør som et eksempel ca. 5%-point ud af den samlede combined ratio.

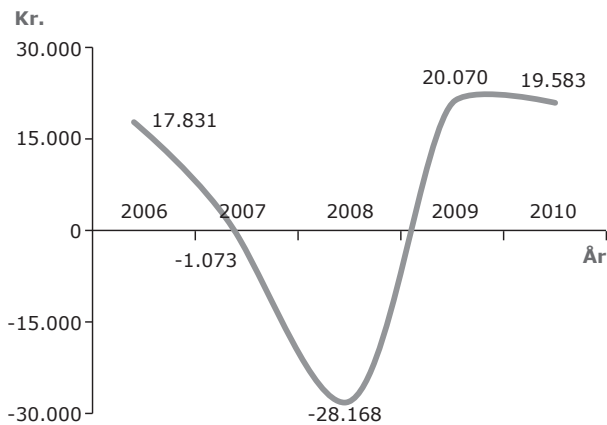
Som følge af det ikke tilfredsstillende forsikringstekniske resultat vil selskabet nedbringe omkostningerne yderligere og sikre balance mellem erstatningsudgifterne og præmieindtægten. Med baggrund i den stigende combined ratio, har selskabet derfor også gennemført præmiejusteringer ultimo 2010, for at rette op herpå. Den fulde effekt af præmiejusteringen vil dog først være at se i 2012.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden viser, efter overførsel af en beregnet forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser til det forsikringstekniske resultat på 1,8 mio.kr., et overskud i 2010 på 19,6 mio. kr., mod et overskud det foregående år på 20,1 mio.kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

I resultatet af investeringsvirksomheden indgår også, at selskabet i 2010 modtog renteindtægter og udbytter på 4,5 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2009 blev modtaget 5,4 mio.kr.

Resultatet af investeringsafkastene efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år:



Overordnet har bestyrelsen på investeringsområdet udarbejdet en 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, i henseende til at mindske risikoen for tab bedst muligt.

Bestyrelsen følger markedsudviklingen tæt og overvejer løbende justeringer, men vil afstå fra at komme med et bud på Aros Forsikrings investeringsafkast i 2011.

Årets resultat før skat

Årets samlede resultat før skat viser et overskud på 11,1 mio. kr., mod et overskud det foregående år på 20,8 mio. kr.

Idet det positive resultat skyldes investeringsvirksomheden, betragter selskabet det opnåede resultat i 2010 som værende utilfredsstillende.

Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet for 2010, udgør selskabets egenkapital nu 133,8 mio. kr.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2010 blev forrentet med 6,7%, mod et tilsvarende afkast af den gennemsnitlige egenkapital på 18,9% i 2009, hvilket er meget tilfredsstillende.

Selskabet opfylder, ved udgangen af 2010, lovgivningens krav til kapital i selskabet 4,5 gange, hvor den tilsvarende solvensdækning ved udgangen af 2009 var på 4,2.

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 8.700.891 kr. foreslås overført således:

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	252.394 kr.
Overføres til dispositionsfond i alt	<u>8.448.497 kr.</u>



AROS Forsikring vil levere konkurrencedygtige forsikringer til familier, der kan og vil passe på deres ting samt sætter pris på personlig betjening.

Selskab

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

Telefon: 70 10 42 22
Telefax: 86 14 96 22
Internet: www.arosforsikring.dk
E-mail: aros@arosforsikring

Aros Forsikring g/s' delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Region Midtjylland

Carsten Therkelsen
Agernvej 30
8330 Beder

Jan Thomasen
Kirkevænget 195
8310 Tranbjerg

Jesper Smed
Terosevej 33
8541 Skødstrup

Hans Peter Lund
Skovvænget 22
8680 Ry

Michael Busck
Junovej 7 B
8270 Højbjerg

Bente Yde Nissen
Norsmindevej 45
8340 Malling

Jane Fischer
Poul Sloths Vej 11
8270 Højbjerg

Henri Klaaborg
Rønhøjs Ager 8
8300 Odder

Jens Ole Pedersen
Helgenæsvej 16
8900 Randers

Region Nordjylland

O.K. Engemann
Bavnehøjvej 69
9210 Aalborg SØ

Region Syddanmark

Niels Erik Nielsen
Lassensvej 6
6300 Gråsten

Erik Kristensen
Hejlskovparken 67
6040 Egtved

Lars Dahl-Nielsen
Jomfru Ingefreds Vej 31
7100 Vejle

Region Sjælland

Anne Jensen
Lorupvej 42, Bøstrup
4200 Slagelse

Hanne Knörr
Fyrrevej 21
4000 Roskilde

Peter Rosenkrands
Kirsebærvej 6
4720 Præstø

Bestyrelse

Bente Yde Nissen, Malling (formand)

Michael Busck, Højbjerg (næstformand)

Carsten Therkelsen, Beder

Lars Dahl-Nielsen, Vejle

Lars Ole Ejstrup, Roskilde (medarbejdervalgt)

Direktion

Morten Dissing

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Aros Forsikring – gensidigt forsikringselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Der er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finan-

sielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 8. marts 2011

Direktion:



Morten Dissing

Bestyrelse:



Bente Yde Nissen
formand



Michael Busck
næstformand



Carsten Therkelsen



Lars Dahl-Nielsen



Lars Ole Ejstrup
medarbejdervalgt

Til medlemmerne i Aros Forsikring – gensidigt forsikringsselskab

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring – gensidigt forsikringsselskab for regnskabsåret 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflægelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

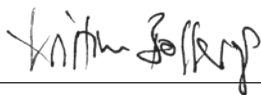
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Aarhus, den 8. marts 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Kristian Bollerup
statsautoriseret revisor



Henrik Vedel
statsautoriseret revisor

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Som rente er anvendt den effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år (for 2010 beregnet til 1,32%).

Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser 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 opføres 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 af forsikringsmæssige hensættelser

Af det samlede investeringsafkast overføres en beregnet andel til forsikringsdriften på 1,32%.

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

Licensrettigheder

Licensrettigheder 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 retningslinier. 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 summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

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 og
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.

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 med 25% 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.

		2010	2009
	Note	kr.	kr.
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		141.818.992	134.755.284
Afgivne forsikringspræmier		(6.297.435)	(5.162.137)
Ændring i præmiehensættelser		(2.349.084)	(2.631.341)
Præmieindtægter f.e.r.		133.172.473	126.961.806
Forsikringsteknisk rente			
	1	1.768.035	2.960.456
Erstatningsudgifter			
Udbetalte erstatninger		(111.658.441)	(95.115.696)
Modtaget genforsikringsdækning		3.250.172	1.221.688
Ændring i erstatningshensættelser		(7.552.922)	(3.861.492)
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		6.298.400	1.901.454
Erstatningsudgifter f.e.r.		(109.662.791)	(95.854.046)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger	2	(17.191.070)	(18.768.595)
Administrationsomkostninger	3	(16.816.938)	(14.751.887)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		(34.008.008)	(33.520.482)
Forsikringsteknisk resultat		(8.730.291)	547.733

Resultatopgørelse for 2010

		2010	2009
	Note	kr.	kr.
Investeringsafkast			
Indtægter fra associeret virksomhed	12	252.394	105.138
Indtægter af investeringsejendomme	4	3.294.622	3.576.327
Renteindtægter og udbytter mv.	5	4.474.612	5.416.181
Kursreguleringer	6	13.647.235	14.317.431
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(317.603)	(384.225)
Investeringsafkast		21.351.260	23.030.852
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser		(1.768.035)	(2.960.456)
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		19.583.225	20.070.396
Andre indtægter	7	219.406	176.970
Resultat før skat		11.072.341	20.795.099
Skat	8	(2.371.450)	797.328
Årets resultat		8.700.891	21.592.427

		2010	2009
	Note	kr.	kr.
Licensrettigheder	9	0	0
Immaterielle aktiver		0	0
Driftsmidler	10	1.022.517	412.206
Materielle aktiver		1.022.517	412.206
Investeringsjendomme	11	83.950.000	83.950.000
Investeringsjendomme		83.950.000	83.950.000
Kapitalandele i associeret virksomhed	12	1.272.814	1.020.420
Kapitalandele		431.400	5.347.500
Investeringsforeningsandele		174.632.301	115.919.406
Pantesikrede udlån		190.068	229.474
Indlån i kreditinstitutter		0	29.331.875
Andre finansielle investeringsaktiver		175.253.769	150.828.254
Investeringsaktiver		261.499.100	236.210.880
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		14.330.518	8.032.118
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser i alt		14.330.518	8.032.118
Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.790.702	4.687.851
Tilgodehavender hos forsikringstagere i alt		4.790.702	4.687.851
Andre tilgodehavender		818.157	912.654
Tilgodehavender i alt		19.939.377	13.632.623
Aktuelle skatteaktiver		447.333	1.910.796
Likvide beholdninger		16.991.857	25.398.062
Andre aktiver		17.439.191	27.308.858
Andre periodeafgrænsningsposter		667.566	438.614
Periodeafgrænsningsposter		667.566	438.614
Aktiver	13	299.545.233	277.590.975

Balance pr. 31.12.2010

		2010	2009
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		886.908	739.652
Opskrivningshenslæggelser, grunde og bygninger		6.428.956	6.428.956
Dispositionsfond		107.517.382	98.963.748
Egenkapital		133.833.246	125.132.356
Præmiehensættelser		58.233.747	55.884.663
Erstatningshensættelser		91.840.620	84.287.698
Hensættelser til forsikringskontrakter		150.074.366	140.172.361
Udskudte skatteforpligtelser	14	4.964.500	3.414.500
Hensatte forpligtelser		4.964.500	3.414.500
Medarbejderobligationer		948.926	948.926
Langfristede gældsforpligtelser		948.926	948.926
Gæld i forbindelse med genforsikring		628.382	0
Anden gæld	15	9.095.813	7.922.832
Gæld		9.724.195	7.922.832
Passiver		299.545.233	277.590.975

Egenkapitalopgørelse for 2010

	Grundfond	Reservefond	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis- metode	Opskrivnings henlæggelser, grunde og bygninger	Dispositions- fond	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2009	15.000.000	4.000.000	634.514	6.428.956	77.476.459	103.539.929
Årets resultat	0	0	105.138	0	21.487.289	21.592.427
Saldo 31.12.2009	15.000.000	4.000.000	739.652	6.428.956	98.963.748	125.132.356
Årets resultat	0	0	252.394	0	8.448.497	8.700.891
Saldo 31.12.2010	15.000.000	4.000.000	992.046	6.428.956	107.412.245	133.833.247

	2010	2009
	kr.	kr.
1. Forsikringsteknisk rente		
Årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	133.942.046	129.844.553
Beregnet renteafkast heraf, 1,32% (for 2009: 2,28%)	1.768.035	2.960.456
2. Erhvervsomkostninger		
Provisioner til assurandører mv.	15.810.576	17.194.374
Personbilernes drift	79.880	70.684
Annoncer og reklame	891.995	701.160
Telefon, assurandører	178.905	154.157
Uddannelse, kurser mv.	182.899	75.133
Undersøgeshonorarer	46.813	573.086
	17.191.070	18.768.595
3. Administrationsomkostninger		
Gager og pensioner mv.	10.912.406	9.701.499
Honorarer til bestyrelse og repræsentantskab	603.000	603.000
Lønsumsafgift og ATP-bidrag mv.	2.585.366	2.387.947
It-omkostninger	5.154.066	4.241.439
Rengøring	184.466	207.905
Porto og telefon	1.113.617	1.030.274
Tryksager og kontorartikler	661.435	910.965
Finanstilsynet	58.936	51.134
Stempelafgift	18.648	17.691
Generalforsamling og møder	106.848	97.524
Rejsegodtgørelse til bestyrelse og kontorpersonale mv.	197.986	132.905
Kantine- og personaleomkostninger	419.696	458.060
Revision og andre ydelser	651.491	404.393
Juridisk assistance	54.775	19.973
Aktuarbistand	223.125	62.500
Repræsentation	9.923	9.011

	2010	2009
	kr.	kr.
3. Administrationsomkostninger, fortsat		
Kontingenter og forsikringer	1.219.306	1.129.015
Småanskaffelser og vedligeholdelse	144.961	52.890
Vagtselskab	27.618	27.095
Kursusomkostninger	190.254	202.448
Afskrivning af driftsmidler	220.110	205.109
Indgåede gebyrer, porto mv.	(1.307.906)	(1.141.861)
	23.450.127	20.810.916
Andel af administrationsomkostninger overført til erstatningsudgifter	(6.319.396)	(5.778.120)
Andel af administrationsomkostninger overført til investeringudgifter	(313.793)	(280.909)
	16.816.938	14.751.887
I erhvervs- og administrationsomkostninger er indeholdt følgende vederlag mv. til personale:		
Løn	24.166.976	24.349.798
Pension	3.320.169	3.278.195
Andre udgifter til social sikring	91.620	88.320
Lønsumsafgift	2.332.584	2.170.508
	29.911.349	29.886.821
Heraf udgør vederlag til bestyrelse, repræsentantskab og direktion:		
Bestyrelse	525.000	525.000
Repræsentantskab	78.000	78.000
Direktion (inkl. pension og værdi af fri bil)	1.560.392	1.342.520
	2.163.392	1.945.520
Af direktionens aflønning er en mindre del incitamentsbaseret		
Gennemsnitligt antal ansatte	43	41

	2010	2009
	kr.	kr.
4. Indtægter af investeringsejendomme		
Huslejeindtægter	5.267.206	5.198.528
Ejendomsskatter	(537.770)	(519.531)
Vedligeholdelse	(888.827)	(430.396)
Øvrige driftsudgifter (administration, el, vand, varme mv.)	(545.987)	(672.274)
	3.294.622	3.576.327
5. Renteindtægter og udbytter mv.		
Pengeinstitutter	1.049.676	3.270.876
Pantesikrede udlån	16.442	19.430
Aktieudbytter	3.360.746	2.125.875
Rentegodtgørelse, SKAT	47.749	0
	4.474.612	5.416.181
6. Kursreguleringer		
Kapitalandele	13.647.235	14.519.132
Ejendomme	0	(201.701)
	13.647.235	14.317.431
7. Andre indtægter		
Overskud af agenturvirksomhed	219.406	176.970
	219.406	176.970

	2010	2009
	kr.	kr.
8. Skat		
Aktuel skat	821.450	342.200
Ændring i udskudte skatteforpligtelser	1.550.000	(1.097.500)
Ændringer vedrørende tidligere år	0	(42.028)
	2.371.450	(797.328)

	2010	2009
	%	%
Effektiv skatteprocent:		
Dansk selskabsskatteprocent	25,0	25,0
Skattefrie kursreguleringer på børsnoterede aktier og skattefrit afkast heraf	(1,2)	(12,3)
Værdiregulering af kildeartsbestemte underskud til fremførsel	-	(15,1)
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(2,3)	(1,2)
Reguleringer vedr. tidligere år	-	(0,2)
	21,5	(3,8)

	2010	2009
	kr.	kr.
9. Licensrettigheder		
Anskaffelsessum 01.01.2010	4.062.500	4.062.500
Anskaffelsessum 31.12.2010	4.062.500	4.062.500
Afskrivninger 01.01.2010	(4.062.500)	(4.062.500)
Afskrivninger 31.12.2010	(4.062.500)	(4.062.500)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	0	0

	2010	2009
	kr.	kr.
10. Driftsmidler		
Anskaffelsessum 01.01.2010	2.957.768	2.957.768
Årets tilgang	830.421	0
Anskaffelsessum 31.12.2010	3.788.189	2.957.768
Afskrivninger 01.01.2010	(2.545.562)	(2.340.453)
Årets afskrivninger	(220.110)	(205.109)
Afskrivninger 31.12.2010	(2.765.672)	(2.545.562)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	1.022.517	412.206
11. Investeringsejendomme		
Indgangsværdi/anskaffelsessum		
Saldo 01.01.2010	64.073.053	63.671.352
Årets tilgang	0	401.701
Saldo 31.12.2010	64.073.053	64.073.053
Værdiregulering til dagsværdi		
Saldo 01.01.2010	19.876.947	20.078.648
Årets værdiregulering	0	(201.701)
Saldo 31.12.2010	19.876.947	19.876.947
Afskrivninger 01.01.2010	0	0
Afskrivninger 31.12.2010	0	0
Dagsværdi 31.12.2010	83.950.000	83.950.000

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenten for investeringsejendomme udgør 5,71% (2009: 5,71%).

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

	2010	2009
	kr.	kr.
12. Kapitalandele i associeret virksomhed		
Anskaffelsessum 01.01.2010	280.768	280.768
Anskaffelsessum 31.12.2010	280.768	280.768
Opskrivninger 01.01.2010	739.652	634.514
Årets regulering	252.394	105.138
Opskrivninger 31.12.2010	992.046	739.652
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	1.272.814	1.020.420

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2009	Resultat 2009
		kr.	kr.	kr.
Insurance EDP Cooperation A/S (hjemsted Videbæk)	20%	1.000.000	6.364.072	1.262.455

Samhandel med nærtstående parter er baseret på markedsbaserede vilkår.

13. Aktiver, i alt

I henhold til § 67 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. De registrerede aktiver udgjorde 162.922 t.kr. pr. 31.12.2010.

	2010	2009
	kr.	kr.
14. Udskudt skatteforpligtelse		
Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:		
Investeringsforeningsandele	0	(1.485.207)
Pantesikrede udlån	1.829	2.882
Investeringsejendomme	5.069.662	5.069.662
Driftsmidler	(106.991)	(172.837)
	4.964.500	3.414.500
15. Anden gæld		
Statsafgift, stempelafgift mv.	1.419.999	1.387.661
Lønsumsafgift, ATP mv.	348.499	319.501
Feriepengeforpligtelse, funktionærer	3.177.863	2.790.356
Lønsomhedsbonus inkl. pension	1.221.838	543.476
Revision	200.000	200.000
Gæld vedrørende investeringsejendomme	818.555	829.404
Øvrige skyldige poster	1.909.059	1.852.434
	9.095.813	7.922.832

	2010	2009
	kr.	kr.
16. Leasingforpligtelser		
For årene 2010-2013 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kopimaskiner.		
Samlet leasingforpligtelse	142.088	193.848
17. Honorar til den generalforsamlingsvalgte revision		
Deloitte, revision	281.250	275.000
Deloitte, andre ydelser	288.991	129.393
	570.241	404.393

	2010	2009
	t.kr.	t.kr.
18. Afløbsresultat		
Erstatninger vedrørende skader før regnskabsåret		
Udbetalte erstatninger	(55.414)	(32.130)
Erstatningshensættelser ultimo	(54.075)	(35.733)
	(109.489)	(67.863)
Erstatningshensættelser primo	84.288	80.426
For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser brutto	(25.201)	12.563
Genforsikringens andel	6.828	(1.997)
For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser f.e.r.	(18.373)	10.567
19. Basiskapital		
Basiskapitalen er opgjort således:		
Egenkapital	133.833	125.132
Diskontering af hensættelserne	(3.033)	0
	130.800	125.132
Kapitalkrav	29.627	29.627

20. Forsikringsteknisk resultat opgjort på 3 største og øvrige forsikringsklasser

	Bygning- og løsøre- forsikring (privat)	Motor- køretøjs- forsikring kasko	Motor- køretøjs- forsikring ansvar	Anden forsikring	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2010					
Bruttopræmier	57.598	40.473	18.217	25.531	141.819
Bruttopræmieindtægter	56.627	39.887	17.631	25.325	139.470
Bruttoerstatningsudgifter	(42.723)	(32.388)	(36.091)	(11.042)	(122.244)
Bruttodriftsomkostninger	(13.808)	(9.726)	(4.299)	(6.175)	(34.008)
Resultat af afgiven forretning	(2.326)	(1.508)	7813	(535)	3.444
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	720	506	228	319	1.773
Forsikringsteknisk resultat	(1.510)	(3.229)	(14.718)	7.892	(8.701)

Antallet af erstatninger (stk.)	3.252	2.321	894	841	7.308
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	13	14	40	13	17
Skadefrekvens (pct.)	17%	21%	6%	10%	15%

Samtlige bruttopræmier m.v. vedrører forsikringer i Danmark.

2009

Bruttopræmier	54.247	38.749	17.281	24.478	134.755
Bruttopræmieindtægter	52.818	38.482	17.015	23.809	132.124
Bruttoerstatningsudgifter	(47.297)	(20.245)	(17.455)	(13.980)	(98.977)
Bruttodriftsomkostninger	(13.364)	(9.737)	(4.305)	(6.024)	(33.430)
Resultat af afgiven forretning	1.193	(1.529)	(1.374)	(419)	(2.129)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	1.192	851	380	538	2.960
Forsikringsteknisk resultat	(5.458)	7.822	(5.739)	3.924	548

Antallet af erstatninger (stk.)	3.194	1.900	641	786	6.521
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	15	11	27	18	15
Skadefrekvens (pct.)	17%	18%	5%	10%	14%

Samtlige bruttopræmier m.v. vedrører forsikringer i Danmark.

Påvirkning af egenkapital

t.kr.

21. Følsomhedsoplysninger

Hændelser

Rentestigning på 0,7 procentpoint	(3.061)
Rentefald på 0,7 procentpoint	3.061
Aktiekursfald på 12%	(7.011)
Ejendomsprisfald på 8%	(6.716)
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	(460)
Tab på modparter på 8%	(704)

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.

22. Øvrige ledelseshverv

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

- Insurance EDP Cooperation A/S (CVR-nr. 18 69 70 92)

Bestyrelsen for Aros Forsikring g/s har givet tilladelse til ledelseshvervet i medfør af bestemmelsen i lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsens andre hverv:

Bente Yde Nissen (formand)	Lars Dahl Nielsen
- Bestyrelsesformand for fru Ida Mammens og Knud Mammens Familiefond	- Sport 2010 A/S
	- Dansk Caravan Tilbehør A/S
	- Intersport/H.C. Sport A/S
Michael Busck (næstformand)	- Rørtøften A/S
- Theis Vine AB	- Svane Sport, Viborg A/S
- SCP Invest VI A/S	- Diaflux A/S
- MACHIC ApS	- Intersport/ H.C. Sport, Kolding Storcenter A/S
	- Outletten A/S
Carsten Therkelsen	- Medianet India ApS
- Bestyrelsesformand i Richard Thomsen A/S	- Intersport/ H.C. Sport Haderslev ApS
- Bestyrelsesformand i Carsten Therkelsen A/S	- H.C Finans Vejle ApS
	- H.C. Invest Vejle ApS
	- Intersport/H.C. Sport Fredericia ApS
	- Intersport/H.C. Sport Kolding City ApS
	- MDN Consultant ApS
	- H.C.F. Vejle Holding ApS
	- Toftebo
	Lars Ole Ejstrup
	- Svogerslev Fjernvarmecentral a.m.b.a.

23. Risikostyring

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

Acceptpolitik

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinier for selskabets påtagelse af branchemæssige risici, og besluttet selskabet fortsat alene etablerer private skadesforsikringer. Disse retningslinier er igen udmøntet i forskellige tegningspolitikker, indenfor de enkelte risikotyper der påtages. Tegningspolitikkerne er suppleret af forretningsgangsbeskrivelser så at 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 indenfor 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%, medens den tilsvarende procentandel for en forsikringsbegivenhed er 10%. I 2011 påtager selskabet sig 1-2,5 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 ultimo egenkapitalen.

For at mindske kreditrisiko i relation til de genforsikringsselskaber, 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 ladet udarbejde en overordnet investeringspolitik, som udstikker retningslinierne for, hvor stor en procentdel de enkelte 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.

Når selskabet løbende skal vurdere den risiko, der er forbundet med de samlede investeringer, herunder ikke mindst renterisikoen og risikospredningen, benyttes det såkaldte "trafiklys", som tilsynsmyndighederne indførte tilbage i 2003, og som afspejler selskabets evne til at modstå en række hypotetiske markedsforløb, i form af eksempelvis faldende aktiekurser, fald i ejendomspriserne, og ændrede renter.

For at være i "grønt lys", skal selskabets basiskapital kunne dække såvel konsekvensen af trafiklysscenarioet som selskabets eget solvenskrav. Ultimo 2010 er selskabet i grønt lys, og har en overdækning i forhold til rødt scenarium på 84 mio.kr.

24. Femårsoversigt

Hovedtal	t.kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Bruttopræmieindtægter		139.470	132.124	127.884	128.715	131.037
Bruttoerstatningsudgifter		÷119.404	÷98.977	÷91.776	÷86.305	÷82.164
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt		÷34.008	÷33.520	÷35.869	÷33.864	÷32.676
Resultat af genforsikring		3.444	÷2.039	÷3.464	÷503	÷5.216
Forsikringsteknisk resultat		÷8.730	548	2.590	13.502	15.305
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		19.583	20.070	÷28.168	÷1.073	17.831
Årets resultat		8.701	21.592	÷24.881	14.203	24.636
Afløbsresultat		÷25.201	12.563	6.611	4.236	2.006
Forsikringsmæssige hensættelser i alt		150.074	140.172	133.680	135.712	132.552
Forsikringsaktiver i alt		14.331	8.032	6.131	9.854	6.810
Egenkapital i alt		133.833	125.132	103.540	128.421	114.218
Basiskapital		130.800	125.132	103.540	128.321	114.018
Solvenskrav		29.627	29.627	29.627	30.571	22.902
Aktiver i alt		299.545	277.591	250.275	278.209	266.264

Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent	85,6	74,9	71,8	67,1	62,7
Bruttoomkostningsprocent	24,4	25,4	28,0	26,3	24,9
Combined ratio	107,5	101,8	102,5	93,8	91,6
Operating ratio	106,2	99,6	98,1	89,9	88,7
Relativt afløbsresultat i %	÷29,9	15,6	7,8	5,3	2,6
Egenkapitalforrentning i %	6,7	18,9	÷21,5	11,7	25,5
Solvensdækning	4,4	4,2	3,5	4,2	5,0



FORSIKRING

Gensidigt forsikringselskab

Viby Ringvej 4, 8260 Viby J

Telefon +45 7010 4222

Fax +45 8614 9622

aros@arosforsikring.dk

www.aosforsikring.dk