

**Bæredygtige
Nærværende
Hæderlige**



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

Årsrapport for 2019
99. regnskabsår

Godkendt på selskabets
generalforsamling, den 21. marts 2020

Dirigent

Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	12
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2019	21
Balance pr. 31.12.2019	23
Egenkapitalopgørelse for 2019	25
Noter	28

Indledning

Hos Aros Forsikring handler det ikke om at maksimere resultatet på bundlinjen, men om at leve op til det aftryk vi sætter på samfundet, miljøet og de konsekvenser, der er ved vores valg – kort sagt handler det om at opføre sig bæredygtigt, nærværende og hæderligt, som også er selskabets værdier.

Som et kundefejt forsikringsselskab, hvor visionen er at være familiens bedste forsikringsselskab, måler vi derfor selskabets resultater i følgende 4 perspektiver illustreret ved nedenstående model:



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



Aros Forsikring har nogen af Danmarks mest tilfredse forsikringskunder og det bringer os tættere på at nå vores mål:

Det er selskabets overordnede mål at blive det mest anbefalede forsikringselskab i Danmark

Hos Aros Forsikring har vi nemlig alene et fokus:

Vores kunder

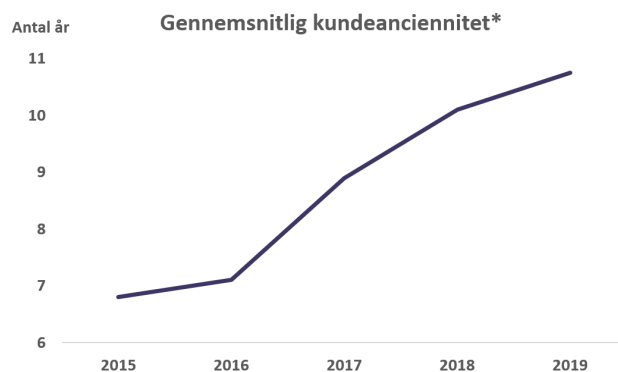
Selskabet forsikrer generationer af familier og det værner vi om, for vores vision er at være:

Familiens bedste forsikringselskab i alle livets faser

Kundelojalitet

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

I 2019 havde selskabet kunderne i over 10,8 år. Dermed har vi yderligere forbedret kundelojaliteten i forhold til det allerede høje niveau i 2018.



* Kundeancienniteten er beregnet på baggrund af den konstaterede afgang i hvert enkelt år (afgangen er opgjort inkl. alt - alle udgåede kundenumre).

Det er et meget tilfredsstillende resultat og bedre end forventet. Selskabet har som mål at fastholde den høje kundelojalitet i årene fremover.

Proaktiv kundekontakt

Selskabet har opnået den store succes, med markant forbedret kundelojalitet, ved proaktivt at kontakte kunderne – og vil forbedre kundekontakten yderligere gennem lancering af forbedrede kundeløfter, i årene fremover.

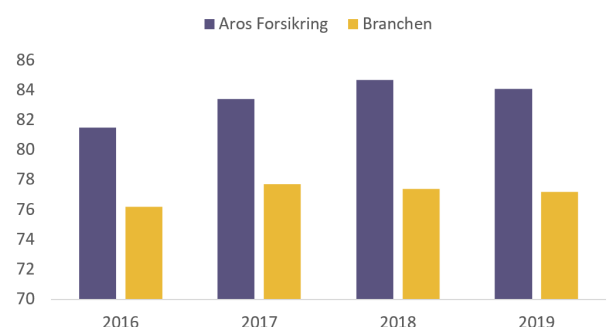
Selskabet ved, at kunder generelt opfatter forsikring som kompliceret, og derfor har svært ved at overskue deres forsikringsbehov igennem livets faser. Via de proaktive opkald, bliver selskabets kunder orienteret og opdateret om deres forsikringsbehov og tilbudt de nyeste produkter.

Topplacering i kundetilfredshedsmåling 4 år i træk

En anden måde at måle på, om kunderne er tilfredse, er at gennemføre kundetilfredshedsmålinger.

I 2019 opnåede selskabet for 4. år i træk en topplacering i den uafhængige store landsdækkende kundetilfredsmåling, EPSI Rating. Vi avancerede fra en flot 4. plads i 2018 til en endnu bedre 3. plads i 2019, og er fortsat det højest rangerede landsdækkende forsikringselskab, der er tilgængeligt for alle.

EPSI Rating Tilfredshedsscore



Rapporten viser, at selskabets kunder fortsat opfatter Aros Forsikring som det forsikringselskab de kan regne med, og som giver dem en oplevelse af at ville dem det bedste. Kundetilfredshedsmålingen bedømmer forsikringselskaber ud fra vigtige kriterier såsom tilgængelighed, effektiv skadebehandling, proaktiv kundekontakt og fast kontaktperson. Her ligger Aros Forsikring blandt forsikringsbranchens absolut bedste.

Selskabet har en forventning om, at kundetilfredsheden vil stige yderligere i 2020 og årene fremover.



Hos Aros Forsikring er vores værdier:

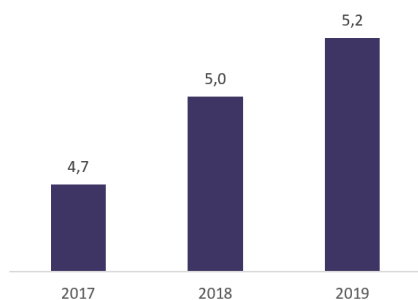
Nærvær og hæderlighed

dobbeltrappede, 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 medarbejdertilfredshed er afgørende for høj kundetilfredshed

Selskabet er lykkedes med at forbedre medarbejdertilfredsheden, fra et i forvejen meget højt niveau. Det vidner om, at værdierne i selskabet udleveres i praksis. Selskabet er meget stolt af, at medarbejdertilfredshedsmålingen er steget yderligere i 2019, især set i lyset af det høje niveau vi befandt os på i 2018.

Medarbejdertilfredshedsmåling*



* Medarbejdertilfredsheden måles på en skala fra 1-6.

Selskabet har en forventning om, at medarbejdertilfredsheden vil kunne fastholdes i 2020.

Net Promotor Score (NPS) på 72%

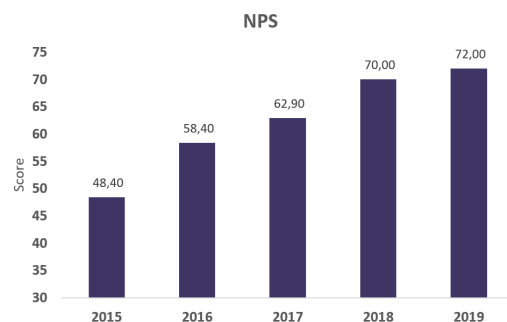
Gode kundeoplevelser fremkommer først og fremmest ved, at selskabets kunder oplever, at de taler med en kompetent medarbejder, der er nærværende, vil dem det bedste og som giver personlig og kompetent rådgivning.

Selskabet måler den løbende kundetilfredshed ved i en-

hver kundekontakt at stille kunderne et simpelt spørgsmål:

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

Selskabets NPS-måling landede i 2019 på 72%, hvilket er en meget høj score, og selskabet havde en fremgang på 2%-point i forhold til 2018.



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

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

Selskabet har en forventning om, at NPS-scoren vil stige i 2020.

Uddannelse og kompetenceudvikling

Selskabets kompetencer er uløseligt knyttet til vores medarbejdere. Gennem en læringskultur sikrer vi, at hver enkelt medarbejder har den faglige ekspertise og de personlige kompetencer, der skal til for at yde rådgivning og service i særklasse, både før, under og efter en skade.

For at fastholde og udbygge selskabets vidensressourcer, har det vores største opmærksomhed, at den enkelte medarbejder uddannes løbende.

I 2019 oprettede selskabet derfor under navnet 'Aros Akademiet' en intern uddannelse, som er fundamentet for at fuldføre selskabets mål, om at blive Danmarks mest anbefalede forsikrings selskab.

Aros Akademiet er et supplement til Forsikrings Akademiet, som alle medarbejdere også uddannes i. Aros Akademiet videreføres i årene fremover og udvikles i takt med ændrede krav til kompetencer.



Selskabet arbejder målrettet på at udvikle og sikre de bedste produkter og gøre det smidigt og nemt at være kunde i Aros Forsikring.

Konkrete, nye forbedrede produkter og processer

I 2019 lancerede selskabet blandt andet en ny ungdoms indbo- og ulykkesforsikring. Undersøgelser viser desværre, at der til stadighed er store andele af unge, der ikke forsikrer sig, hvilket kan få alvorlige konsekvenser. Vi håber med en meget attraktiv pris og vilkår tilrettet de unge menneskers behov, at bidrage til at flere unge får afdækket deres risici.

I 2019 gav vi tillige kunderne mulighed for at dele deres selvrisiko op. Det er naturligvis helt op til den enkelte kunde, om de ønsker at gøre brug af denne service. Hvis kunden har valgt en større selvrisiko (med rabat til følge), og skaden sker f.eks. lige op til en ferie, har kunden mulighed for at dele selvriskoen op i delbetalinger, helt uden omkostninger eller gebyrer.

Primo 2020 gav vi tilbage til vores ejere, som jo er vores kunder. Alle kunder (med et motorkøretøj) har fået en gratis Nummerpladeforsikring, som dækker tyveri af nummerplader med 0 kroner i selvrisiko.

Vi støtter den grønne omstilling – det burde være en selvfølge

Vi støtter den grønne omstilling i vores produktudvikling, processer, skadebehandling samt i vores investeringer.

Tilmelder kunder Aros Forsikring til deres e-Boks, så sparer vi miljøet for papir og transport, og Aros Forsikring sparer portoen. Primo 2020 indførte vi, at en del af den besparelse doneres til Growing Trees Network Foundation ved, at vi planter et træ i de danske folkeskove for hver e-Boks tilmelding. Aktiviteten beskytter grundvandet, bekæmper CO₂-aftrykket og styrker biodiversiteten.

Selskabet har desuden primo 2020 lanceret Danmarks første Elbilforsikring, målrettet de behov og risici, som er helt særlige for elbiler, med mulighed for dækning af ladekabel, ladeboks og batteri. Dermed bidrager vi indirekte til den grønne omstilling.

Ny forbedret selvbetjeningsløsning 'Mit Aros'

Aros Forsikring har i 2019 lanceret en forbedret udgave af 'Mit Aros'. Kundetilfredshedsundersøgelser viser, at det kunderne værdsætter allermost, er deres mulighed for at se deres forsikringer online og herunder intuitivt og nemt at kunne anmelde skader.

I årene fremover vil Aros Forsikring investere betydeligt i, at vores online adgange bliver forbedret yderligere, men som en ekstra service. For det er stadig selskabets holdning, at hver enkelt kunde er tilknyttet en personlig rådgiver, for intet kan erstatte den personlige kontakt.



Forsikringsteknisk resultat med meget flot vækst

I 2019 har selskabet opnået en vækst i porteføljen på 11,4%. Porteføljen er steget fra 177,2 til 197,5 mio. kr., hvilket er højere end det forventede.



Med den høje kundeloyalitet, kunde- og medarbejder-tilfredshedsmåling, samt de forbedrede tiltag, der løbende lanceres, er det vores forventninger at 2020 vil udvise en vækst på samme niveau.

Væksten er vigtig for Aros Forsikring, da den skal sikre en lavere omkostningsprocent og dermed muligheden for en større tilbagebetaling til kunderne i form af udbetaling af skader og i form af præmienedsættelser.

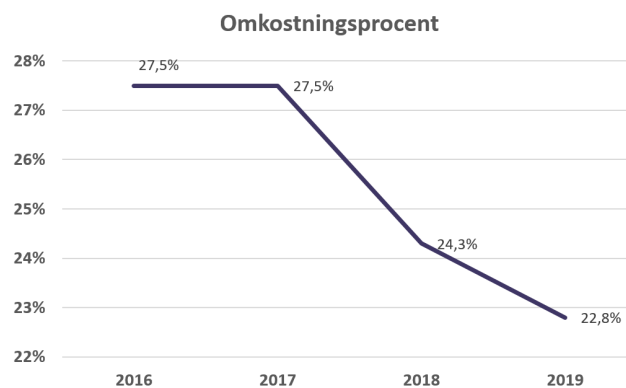
Det forsikringstekniske resultat i 2019 er tilfredsstillende, set i lyset af at Aros Forsikring er kundeføjet, og det ikke er selskabets formål at optimere indtjeningen, men at give tilbage til kunderne i form af bedre priser, produkter og kundeoplevelser.

Erstatningsudgifter som forventet

Selskabets bruttoerstatningsudgifter udgør 135,9 mio. kr. i 2019 imod 130,2 mio. kr. i 2018, hvilket er i overensstemmelse med det forventede. Heri indgår et negativt afløb på 0,7 mio. kr. Afløbet efter effekten af genforsikring er positivt med 0,8 mio. kr.

Faldende omkostninger

I 2019 har selskabet, helt som målet var, reduceret de forsikringsmæssige driftsomkostninger. Det betyder, at omkostningsprocenten er faldet fra 24,3% til 22,8%. Selskabet forventer, at omkostningsprocenten vil falde marginalt i 2020, grundet store investeringer i kundetiltag og vækst.



Meget tilfredsstillende investeringsresultat

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

Selskabets mål er at have en stabil formue med begrænsede udsving i afkastet.

Ovenpå den historisk negative udvikling på aktiemarkedet i 4. kvartal 2018, har udviklingen på aktiemarkedene i 2019 mere end indhentet det tabte, og 2019 endte op med at blive et af de bedste investeringsresultater i selskabets historie.

Selskabets samlede investeringsresultat for 2019 blev på 22,7 mio. kr., hvilket vurderes at være meget tilfredsstillende.

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

Selskabets investeringer lever op til ESG krav (Environmental, social and governance). Aros Forsikring inddrager med henvisning hertil, hensynet til miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og ledelsesforhold i sin risikostyring og sine investeringsprocesser på linje med hensyn til andre forretningsmæssige forhold og risici.

Selskabet er derudover aktivt i 2019 gået ind i investering i solparker for positivt at bidrage til grøn energi.

Årets resultat

Selskabets samlede resultat efter skat udviser et overskud på 19,2 mio. kr.

Resultatet er meget tilfredsstillende, især set i lyset af den store vækst samtidig med at kunde- og medarbejdertilfredsheden er steget.

Egenkapital

Efter disponering af årets resultat, udgør selskabets egenkapital 240,9 mio. kr. Selskabet har således styrket den i forvejen meget velkonsoliderede position, i forhold til de høje kapitalkrav, der gælder for forsikringsselskaber.

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/generel-information/loenpolitik/>

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 19.156.979 kr. foreslås overført med ÷67.351 til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode og med 19.224.330 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 2019 opgjort sit solvenskapitalkrav (SCR) til 98,1 mio. kr. (2018: 88,7 mio. kr.) Selskabets kapitalgrundlag udgør 239,7 mio. kr. Overdækningen udgør således 141,6 mio. kr. Selskabets fulde kapitalgrundlag består af Tier 1 kapital, svarende til en overdækning på 244% (2018: 247%, 2017: 258%, 2016: 245%, 2015: 247%).

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

Oplysninger om følsomhed over for risici

Selskabets gengivelse af de analyser, der foretages i henhold til § 126g (robustheds- og følsomhedsanalyser) i Lov om finansiel virksomhed forefindes på selskabets hjemmeside: <https://www.aros-forsikring.dk/om-os/generel-information/regnskaber/>

SÆT STRØM TIL DIN ELBILFORSIKRING

Med Aros Elbilforsikring slipper du for at bekymre dig, hvis der skulle ske noget med batteriet, ladeboksen, ladekablet eller hvis du løber tør for strøm.



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

Aros Forsikring GS delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Jan Thomasen Kirkevænget 195 8310 Tranbjerg	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 Drosselvej 5 7100 Vejle
Michael Busck Junovej 7B 8270 Højbjerg	Thomas Hermann Himmerlandsgade 42, 22 9600 Aars	Hanne Knörr Fyrrevej 21 4000 Roskilde
Bente Yde Nissen Norsmindevej 45 8340 Malling	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 Bøggs Vej 3B 8230 Åbyhøj
Jens Ole Pedersen Helgenæsvej 16 8940 Randers SV	Erik Kristensen Hejlskovparken 67 6040 Egtved	Jimmy Viedemann Fåretoften 11 9900 Frederikshavn

Bestyrelse

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Præstø
Jens Ovesen Øllegaard, Aarhus C (medarbejdervalgt)
Per Winther, Randers NV (medarbejdervalgt)

Revisionsudvalg

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

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Præstø
Jens Ovesen Øllegaard, Aarhus C (medarbejdervalgt)
Per Winther, Randers NV (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)

- Politimester Otto Kjørboe og hustru Madeleine Kjørboes Mindefond
- 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)
- PCE Holding ApS
- Norgesvej 18 ApS under frivillig likvidation (likvidator)

Michael Busck (næstformand)

- SCP Invest VI A/S
- MACHIC ApS
- MiBu Consult
- M & H Invest ApS

Henri Hüttel Klaaborg

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

Niels Peter Rosenkrands

- Knudsen Extrusion ApS
- Flexvalve Control ApS
- S/I Erhvervshus Sjælland
- HNC Group A/S
- K3 Holding A/S
- Melitek A/S
- Svaneberg Rosenkrands Holding ApS

Jens Ovesen Øllegaard

- Ingen øvrige hverv

Per Winther

- Ingen øvrige hverv

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2019.

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 27. februar 2020

Direktion:


Morten Dissing

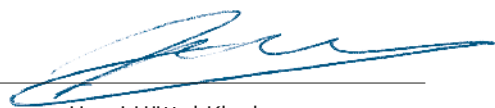
Bestyrelse:


Lars Dahl-Nielsen
formand

Lars Dahl-Nielsen
formand


Michael Busck
næstformand


Michael Busck
næstformand


Henri Hüttel Klaaborg

Henri Hüttel Klaaborg


Niels Peter Rosenkrands

Niels Peter Rosenkrands


Jens Ovesen Øllegaard
medarbejdervalgt

Jens Ovesen Øllegaard
medarbejdervalgt


Per Winther
medarbejdervalgt

Per Winther
medarbejdervalgt



Tilmeld Aros Forsikring til din e-Boks, så er du med til at plante et træ i de danske Folkeskove.



Til kapitalejerne i Aros Forsikring GS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring GS for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 12 år frem til og med regnskabsåret 2019.

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 01.01.2019 – 31.12.2019. 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. 31.12.2019 64.450 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 aktuariemæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuariemæssige 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf

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

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

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.

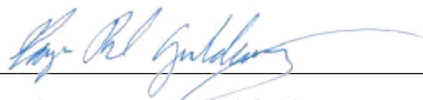
Aarhus, den 27. februar 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708



Casper Young Roed Guldmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41366

Vores mission

Vi er et kundeføjet
forsikringselskab for
alle dem, der kan og
vil passe på deres ting

Vores vision

Vi vil være familiens
bedste forsikringselskab
i alle livets faser

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2019

Resultatopgørelse

		2019	2018
	Note	kr.	kr.
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		192.127.441	172.494.399
Afgivne forsikringspræmier		(8.519.938)	(8.279.208)
Ændring i præmiehensættelser		(4.811.856)	(2.446.912)
Præmieindtægter f.e.r.		178.795.647	161.768.279
Forsikringsteknisk rente			
		(300.752)	(214.252)
Erstatningsudgifter			
Udbetalte erstatninger		(135.307.149)	(122.170.376)
Modtaget genforsikringsdækning		-	2.252.999
Ændring i erstatningshensættelser		(406.898)	(7.911.425)
Ændring i risikomargen		(153.000)	(79.000)
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		1.552.203	(2.336.206)
Erstatningsudgifter f.e.r.		(134.314.845)	(130.244.008)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger		(24.040.783)	(22.410.524)
Administrationsomkostninger		(18.711.780)	(18.849.499)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	3	(42.752.563)	(41.260.023)
Forsikringsteknisk resultat		1.427.487	(9.950.004)

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2019

		2019	2018
	Note	kr.	kr.
Investeringsafkast			
Indtægter fra associerede virksomheder	11	(178.858)	-
Indtægter af investeringsejendomme		5.137.141	5.131.819
Renteindtægter og udbytter mv.	5	1.716.440	6.721.199
Kursreguleringer	6	18.152.798	(4.441.698)
Renteudgifter		(217.845)	(38.497)
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(2.226.755)	(1.478.435)
Investeringsafkast		22.382.921	5.894.389
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser			
		283.682	320.942
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		22.666.603	6.215.331
Andre indtægter		234.697	563.531
Resultat før skat		24.328.787	(3.171.142)
Skat	7	(5.171.808)	699.111
Årets resultat		19.156.979	(2.472.031)
Disponering			
Overført til dispositionsfond		19.224.330	(2.472.031)
Overført til reserve for nettoopskrivning af resultatandele		(67.351)	-
I alt		19.156.979	(2.472.031)
Totalindkomst			
Periodens resultat		19.156.979	(2.472.031)
Anden totalindkomst		-	-
Skatteeffekt heraf		-	-
Totalindkomst		19.156.979	(2.472.031)

Aktiver

		2019	2018
	Note	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	8	1.188.127	2.628.641
Driftsmidler	9	1.483.486	1.847.962
Materielle aktiver, i alt		1.483.486	1.847.962
Investeringsjendomme	10	120.721.392	119.425.000
Investeringsjendomme, i alt		120.721.392	119.425.000
Kapitalandele i associerede virksomheder, i alt	11	265.511	360.619
Kapitalandele		16.247.635	369.400
Investeringsforeningsandele		186.458.591	214.931.174
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		202.706.226	215.300.574
Investeringsaktiver, i alt	16	323.693.129	335.086.193
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		1.661.746	109.543
Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt		1.661.746	109.543
Tilgodehavender hos forsikringstagere		5.446.548	5.455.706
Tilgodehavender hos forsikringstagere, i alt		5.446.548	5.455.706
Andre tilgodehavender		1.912.063	886.750
Andre tilgodehavender, i alt		1.912.063	886.750
Tilgodehavender, i alt		9.020.357	6.451.999
Aktuelle skatteaktiver		2.742.176	1.547.182
Likvide beholdninger		62.140.917	23.308.485
Andre aktiver, i alt		64.883.094	24.855.668
Andre periodeafgrænsningsposter		-	74.375
Periodeafgrænsningsposter, i alt		-	74.375
Aktiver, i alt	15	400.268.193	370.944.838

Balance pr. 31.12.2019

Passiver

		2019	2018
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Dispositionsfond		221.861.154	202.636.825
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	67.351
Egenkapital, i alt		240.861.154	221.704.176
Præmiehensættelser		68.505.262	63.693.406
Erstatningshensættelser		64.449.961	64.025.993
Hensættelse til risikomargen		1.815.000	1.662.000
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		134.770.223	129.381.399
Udskudte skatteforpligtigelser	12	11.158.763	8.451.460
Hensatte forpligtigelser, i alt		11.158.763	8.451.460
Gæld i forbindelse med genforsikring		749.073	482.512
Anden gæld		12.728.980	10.925.291
Gæld, i alt		13.478.053	11.407.803
Passiver, i alt		400.268.193	370.944.838

Egenkapitalopgørelse

	Grundfond	Reservefond	Dispositionsfond	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2018	15.000.000	4.000.000	205.108.855	67.351	224.176.206
Årest resultat 2018	-	-	(2.472.031)	-	(2.472.031)
Saldo 01.01.2019	15.000.000	4.000.000	202.636.824	67.351	221.704.175
Årets resultat 2019	-	-	19.224.330	(67.351)	19.156.979
Saldo 31.12.2019	15.000.000	4.000.000	221.861.154	-	240.861.154



Vi lever vores værdier i alt, hvad vi gør

Vores værdier er de ledetråde,
der binder os sammen i vores
forsikringsfællesskab og styrer vores
handling, i det vi gør over for
hinanden og over for vores kunder

Hæderlighed

- Vi er ærlige og redelige
- Vi opfører os ordentligt og tager ansvar for vores handlinger
- Vi holder, hvad vi lover
- Vi handler ud fra sund fornuft og med afsæt i, at vi er kundeejet

Nærvær

- Vi er lyttende og anerkendende
- Vi møder mennesker med interesse og empati
- Vi er rummelige og tager vare på hinanden
- Vi værner om den gode relation

Det har vi været siden 1921, og det gør hele forskellen for vores kunder

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2019 er uændret i forhold til årsrapporten for 2018. Dog er bekendtgørelse nr. 1442 af 03/12/2018 fuldt implementeret, hvilket har medført en række yderligere noteoplysninger omkring selskabets investeringsaktiver.

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 be- 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 forsikringsperioden er påbegyndt før regnskabsårets afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsik-

ringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Forsikringsteknisk rente

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

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, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Indtægter fra associerede virksomheder

Indtægter fra associerede virksomheder 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 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 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.

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 genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabernes 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 og skadebehandling af de indgåede forsikringskontrakter, vurderes at være indeholdt i præmiehensættelserne. Såfremt dette ikke vurderes at være tilfældet, hensættes yderligere beløb til dækning af disse omkostninger.

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

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

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

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

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

Ved diskonteringen anvendes rentesatserne i EIOPA's 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 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.



aros
FORSIKRING
DONATIONEN

aros
FORSIKRING
Familiens bedste forsikringsselskab



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.	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmieindtægter		187.316	170.047	161.990	155.836	151.814
Bruttoerstatningsudgifter		(135.867)	(130.161)	(109.970)	(100.544)	(95.528)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		(42.753)	(41.260)	(44.535)	(42.803)	(37.768)
Resultat af genforsikring		(6.968)	(8.362)	(2.274)	(10.083)	(363)
Forsikringsteknisk resultat		1.427	(9.950)	4.985	2.214	18.032
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		22.667	6.215	12.415	12.894	6.947
Årets resultat		19.157	(2.472)	14.024	12.273	19.685
Afløbsresultat brutto		(747)	(4.817)	(3.579)	4.507	3.018
Afløbsresultat f.e.r.		805	(4.900)	1.865	3.623	10.846
Forsikringsmæssige hensættelser		134.770	129.381	119.051	125.621	127.084
Forsikringsaktiver		1.662	110	2.446	4.692	11.025
Egenkapital		240.861	221.704	224.176	210.152	197.879
Aktiver		400.268	370.945	362.161	354.950	341.753

Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent		72,5	76,5	67,9	64,5	62,9
Bruttoomkostningsprocent		22,8	24,3	27,5	27,5	24,9
Combined ratio		99,1	105,7	96,8	98,5	88,0
Operating ratio		99,2	105,9	96,9	98,6	88,1
Relativt afløbsresultat i %		(1,2)	(8,6)	(5,7)	7,0	4,0
Egenkapitalforrentning i %		8,2	(1,1)	6,5	6,0	10,4

	2019	2018
	kr.	kr.
3. Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
Provisioner til assurandører	13.415.411	11.501.642
Øvrige erhvervsomkostninger	10.625.372	10.908.882
Administrationsomkostninger	18.711.780	18.849.499
	42.752.563	41.260.023
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:		
Løn	33.964.562	30.106.786
Pension	4.680.195	4.719.036
Andre udgifter til social sikring	392.268	343.122
Lønsumsafgift	5.232.189	4.705.526
	44.269.214	39.874.470
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende til bestyrelse, repræsentantskab, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Bestyrelse	775.000	650.000
Repræsentantskab	91.000	84.000
Direktion (inkl. pension og værdi af fri bil)	2.314.225	2.071.177
Øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	3.894.849	3.897.298
	7.075.074	6.702.475
For året 2019 modtog selskabets bestyrelsesformand 225.000 kr. i honorar, næstformanden modtog 150.000 kr. i honorar og de øvrige bestyrelsesmedlemmer modtog hver 100.000 kr. i honorar.		
Direktionen består af 1 person og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil består af 3 personer i 2019 mod 5 personer i 2018 (heraf var de 3 ansatte ikke ansat hele året i 2018).		
Variabel andel af direktionens løn udgør 100 t.kr. og variabel andel af øvrige ansattes løn med indflydelse på virksomhedens risikoprofil udgør 300 t.kr.		
Gennemsnitligt antal ansatte	55	52
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor.		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	306.000	302.500
Andre erklæringer med sikkerhed	0	10.000
Andre ydelser	0	27.030
	306.000	339.530

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter kvartalsvise erklæringer om registrerede aktiver. Andre ydelser omfatter aktuar-mæssig rådgivning.

4. Branchefordeling

	Ulykkes- forsikring t.kr.	Motorkøretøjs- forsikring, kasko t.kr.	Brand- og løsøreforsik- ring (privat) t.kr.	Anden direkte forsikring t.kr.	I alt t.kr.
2019					
Bruttopræmier	34.571	50.832	84.365	22.360	192.128
Bruttopræmieindtægter	33.723	49.838	81.910	21.844	187.316
Bruttoerstatningsudgifter	(22.757)	(37.381)	(62.505)	(13.223)	(135.867)
Bruttodriftsomkostninger	(7.697)	(11.375)	(18.695)	(4.986)	(42.753)
Resultat af afgiven forretning	(1.534)	(2.267)	(2.173)	(994)	(6.968)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(54)	(80)	(132)	(35)	(301)
Forsikringsteknisk resultat	1.681	(1.265)	(1.595)	2.606	1.427
Antallet af erstatninger	1.010	5.700	5.824	1.025	13.559
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	23	7	11	13	10
Erstatningsfrekvensen	4,5%	30,3%	23,1%	4,7%	18,6%
2018					
Bruttopræmier	30.864	46.051	75.045	20.534	172.494
Bruttopræmieindtægter	30.158	46.189	74.065	19.635	170.047
Bruttoerstatningsudgifter	(35.208)	(28.598)	(53.530)	(12.825)	(130.161)
Bruttodriftsomkostninger	(7.318)	(11.207)	(17.971)	(4.764)	(41.260)
Resultat af afgiven forretning	(1.468)	(2.249)	(3.606)	(1.039)	(8.362)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(38)	(58)	(93)	(25)	(214)
Forsikringsteknisk resultat	(13.874)	4.077	(1.135)	982	(9.950)
Antallet af erstatninger (stk.)	869	5.247	5.591	1.008	12.715
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	41	5	10	13	10
Erstatningsfrekvensen (pct.)	4,5%	31,2%	24,7%	4,4%	19,8%

Samtlige forsikringer i selskabet er tegnet i Danmark.

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Renteindtægter og udbytter mv.		
Pantesikrede udlån	-	191
Aktieudbytter	1.716.440	6.721.008
	1.716.440	6.721.199
6. Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	18.102.386	(12.439.555)
Ejendomme	50.412	7.997.857
	18.152.798	(4.441.698)
7. Skat		
Aktuel skat	2.468.499	-
Ændring i udskudt skat	2.707.302	(697.088)
Ændring vedrørende tidligere år	(3.993)	(2.023)
	5.171.808	(699.111)
Specifikation af skatteomkostninger		
Selskabsskat, 22% af resultat før skat	5.352.333	(697.651)
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	39.475	(1.460)
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(220.000)	-
	5.171.808	(699.111)
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Anskaffelsessum 01.01	8.373.978	7.594.036
Årets tilgang	584.102	779.942
Anskaffelsessum 31.12	8.958.080	8.373.978
Afskrivninger 01.01	(5.745.337)	(4.862.453)
Årets afskrivninger	(2.024.616)	(882.884)
Afskrivninger 31.12	(7.769.953)	(5.745.337)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	1.188.127	2.628.641

	2019	2018
	kr.	kr.
9. Driftsmidler		
Anskaffelsessum 01.01	3.791.209	3.389.579
Årets tilgang	916.684	949.330
Årets afgang	(1.209.700)	(547.700)
Anskaffelsessum 31.12	3.498.193	3.791.209
Afskrivninger 01.01	(1.943.247)	(1.682.718)
Årets afskrivninger	(709.827)	(749.426)
Årets afgang	638.367	488.897
Afskrivninger 31.12	(2.014.707)	(1.943.247)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	1.483.486	1.847.962
10. Investeringsejendomme		
Dagsværdi 01.01	119.425.000	108.234.000
Årets tilgang	1.245.980	3.193.143
Årets værdiregulering til dagsværdi	50.412	7.997.857
Dagsværdi 31.12	120.721.392	119.425.000

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenten for investeringsejendomme anvendt ved værdiansættelsen udgør 5,46% (2018: 5,48%).

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

	2019	2018
	kr.	kr.
11. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 01.01	293.268	293.268
Årets tilgang	83.750	-
Anskaffelsessum 31.12	377.018	293.268
Opskrivninger 01.01	67.351	114.834
Årets regulering	-178.858	(47.483)
Afskrivninger 31.12	-111.507	67.351
Regnskabsmæssig værdi 31.12	265.511	360.619

Selskabet ejer 26,7% af aktierne i Insurance EDP Cooperation A/S og 25% af anparterne i Insurance EDP Cooperation 2 ApS under frivillig likvidation. Egenkapitalerne ifølge de seneste aflagte årsrapporter for 2018 udgør 1.740.597 kr. for Insurance EDP Cooperation A/S og 50.000 kr. for Insurance EDP Cooperation 2 ApS under frivillig likvidation. Årets resultater for 2018 udgør 0 kr. i begge selskaber.

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Udskudte skatteforpligtigelse		
Udskudt skatteforpligtigelse vedrører følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	261.382	578.301
Investeringsjendomme	10.946.937	10.633.680
Driftsmidler	(49.556)	(7.408)
Fremførbare skattemæssige underskud	-	(2.753.113)
	11.158.763	8.451.460
13. Kapitalgrundlag		
Egenkapital	240.861.154	221.704.176
Immaterielle aktiver	(1.188.127)	(2.628.641)
Kapitalgrundlag	239.673.027	219.075.535
14. Leasingforpligtigelser		
For årene 2020-2025 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kontormaskiner og biler.		
Samlet leasingforpligtigelse	383.017	207.191
15. Sikkerhedsstillelser		
I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser (kravet om registrerede aktiver er ophørt i 2019)		
Investeringsforeningsandele	-	141.690.723
Registrerede aktiver, i alt	-	141.690.723

	2019	2018
	kr.	kr.
16. Dagsværdimåling af investeringsaktiver		
Selskabet har følgende aktiver og forpligtigelser, der værdiansættes til dagsværdi:		
Investeringsforeningsandele:		
- Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	58.848.292	57.002.668
- Statsobligationer	19.595.294	21.477.969
- Realkreditobligationer	86.898.166	93.048.422
- Virksomhedsobligationer	10.545.812	38.702.063
- Indlån i kreditinstitutter	10.399.610	4.641.768
- Øvrige	171.417	58.284
Kapitalandele:		
- Unoterede kapitalandele	16.247.635	369.400
Investeringsejendomme	120.721.392	119.425.000
Aktiver til dagsværdi, i alt	323.427.618	334.725.574
Niveau 1		
Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	58.848.292	57.002.668
Statsobligationer	19.595.294	21.477.969
Realkreditobligationer	86.898.166	93.048.422
Virksomhedsobligationer	10.545.812	38.702.063
Indlån i kreditinstitutter	10.399.610	4.641.768
Øvrige	171.417	58.284
Niveau 1 aktiver til dagsværdi, i alt	186.458.591	214.931.174
Niveau 3		
Unoterede kapitalandele	16.247.635	369.400
Investeringsejendomme	120.721.392	119.425.000
Niveau 3 aktiver til dagsværdi, i alt	136.969.027	119.794.400

16. 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 herakinniveauer 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 2019 udgør 10.933 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 Energi 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 eventuelle 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, med mindre de betragtes som illikvide (obligationer der ikke handles regelmæssigt). Obligationer som ikke er handlet for nyligt henføres til niveau 2.

Investeringsejendomme, der omfatter 2 ejendomme 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 2019.

Note 17 – 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 indenfor 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 prisætningen 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 2020 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.

Note 18 – Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.





Gensidigt forsikringselskab

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

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