

# Årsrapport 2017

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

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

Årsrapport for 2017  
97. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den 21. april 2018

---

dirigent

Vision, strategi og målsætning	5
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	12
Ledespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	15
Anvendt regnskabspraksis	19
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2017	23
Balance pr. 31.12.2017	25
Egenkapitalopgørelse for 2017	27
Noter	28
Noter, hvortil der ikke henvises i årsrapporten	34
Femårsoversigt	38



## **Hos Aros Forsikring tager alt, hvad vi gør, afsæt i, at vi er kundejet.**

Derfor synes vi, at tiden er moden til at introducere et nyt logo, der sætter fokus på vores ejerform.

Vi vil nemlig gerne byde mange nye kunder velkommen til vores fællesskab. Derfor har vi designet logoet, så det skiller sig ud fra mængden i forsikringsmarkedet og sender et klart og tydeligt signal om, hvad Aros Forsikring står for.

Nogle ser symbolet som et hjerte, andre som en sommerfugl. Hvad ser du?

Vores tanker bag det nye logo er, at ringene symboliserer vores individuelle kunder. De overlapper hinanden for at vise, at vi er et forsikringsfællesskab, der står sammen uanset livets udfordringer. Formen skaber et hjerte, der signalerer det nærvær, vi giver dig som kunde.

Med det nye logo ønsker vi at signalere, at vi er et forsikringsfællesskab, der møder dig med nærvær og hæderlighed udtaler Morten Dissing, direktør for Aros Forsikring.

## Vision, mission og værdier

Aros Forsikrings vision, strategi og værdier tages løbende op til revision, men altid med respekt for selskabets DNA og med afsæt i, at vi er kunde-ejet.

Med baggrund i en større analyse af selskabets værdiposition har selskabet ultimo 2017 tilrettet dets vision, mission og værdier samt lanceret et nyt logo, som skal medvirke til at tydeliggøre, hvad Aros Forsikring står for.

Det er stadig selskabets vision at være familiens bedste forsikringsselskab, men vi siger nu, at vi vil være:

### **Familiens bedste forsikringsselskab i alle livets faser**

Det gør vi for at præcisere, at en familie kommer i mange afskygninger, og ligegyldigt om du er ung og nyetableret, en kernefamilie, fraskilt med delebørn, eller om børnene for længst er flyttet hjemmefra, så kan du føle dig helt i trygge hænder som kunde i Aros Forsikring.

Der sker løbende forandringer i dit liv. Det er dog selskabets erfaring, at mange familier ofte er over- eller underforsikrede, da de ikke får tilpasset deres forsikringer i de faser i livet, hvor der sker forandringer. Derfor har selskabet en proaktiv kundekontakt. Vi sikrer løbende, at du er orienteret og opdateret om dine forsikringsbehov, og vi kontakter dig, når det giver mening – i de faser i livet, hvor der sker forandringer, og hvor du dermed kan have behov for en gennemgang af dine forsikringer. For som kunde-ejet forsikringsfællesskab er det vigtigt for os, at dine forsikringsdækninger er tilpasset efter dine behov.

Vi har ligeledes ændret på vores mission – på det, du som kunde kan forvente af os.

### **Vi er et forsikringsfællesskab for alle, der kan og vil passe på deres ting**

Aros Forsikring handler om os alle sammen – om fællesskabet. Vi er et kunde-ejet forsikringsfællesskab for alle, der kan og vil passe på deres ting. Vi har derfor kun et fokus: Vi tager vare på dig som kunde. Det betyder, at vores overskud går tilbage til dig i form af konkurrencedygtige forsikringer og nærværende service.

Endeligt har selskabet udarbejdet et sæt værdier/leveregler for, hvad du som kunde kan forvente i mødet

med Aros Forsikring, f.eks. efter en skade eller ved en forsikringsgennemgang.

### **Nærvær & hæderlighed**

Vi møder dig som kunde med nærvær og hæderlighed. De er vores nye værdier, som du til enhver tid må holde os op på.

Vi værner om den personlige relation og sørger for:

- at du altid har en fast kontaktperson
- at vi er nemme at komme i kontakt med
- at vi gør en forskel for dig, hvis uheldet er ude

### **Topplacering i national tilfredshedsanalyse**

Vores topplacering i EPSI Ratings landsdækkende tilfredshedsmåling – nu for andet år i træk, bekræfter, at vi er et forsikringsselskab, du kan regne med.

Selskabet ved godt, at mange ting kan gøres endnu bedre. Derfor vil Aros Forsikring fortsat lægge sig i selen for at give dig den bedst mulige kundeoplevelse både før, under og efter en skade, samt hjælpe med gode råd til at tage vare på din familie og undgå eller minimere skader.

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

### **Hvad kan Aros Forsikrings kunder forvente med den nye vision og mission**

Med den tilrettede vision og mission vil der komme en række tiltag, der gør, at du som kunde kan genkende, at det selskab, der siger, også er det selskab, der gør i praksis. Vi holder, hvad vi lover.

Som familiens bedste forsikringsselskab vil vi gerne hjælpe vores helkunder med at give deres børn den bedste start på voksenlivet. Derfor vil vi i 2018 forbedre vilkårene yderligere for vores helkunders børn, der fylder 18 år, og som har brug for deres egen ulykkesforsikring. Ligeledes vil vi også se på andre attraktive vilkår, når børnene flytter hjemmefra og skal forsikre deres indbo.

Disse konkrete tiltag og mange andre rettet mod andre alderssegmenter samt specifikke produkter og services, vil du løbende blive holdt informeret om, så husk at tilmelde dig selskabets nyhedsmail på [www.aros-forsikring.dk](http://www.aros-forsikring.dk).

## **Strategien for 2018 - 2021**

Aros Forsikring har i 2017 lanceret den annoncerede forretningsudvikling med endnu stærkere fokusering på familien i alle livets faser. Fremover vil vi udvikle vores forretning yderligere med det for øje.

Aros Forsikring forventer, at erstatningsudgifterne i 2018 vil ligge på samme positive niveau som de seneste år, på trods af, at vi både i 2017 og igen i 2018 vil forbedre kundernes forsikringsdækninger og service - og det vel at mærke uden at gå på kompromis med den gode skadebehandling og det høje serviceniveau. Det kan vi kun, fordi vi samtidig lykkedes med at optimere vores processer og at omkostningerne falder som følge heraf. Et fald, der vel at mærke vil ske, uden at det går ud over den gode service.

Vores kundeloyalitet har været og er fortsat stigende, hvilket vidner om, at vi gør en forskel for vores kunder. Den øgede kundeloyalitet og en flot tilgang af nye kunder har også haft en positiv effekt på selskabets omkostninger. En fremgang vi forventer vil forbedres yderligere i 2018 og årene fremover.

Vi hviler nemlig ikke på laurbærrene. Med en vision om at være 'familiens bedste forsikringsselskab', vil vi hele tiden bestræbe os på at gøre det endnu bedre for vores kunder.

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

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

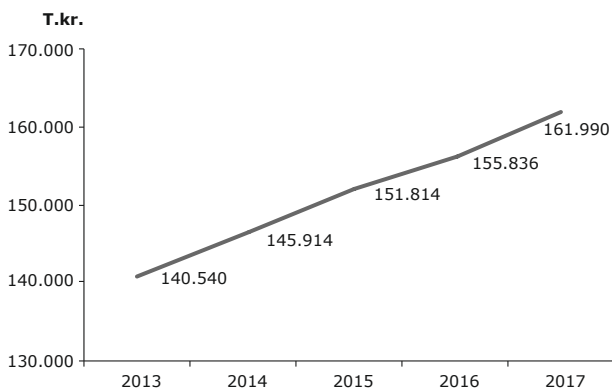
Selskabets ledelse skal til enhver tid søge at opnå det størst mulige afkast af enhver foretagen investering, idet enhver investering skal foretages under behørig hensyntagen til investeringens risikoprofil, likviditet og afkast.

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

## Præmieindtægter

Selskabets bruttopræmieindtægt udgjorde 162 mio. kr. i 2017 efter ændring i bruttopræmiehensættelserne mod tilsvarende 155,8 mio. kr. i 2016. Selskabets bruttopræmieindtægt er steget med 4%.

### Bruttopræmieindtægt



Markedet er til stadighed præget af hård konkurrence på priserne, hvilket også i 2017 har påvirket præmieindtægten. Selskabet har desuden afviklet den resterende del af sin erhvervsforretning i 2017, og det har påvirket væksten negativt med ca. 0,6%.

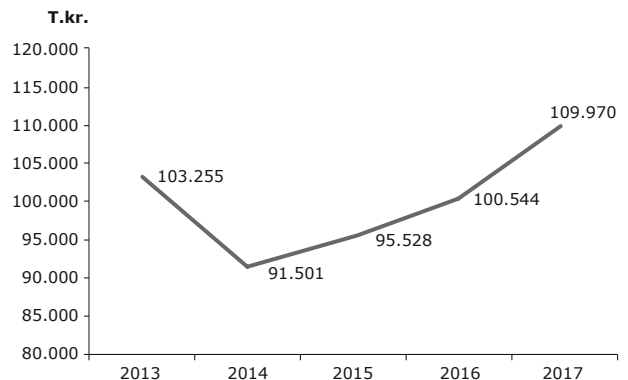
Set i lyset af ovenstående 2 faktorer er en vækst på 4% derfor meget tilfredsstillende og lever op til selskabets mål.

Selskabet har de seneste år investeret markant i IT og procesoptimering for at sikre, at kunderne i fremtiden også vil opleve Aros Forsikring som et af de bedste forsikringsselskaber. Selskabet forventer derfor fortsat at tage markedsandele og at kunne realisere en vækst på mindst samme niveau i 2018 som i de forudgående år.

## Erstatningsudgifter

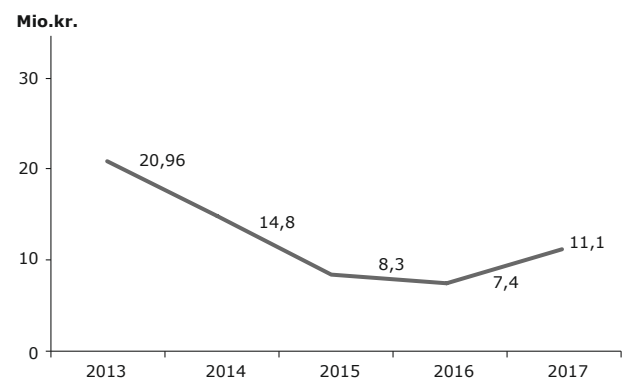
De samlede bruttoerstatninger udgjorde 110 mio. kr. i 2017 efter ændring i bruttoerstatningshensættelserne mod 100,5 mio. kr. det foregående år.

## Bruttoerstatningsudgifter



Stigningen i selskabets bruttoerstatningsudgifter fra 64,5% i 2016 til 67,9% i 2017 er ikke et udtryk for, at selskabets erstatningsudvikling udvikler sig negativt, tværtimod. Det skyldes en enkeltstående stor skade – en udgift, der er dækket af selskabets reinsurance-program. Et forhold, der også kan aflæses i nedenstående graf, som viser selskabets skader over 500.000 kr. der er steget med 3,7 mio. kr. i 2017 i forhold til 2016.

### Skader over 500.000 kr.



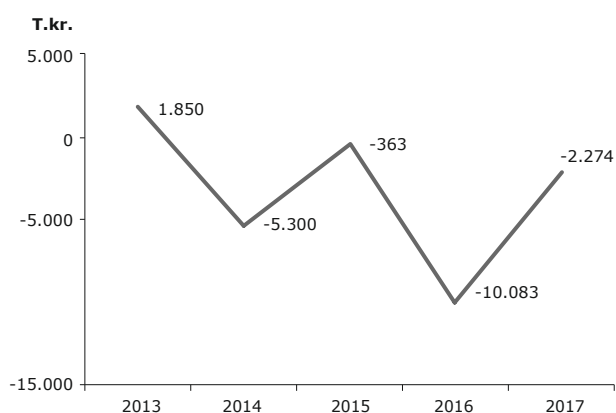
(Udgiften til storskader er ekskl. skaderelaterede omkostninger)

Selskabet forventer, at den samlede bruttoerstatningsprocent for 2018 fastholder det positive niveau fra de seneste år. Et resultat af selskabets arbejde med at tiltrække og fastholde kunder med et godt skadeforløb / lavere risici for skader end branchen generelt har. Der vil dog fortsat kunne forekomme større udsving grundet påvirkning af storskader og større og flere vejrskader end estimeret, selskabets størrelse in mente.

## Genforsikring (reassurance)

Der blev i 2017 anvendt 7,7 mio. kr. til genforsikringsdækning mod tilsvarende 9,2 mio. kr. i 2016. Af bruttopræmieindtægten er der i 2017 anvendt ca. 4,8% til genforsikringsdækning mod tilsvarende 5,9% i 2016. Udgiften er lavere grundet det forhold, at selskabet har valgt selv at holde risiko på enkelte risici, der i 2016 var omfattet af genforsikringsprogrammet, samt en generel lavere præmie for samme genforsikringsdækning.

### Resultatet af genforsikringen de seneste år



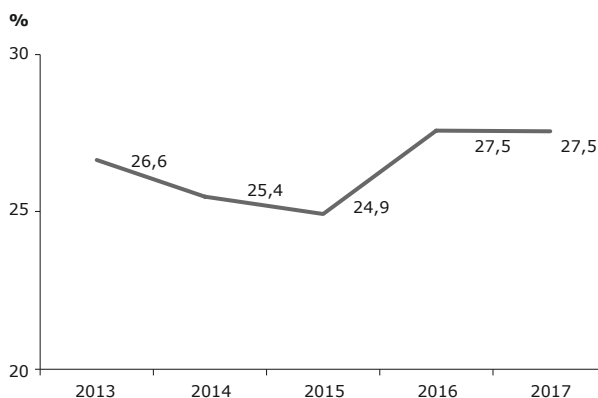
I 2018 har selskabet et selvbehold på mellem 1,5 mio. kr. og 2,5 mio. kr. for egen regning fordelt på forskellige brancher, hvad enten der er tale om en enkelt skade eller en forsikringsbegivenhed. Et selvbehold i det niveau svarer til ca. 1,0% af egenkapitalen, og selskabet forventer også et selvbehold i denne størrelsesorden i de kommende år, da selskabet finder dette passende set i forhold til selskabets soliditet.

Udgiften til genforsikring forventes i 2018 procentuelt at være på niveau med niveauet for 2017.

## Erhvervs- og administrationsomkostninger

De samlede forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2017 beløb sig til i alt 44,5 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2016 blev anvendt 42,8 mio. kr., svarende til at der samlet er brugt 1,7 mio. kr. mere til omkostninger end året før. Erhvervsomkostningerne beløb sig til 21,4 mio. kr. i 2017 mod tilsvarende 21,0 mio. kr. i 2016, og administrationsomkostningerne beløb sig til 23,1 mio. kr. mod 21,8 mio. kr. i det foregående år.

### Bruttoomkostningsprocent



Selskabets forventede fald i omkostningsprocenten blev ikke realiseret i 2017, men vil blive realiseret i 2018 og forventes at falde yderligere i årene fremover, efterhånden som effekten af foretagne investeringer i digitalisering og automatisering samt kundeloyalitetsfremmende tiltag får yderligere effekt.

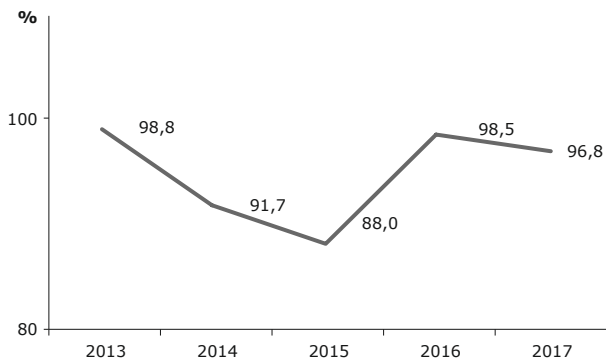
### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat i 2017 viser et overskud på 5,0 mio. kr. efter indregning af en forsikringsteknisk rente på 0,1 mio. kr. mod et tilsvarende overskud på 2,2 mio. kr. i 2016.

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



## Combined Ratio



Selskabets combined ratio udgør 96,8 mod tilsvarende 98,5 det foregående år. Selskabets combined ratio og dermed det opnåede forsikringstekniske resultat er tilfredsstillende i 2017.

Selskabets gennemsnitlige combined ratio er på 94,7 i perioden, hvilket er et ønskeligt niveau selskabets ejerform in mente.

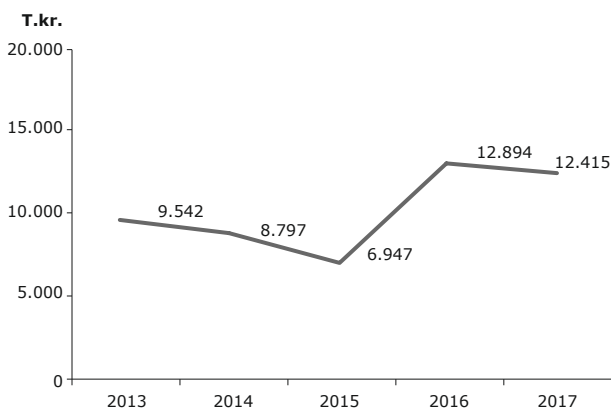
## Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden viser et overskud i 2017 på 12,4 mio. kr. mod et overskud det foregående år på 12,9 mio. kr.

I resultatet af investeringsvirksomheden for 2017 indgår selskabets modtagelse af renteindtægter og udbytte på 6,4 mio. kr., hvor der tilsvarende i 2016 blev modtaget 6,5 mio. kr.

Resultat af investeringerne efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år:

## Resultat af investeringerne



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

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

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

Bestyrelsen følger markedsudviklingen tæt, men vil afstå fra at komme med et bud på Aros Forsikrings investeringsafkast i 2018.

## Årets resultat før skat

Årets samlede resultat før skat viser et overskud på 17,7 mio. kr. mod et overskud det foregående år på 15,4 mio. kr.

Selskabet betragter det opnåede resultat i 2017 som værende tilfredsstillende.

## Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet for 2017 udgør selskabets egenkapital 224,2 mio. kr.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2017 blev forrentet med 6,5%, hvilket er tilfredsstillende.

## 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 i 2016 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udføres 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 14.023.979 kr. foreslås overført således:

Overføres til dispositionsfond i alt	14.071.462 kr.
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>(47.483) kr.</u>
Total	14.023.979 kr.

## Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Selskabet har i 2017 opgjort sit solvenskapitalkrav ved anvendelse af standardmodellen i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Selskabet har pr. 31. december 2017 opgjort sit solvenskapitalkrav (SCR) til 85,7 mio. kr. (2016: 84,9 mio. kr.). Selskabets kapitalgrundlag udgør 221,4 mio. kr. Overdækningen udgør således 135,7 mio. kr. Selskabets fulde kapitalgrundlag består af Tier 1 kapital, svarende til en overdækning på 2,6.

Selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er opgjort til 27,8 mio. kr. (2016: 27,8 mio. kr.).



## For andet år i træk får Aros Forsikring topplacering af kunderne



### For andet år i træk er Aros Forsikring Danmarks bedste forsikringsselskab for alle

Kunderne giver igen Aros Forsikring topplacering i EPSI Ratings nationale tilfredshedsundersøgelse.

#### **Bløde værdier har fået større betydning**

Ifølge EPSI Rating forventer forsikringskunderne i dag i højere grad mere end bare et forsikringsselskab – de bløde værdier har fået større betydning. Det er i dag ikke nok kun at have fokus på produkterne. Selskaberne skal i endnu højere grad være tilgængelige for deres kunder og bringe nærværet tilbage. Det gælder for forsikringsselskaberne om at blive endnu bedre til at servicere deres kunder; bl.a. gennem personlig rådgivning, proaktivitet og tilknyttede kontaktpersoner.

”Det er en trend som har medvirket til at give Aros Forsikring topplaceringen. Vi er selvfølgelig meget stolte og taknemmelige for, at vores kunder har givet os så positive og tilfredse tilbagemeldinger” siger Morten Dissing, direktør for Aros Forsikring.

”Grunden til, at vi scorer højt i EPSI undersøgelsen er, at Aros Forsikring som kundefejt forsikringsselskab har bygget forretningen op omkring dyder som hæderlighed og nærvær. Vi møder kunderne i øjenhøjde, og det værdsætter de”.

”Vi har kun et fokus, nemlig vores kunder. Derfor er vi et af de forsikringsselskaber i Danmark, der oftest kontakter kunderne for en forsikringsgennemgang. Vi vil tage vare på vores kunder og sikre, at de har konkurrencedygtige forsikringer med dækninger, der passer til deres nuværende behov og livsstil”.

”Endvidere kan forsikringer være et komplekst emne for mange kunder. Vi vil være tilgængelige og sikre, at kunderne altid taler med et menneske i den anden ende, der kan rådgive og vejlede dem. Derfor holder vi også fast i, at kunden har en personlig kontaktperson”.

”I en tid præget af digitalisering og nedskæringer værdsættes vores kerneværdier af kunderne, og resultatet ses i deres anbefalinger” udtaler Morten Dissing.

Se mere om målingen på vores hjemmeside <https://www.aros-forsikring.dk/om-os/topplacering-i-epsi-undersogelse/>

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

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

# Selskabsoplysninger

## Selskab

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

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

## Aros Forsikring GS delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Jan Thomasen  
Kirkevænget 195  
8310 Tranbjerg

Karin Buhl Slæggerup  
Kalkærparken 96  
8270 Højbjerg

Jens Christian Hundahl  
Fredericiavej 86 B  
7100 Vejle

Jesper Smed  
Terosevej 33  
8541 Skødstrup

Thomas Hermann  
Hans Egedes Vej 118  
9600 Aars

Hanne Knörr  
Fyrrevej 21  
4000 Roskilde

Hans Peter Lund  
Skovvænget 22  
8680 Ry

Henrik Oluf Jensen  
Degnevænget 49, Bjergby  
9800 Hjørring

Peter Rosenkrands  
Kirsebærvej 6  
4720 Præstø

Michael Busck  
Junovej 7 B  
8270 Højbjerg

Niels Erik Nielsen  
Lassensvej 6  
6300 Gråsten

Vibeke Thougård Nielsen  
Emil Bøghsvej 12A  
8230 Åbyhøj

Bente Yde Nissen  
Norsmindevej 45  
8340 Malling

Erik Kristensen  
Hejlskovparken 67  
6040 Egtved

Henri Klaaborg  
Rønhøjs Ager 8  
8300 Odder

Lars Dahl-Nielsen  
Jomfru Ingefreds Vej 31  
7100 Vejle

Jens Ole Pedersen  
Helgenæsvej 16  
8940 Randers SV

Palle Jacobsen  
Marselis Boulevard 38  
8000 Aarhus C

## Bestyrelse

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

## 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 Klaaborg, Odder  
Peter Rosenkrands, Præstø  
Jens Øllegaard, Aarhus N (medarbejdervalgt)  
Thomas Steen Vilhelmsen, Sæby (medarbejdervalgt)

## Direktion

Morten Dissing

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Øvrige ledelseshverv

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

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

## Bestyrelsens andre hverv:

Lars Dahl-Nielsen (formand)

- Politimester Otto Kiørboe og hustru Madeleine Kiørboes Mindefond
- Dansk Caravan Tilbehør A/S
- Rørtøften A/S
- Codex Advokater, Advokatpartnerselskab
- Codex Advokaters Komplementar Advokatpartsselskab
- H.C. Finans Vejle ApS
- MDN Consultant ApS
- Grosserer Jens Lindes Familiefond
- Tilia Invest ApS
- Tilia Fonden

Michael Busck (næstformand)

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

Henri Klaaborg

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

Peter Rosenkrands

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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Aros Forsikring – gensidigt forsikringsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 15. marts 2018

**Direktion:**



Morten Dissing

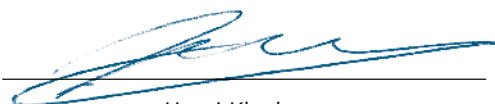
**Bestyrelse:**



Lars Dahl-Nielsen  
formand



Michael Busck  
næstformand



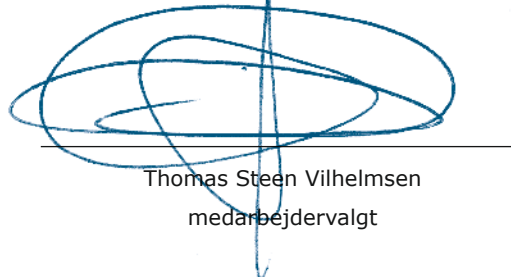
Henri Klaaborg



Peter Rosenkrands



Jens Øllegaard  
medarbejdervalgt



Thomas Steen Vilhelmsen  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til forsikringstagerne i Aros Forsikring GS

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring GS for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017 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 10 år frem til og med regnskabsåret 2017.

#### **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 01.01.2017 – 31.12.2017. 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	<i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i>
<p>Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2017 56.2 mio. 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 forsikringstekniske 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"> <li>• Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling</li> <li>• Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelser</li> </ul> <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 revisionshandlinger har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne</li> <li>• Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser</li> <li>• Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis</li> <li>• Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadedata</li> </ul>

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## **Nøgletallet solvensdækning**

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

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

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

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

København, den 15/03/2018

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder de af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelser om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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 skadeforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser. Som

rentesats anvendes den relevante sats på EIOPA's 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 og ændringer i risikomargen med fradrag af genforsikringsandele.

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

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

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

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

### Indtægter fra 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 investeringsejendommens værdi opføres ikke under denne post, men under posten "Kursreguleringer".

### Renteindtægter og udbytter mv.

Renteindtægter og udbytter mv. omfatter renter og -rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapi-

rer, 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 diskonterings-sats ved diskonteringen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

## Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

## Investeringsejendomme

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

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

## Kapitalandele i 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.

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

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

## Tilgodehavender

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

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

## Præmiehensættelser

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

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

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

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

## Erstatningshensættelser

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

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

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

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

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

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

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

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

## Risikomargen på skade- forsikringskontrakter

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

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

## Skat

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

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

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

## Gæld

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

# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2017

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
<b>Præmieindtægter</b>			
Bruttopræmier		162.001.441	155.595.878
Afgivne forsikringspræmier		(7.718.671)	(9.199.521)
Ændring i præmiehensættelser		(11.893)	240.002
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>		<b>154.270.877</b>	<b>146.636.359</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>			
	1	<b>(225.365)</b>	<b>(191.426)</b>
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Udbetalte erstatninger		(116.431.947)	(101.601.631)
Modtaget genforsikringsdækning		7.690.905	5.460.069
Ændring i erstatningshensættelser		6.568.218	1.168.303
Ændring i risikomargen		(106.000)	(111.000)
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		(2.246.539)	(6.344.020)
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>		<b>(104.525.363)</b>	<b>(101.428.279)</b>
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger</b>			
Erhvervelsesomkostninger		(21.429.414)	(21.014.395)
Administrationsomkostninger		(23.106.080)	(21.788.538)
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	2	<b>(44.535.494)</b>	<b>(42.802.933)</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>4.984.654</b>	<b>2.213.721</b>

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2017

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
<b>Investeringsafkast</b>			
Indtægter fra associerede virksomheder	9	(47.483)	61.497
Indtægter af investeringsejendomme		5.139.737	4.479.124
Renteindtægter og udbytter mv.	3	6.383.732	6.465.959
Kursreguleringer	4	958.856	2.258.420
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(421.537)	(396.773)
<b>Investeringsafkast</b>		<b>12.013.305</b>	<b>12.868.227</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>			
		<b>401.342</b>	<b>25.994</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>			
		<b>12.414.648</b>	<b>12.894.221</b>
Andre indtægter			
		<b>311.567</b>	<b>327.496</b>
<b>Resultat før skat</b>			
		<b>17.710.869</b>	<b>15.435.438</b>
Skat	5	(3.686.891)	(3.162.691)
<b>Årets resultat</b>		<b>14.023.978</b>	<b>12.272.747</b>

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
<b>Disponering</b>			
Overført til dispositionsfond		14.071.462	12.211.250
Overført til reserve for nettoopskrivning af resultatandele		(47.483)	61.497
<b>I alt</b>		<b>14.023.979</b>	<b>12.272.747</b>
<b>Totalindkomst</b>			
Periodens resultat		14.023.979	12.272.747
Anden totalindkomst		0	0
Skatteeffekt heraf		0	0
<b>Totalindkomst</b>		<b>14.023.979</b>	<b>12.272.747</b>



**Balance pr. 31.12.2017**  
**Aktiver**

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>2.731.583</b>	<b>1.792.553</b>
Driftsmidler	7	1.706.861	1.893.371
<b>Materielle aktiver</b>		<b>1.706.861</b>	<b>1.893.371</b>
Investeringsjendomme	8	108.234.000	105.889.000
<b>Investeringsjendomme</b>		<b>108.234.000</b>	<b>105.889.000</b>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	9	<b>360.619</b>	<b>408.102</b>
Kapitalandele		369.400	369.400
Investeringsforeningsandele		220.683.089	212.975.752
Pantsikrede udlån		61.018	70.398
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>		<b>221.113.507</b>	<b>213.415.550</b>
<b>Investeringsaktiver</b>		<b>329.708.126</b>	<b>319.712.652</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		2.445.749	4.692.288
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser i alt</b>		<b>2.445.749</b>	<b>4.692.288</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.424.612	4.021.891
<b>Tilgodehavender hos forsikringstagere i alt</b>		<b>4.424.612</b>	<b>4.021.891</b>
Andre tilgodehavender		1.014.938	932.197
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>		<b>1.014.938</b>	<b>932.197</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>7.885.299</b>	<b>9.646.376</b>
Aktuelle skatteaktiver		2.023.874	1.155.031
Likvide beholdninger		17.796.104	19.886.835
<b>Andre aktiver</b>		<b>19.819.978</b>	<b>21.041.866</b>
Andre periodeafgrænsningsposter		309.191	863.541
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>309.191</b>	<b>863.541</b>
<b>Aktiver</b>	10	<b>362.161.038</b>	<b>354.950.359</b>

**Balance pr. 31.12.2017**  
**Passiver**

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Dispositionsfond		205.108.855	191.037.393
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		67.351	114.834
<b>Egenkapital</b>		<b>224.176.206</b>	<b>210.152.227</b>
Præmiehensættelser		61.246.494	61.234.601
Erstatningshensættelser		56.221.258	62.909.312
Hensættelse til risikomargen		1.583.000	1.477.000
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>		<b>119.050.752</b>	<b>125.620.913</b>
Udskudte skatteforpligtelser	11	9.148.548	8.146.939
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>9.148.548</b>	<b>8.146.939</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		337.198	354.585
Anden gæld		9.448.334	10.675.695
<b>Gæld</b>		<b>9.785.532</b>	<b>11.030.280</b>
<b>Passiver</b>		<b>362.161.038</b>	<b>354.950.359</b>

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	Grundfond	Reservefond	Dispositionsfond	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2016	15.000.000	4.000.000	178.826.143	53.337	197.879.480
Årets resultat 2016	0	0	12.211.250	61.497	12.272.747
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>15.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>191.037.393</b>	<b>114.834</b>	<b>210.152.227</b>
Årets resultat 2017	0	0	14.071.462	(47.483)	14.023.979
<b>Saldo 31.12.2017</b>	<b>15.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>205.108.855</b>	<b>67.351</b>	<b>224.176.206</b>

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>1. Forsikringsteknisk rente</b>		
Årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	<b>61.240.548</b>	<b>61.354.602</b>
Beregnet renteafkast heraf -0,368% (for 2016: -0,312%)	(225.365)	(191.426)
	<b>(225.365)</b>	<b>(191.426)</b>
<b>2. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>		
Provisioner til assurandører mv.	15.104.947	15.550.239
Øvrige erhvervsomkostninger	6.324.467	5.464.156
Administrationsomkostninger	23.106.080	21.788.538
	<b>44.535.494</b>	<b>42.802.933</b>
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende vederlag:		
Løn	29.891.121	28.909.120
Pensioner	4.135.141	3.631.396
Andre udgifter til social sikring	117.902	175.038
Lønsumsafgift	4.376.373	3.631.124
	<b>38.520.537</b>	<b>36.346.678</b>
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende til bestyrelse, repræsentantskab, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Bestyrelse	650.000	650.000
Repræsentantskab	96.000	90.000
Direktion (inkl. pension)	2.062.453	1.958.627
Øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	4.222.914	4.261.739
	<b>7.031.367</b>	<b>6.960.366</b>
For året 2017 modtog selskabets bestyrelsesformand 200.000 kr. i honorar, og de øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager hver 90.000 kr. i honorar.		
Direktionen består af 1 person og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil består af 5 personer i 2017, samme antal som i 2016.		
Variabel andel af direktionens løn udgør 100 t.kr. med tillæg af pension og variabel andel af øvrige ansattes løn udgør 65 t.kr.		
Gennemsnitligt antal ansatte	<b>52</b>	<b>52</b>

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>3. Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Pengeinstitutter	418.647	373.130
Pantsikrede udlån	3.706	5.692
Aktieudbytter	5.961.380	6.087.137
	<b>6.383.733</b>	<b>6.465.959</b>
<b>4. Kursreguleringer</b>		
Investeringsforeningsandele	1.607.815	2.193.367
Ejendomme	(648.959)	65.053
	<b>958.856</b>	<b>2.258.420</b>

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>5. Skat</b>		
Aktuel skat	2.686.455	2.682.488
Ændring i udskudte skatteforpligtelser	1.001.609	481.938
Ændring vedrørende tidligere år	(1.173)	(1.735)
	<b>3.686.891</b>	<b>3.162.691</b>

	2017	2016
	%	%
Effektiv skatteprocent:		
Dansk selskabsskatteprocent	22,0	22,0
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(1,5)	(1,5)
	<b>20,5</b>	<b>20,5</b>

	2017	2016
	Kr.	kr.
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2017	5.974.557	5.090.212
Årets tilgang	1.619.479	884.345
	<b>7.594.036</b>	<b>5.974.557</b>
Afskrivninger 01.01.2017	(4.182.004)	(4.062.500)
Årets afskrivninger	(680.449)	(119.504)
<b>Anskaffelsessum 31.12.2017</b>	<b>(4.862.453)</b>	<b>(4.182.004)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017</b>	<b>2.731.583</b>	<b>1.792.553</b>

	2017	2016
	Kr.	kr.
<b>7. Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2017	2.915.879	3.355.393
Årets tilgang	473.700	770.000
Årets afgang	0	(1.209.514)
<b>Anskaffelsessum 31.12.2017</b>	<b>3.389.579</b>	<b>2.915.879</b>
Afskrivninger 01.01.2017	(1.022.508)	(1.094.540)
Årets afskrivninger	(660.210)	(666.073)
Årets afgang af afskrivninger	0	738.105
<b>Afskrivninger 31.12.2017</b>	<b>(1.682.718)</b>	<b>(1.022.508)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017</b>	<b>1.706.861</b>	<b>1.893.371</b>

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>8. Investeringsejendomme</b>		
<b>Indgangsværdi/anskaffelsessum</b>		
Saldo 01.01.2017	89.840.521	89.352.573
Årets tilgang	2.993.959	487.948
<b>Saldo 31.12.2017</b>	<b>92.834.480</b>	<b>89.840.521</b>
<b>Værdiregulering til dagsværdi</b>		
Saldo 01.01.2017	16.048.479	15.983.427
Årets værdiregulering	(648.959)	65.053
<b>Saldo 31.12.2017</b>	<b>15.399.520</b>	<b>16.048.480</b>
Afskrivninger 01.01.2017	0	0
<b>Afskrivninger 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dagsværdi 31.12.2017</b>	<b>108.234.000</b>	<b>105.889.000</b>

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenten for investeringsejendomme anvendt ved værdiansættelsen udgør 5,68% (2016: 5,71%).

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

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2017	293.268	293.268
<b>Anskaffelsessum 31.12.2017</b>	<b>293.268</b>	<b>293.268</b>
Opskrivninger 01.01.2017	114.834	53.337
Årets regulering	(47.483)	61.497
<b>Opskrivninger 31.12.2017</b>	<b>67.351</b>	<b>114.834</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017</b>	<b>360.619</b>	<b>408.102</b>

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016
		kr.	kr.
Insurance EDP Cooperation A/S (hjemsted Videbæk)	20%	1.000.000	1.740.597
Insurance EDP Cooperation 2 ApS (hjemsted Videbæk)	25%	50.000	50.000

#### 10. Aktiver, i alt

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

	2017	2016
	kr.	kr.
Investeringsforeningsandele	128.750.797	137.270.000
<b>Registrerede aktiver i alt</b>	<b>128.750.797</b>	<b>137.270.000</b>



	2017	2016
	kr.	kr.
<b>11. Udskudt skatteforpligtelse</b>		
Udskudt skatteforpligtelse påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	600.948	394.361
Investeringsjendomme	8.538.726	7.720.660
Driftsmidler	8.874	31.918
	<b>9.148.548</b>	<b>8.146.939</b>

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>12. Leasingforpligtelser</b>		
For årene 2016 - 2020 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kontormaskiner.		
Samlet leasingforpligtelse	<b>168.651</b>	<b>283.983</b>
<b>13. Honorar til den generalforsamlingsvalgte revision</b>		
Deloitte, revision	400.000	400.000
Deloitte, andre erklæringer med sikkerhed	25.000	25.000
Deloitte, andre ydelser	47.500	202.000
	<b>472.500</b>	<b>627.000</b>

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer på registrerede aktiver.

Andre ydelser omfatter rådgivning og møder i forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
<b>14. Afløbsresultat</b>		
<b>Erstatninger vedrørende skader før regnskabsåret</b>		
Udbetalte erstatninger	(22.173)	(33.433)
Erstatningshensættelser ultimo	(44.016)	(26.101)
	<b>(66.189)</b>	<b>(59.534)</b>
Erstatningshensættelser primo	62.610	64.041
<b>For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser brutto</b>	<b>(3.579)</b>	<b>4.507</b>
Genforsikringens andel	5.444	(884)
<b>For (lidt)/for meget afsatte erstatningshensættelser f.e.r.</b>	<b>1.865</b>	<b>3.623</b>
<b>15. Kapitalgrundlag</b>		
Kapitalgrundlaget er opgjort således:		
Egenkapital	224.176	210.152
Immaterielle anlægsaktiver	(2.732)	(1.793)
	<b>221.444</b>	<b>208.359</b>

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

	Bygning- og løsøre- forsikring (privat)	Motor- køretøjs- forsikring kasko	Ulykkes- forsikring	Anden forsikring	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>2017</b>	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Bruttopræmier</b>	<b>71.140</b>	<b>46.408</b>	<b>28.029</b>	<b>16.424</b>	<b>162.001</b>
Bruttopræmieindtægter	71.194	46.350	27.627	16.820	161.991
Bruttoerstatningsudgifter	(49.421)	(30.085)	(18.401)	(12.064)	(109.971)
Bruttodriftsomkostninger	(18.812)	(12.247)	(10.220)	(3.256)	(44.535)
Resultat af afgiven forretning	(3.534)	(2.644)	(414)	4.317	(2.275)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(99)	(64)	(39)	(23)	(225)
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>(672)</b>	<b>1.310</b>	<b>(1.447)</b>	<b>5.794</b>	<b>4.985</b>
Antallet af erstatninger (stk.)	5.235	4.665	795	1.113	11.808
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	9	6	23	18	9
Skadefrekvens (pct.)	24,2%	25,0%	4,8%	5,6%	19,8%
Samtlige bruttopræmier mv. vedrører forsikringer i Danmark.					
<b>2016</b>					
<b>Bruttopræmier</b>	<b>68.586</b>	<b>39.123</b>	<b>26.141</b>	<b>21.746</b>	<b>155.596</b>
Bruttopræmieindtægter	68.493	39.576	25.783	21.984	155.836
Bruttoerstatningsudgifter	(42.272)	(22.444)	(15.785)	(20.043)	(100.544)
Bruttodriftsomkostninger	(18.813)	(10.870)	(9.915)	(3.206)	(42.804)
Resultat af afgiven forretning	(8.157)	(2.372)	(480)	926	(10.083)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(84)	(48)	(32)	(27)	(191)
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>(833)</b>	<b>3.842</b>	<b>(429)</b>	<b>(366)</b>	<b>2.214</b>
Antallet af erstatninger (stk.)	5.090	4.095	795	1.098	11.078
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	8	5	20	18	9
Skadefrekvens (pct.)	24,3%	22,8%	5,6%	4,4%	21,2%
Samtlige bruttopræmier mv. vedrører forsikringer i Danmark.					

## Påvirkning af egenkapital

t.kr.

### 17. Følsomhedsoplysninger

#### Hændelser

Rentestigning på 0,7 – 1,0 procentpoint	5.932
Rentefald på 0,7 – 1,0 procentpoint	(5.932)
Aktiekursfald på 12%	(7.463)
Ejendomsprisfald på 8%	(8.659)
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	(1.779)
Tab på modparter på 8%	(1.612)

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

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

### 18. Risikostyring

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

#### Acceptpolitik

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

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

#### Erstatningshensættelser

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

#### Genforsikring

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

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

#### Investeringsrisiko

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

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

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

Ingen investering foretages uden en forudgående vedtagelse i selskabets bestyrelse.

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



**19. Femårsoversigt\*\***

<b>Hovedtal</b>	t.kr.	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bruttopræmieindtægter		161.990	155.836	151.814	145.914	140.540
Bruttoerstatningsudgifter		(109.970)	(100.544)	(95.528)	(91.501)	(103.255)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt		(44.535)	(42.803)	(37.768)	(37.013)	(37.395)
Resultat af genforsikring		(2.274)	(10.083)	(363)	(5.298)	1.850
Forsikringsteknisk resultat		4.985	2.214	18.032	12.035	1.827
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		12.415	12.894	6.947	8.797	9.542
Årets resultat		14.024	12.273	19.685	16.411	8.817
Afløbsresultat brutto		(3.579)	4.507	3.018	6.763	(1.048)
Afløbsresultat f.e.r		1.865	3.623	10.846	9.530	381
Forsikringsmæssige hensættelser i alt		119.051	125.621	127.084	136.650	147.472
Forsikringsaktiver i alt		2.446	4.692	11.025	7.148	17.998
Egenkapital i alt		224.176	210.152	197.879	179.509	163.097
Aktiver i alt		362.161	354.950	341.753	330.477	324.323

**Nøgletal**

Bruttoerstatningsprocent	67,9	64,5	62,9	62,7	73,5
Bruttoomkostningsprocent	27,5	27,5	24,9	25,4	26,6
Combined ratio	96,8	98,4	88,0	91,7	98,8
Operating ratio	96,9	98,6	88,1	91,7	98,7
Relativt afløbsresultat i %	(5,7)	7,0	4,0	7,6	(1,3)
Egenkapitalforrentning i %	6,5	6,0	10,4	9,6	5,6
Solvensdækning* (urevideret)	2,6	2,5	2,5	-	-

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

\*\* Hovedtallene og nøgletallene for 2013 - 2014 er ikke fuldt ud sammenlignelige, som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, der alene er indarbejdet i tallene for 2015 - 2017.





**Gensidigt forsikringselskab**

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

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