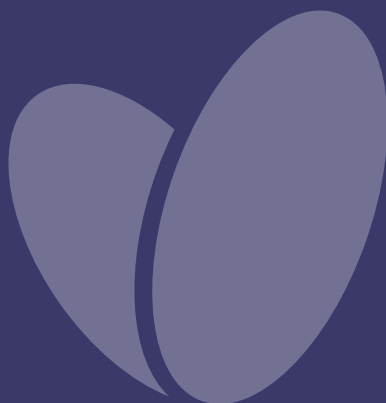


Årsrapport 2025



AROS
FORSIKRING

Aros Forsikring i tal



Antal kunder

40.196

Pr. 31. december 2025



Kundelojalitet

8 år

Gennemsnitligt antal år pr. kunde



NPS

74,8

*Overordnet NPS-score
(-100 til +100)*



Medarbejdertilfredshed

82,5

På en skala fra 0-100



Behandlede skader

30.015

I gennemsnit 577 om ugen



Omkostningsprocent

20,6

*Driftsomkostninger målt i forhold
til årets præmier*



Toplinje

427,9 mio.

*Bestanden af forsikringer pr. 31.
december 2025*



Vækst

19%

I bestanden af forsikringer i 2025



Resultat før skat

53,3 mio.

*Forsikringsteknisk resultat: 29,2 mio.
Investeringsresultat: 23,7 mio.*



Combined ratio

93,1

*Erstatninger og omkostninger
målt i forhold til årets præmier*



AROS FORSIKRING

Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	12
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2025	21
Balance pr. 31.12.2025	23
Egenkapitalopgørelse for 2025	25
Noter	27

Indledning

I 2025 fortsatte Aros Forsikring sin rivende udvikling og voksede med næsten 20%, og er forventeligt det forsikringsselskab i Danmark, der ved organisk vækst har haft den største præmievækst de seneste 5 år.

Det at vokse og få flere kunder har strategisk høj prioritet. For med høj vækst følger muligheden for lavere omkostninger pr. præmiekrone og økonomisk råderum til den så altafgørende digitale udvikling i form af såvel procesoptimeringer som digitale kundeoplevelser. Et område hvor AI allerede spiller en betydelig rolle, der kun vil blive større i de kommende år. Omkostningerne er som konsekvens af den høje vækst nu blandt de laveste af de kundeejede forsikringsselskaber (20,6%) og fuldt ud konkurrencedygtige med de store aktionærejede forsikringsselskaber, når der tages højde for, at de udbetaler udbytte til aktionærerne.

Til at styrke og sikre de meget høje vækstambitioner kom der 2 nye stærke landsdækkende samarbejdspartnere til i 2025, Ærlig Forsikringsformidling og Cover Forsikring. Det kombineret med eksisterende gode samarbejdspartnere, og et meget højt niveau for det organiske salg gør, at selskabet forventer fortsat meget høj vækst i 2026 og i årene fremover. Ambitionerne og strategien er, at mere end fordoble præmieindtægterne over de næste 5 år og dermed reducere omkostningerne yderligere, samtidig med at der investeres massivt i markedsføring og digital udvikling.

For at kunderne skal tilvælge Aros Forsikring, skal de vide at selskabet eksisterer. Potentielle kunder skal vide, at der er et aarhusiansk landsdækkende kundeejet forsikringsselskab, der er det mest tilgængelige forsikringsselskab i Danmark. Et forsikringsselskab der har tid til kunderne og som har det som fornemmeste opgave at sikre at kunderne altid har korrekte tilpassede produkter, og mærker vi har deres ryg når uheldet er ude efter en skade. Det kombineret med konkurrencedygtige priser og gode forsikringsvilkår gør, at Aros Forsikring på alle måder står godt i markedet.

Med nu ca. 100 medarbejdere kommer behovet for organisationsudvikling og den så vigtige opgave med at bevare agiliteten og den kundevendte virksomhedskultur, som selskabet i gennem det mere end 100 års historie bygger på. Det sætter store krav til ledelsen og vi er meget opmærksomme og fokuseret på trivsel, arbejdsglæde og udvikling af kompetente medarbejdere.

Vejret viste sig fra den pæne side i 2025 og det kombineret med færre storskader end budgetteret, har betydet mindre erstatningsudbetalinger end forventet. Det kombineret med lave omkostninger og højere vækst end budgetteret har medført, at selskabet opnåede et meget tilfredsstillende forsikringsresultat, som det fremgår af årsregnskabet.

Selskabet er dog meget opmærksom på de store udfordringer der vil komme som konsekvens af klimaforandringer ad åre, med hyppigere og flere vandskader fra skybrud kombineret med grundvand, der ligger historisk højt, hvorfor data herfor nu også indgår i selskabets tarifiering. Selskabet bakker derfor også op om de initiativer, som Forsikring & Pension har initieret og tager en rolle og et medansvar for at sikre bæredygtige løsninger herpå.

Aros Forsikring går således fremtiden i møde med stærk tro på - og ambitioner om, at kunne tage markante markedsandele i årene fremover, og det er uden at gå på kompromis med selskabets purpose om at være det mest anbefalede forsikringsselskab i Danmark byggende på bedste kunde- og medarbejdertilfredshed. Selskabets resultater og succes måles således på meget mere end økonomisk overskud, som fremgår af modellen til højre:



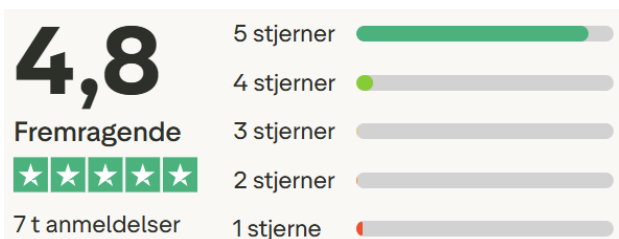
På de følgende sider fremgår et samlet billede af virksomhedens overordnede mål, udviklingsindsatser og resultater.



For at sikre at selskabet lever op til dets purpose om at være det mest anbefalede forsikringsselskab i Danmark, bruger selskabet forskellige kundetilfredshedsanalyser, med det formål at tage læring herfra og derigennem udvikle endnu bedre kundeoplevelser.

Topplacering i kundetilfredshedsmåling

I 2025 opnåede selskabet igen den højeste placering for forsikringsselskaber på Trustpilot, med en score på 4,8 og med næsten 7.000 anmeldelser.



Den gode nærværende service med stor tilgængelighed og den måde kunderne oplever selskabets skadebehandling, fremhæves igen og igen i de mange anmeldelser.

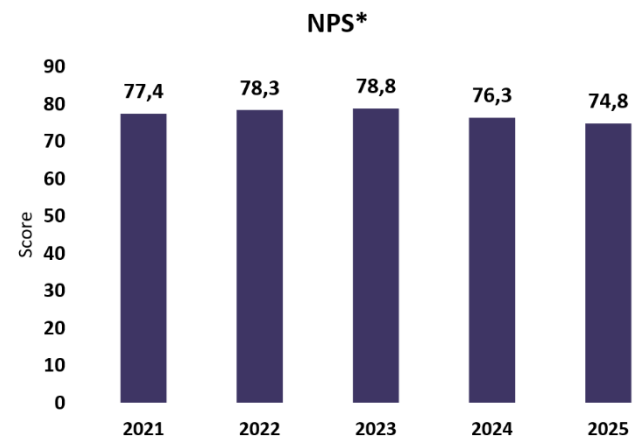
Aros Forsikring fik for 10. år i træk også en topplacering i den uafhængige, store landsdækkende kundetilfredshedsmåling, EPSI Rating. Selskabet er fortsat det højest rangerede forsikringsselskab, der både er landsdækkende og tilgængeligt for alle.

Selskabet har som mål, at kundetilfredsheden vil kunne fastholdes blandt de bedste i branchen i årene fremover.

Net Promotor Score (NPS) på 75%

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

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



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

NPS-målingen i 2025 blev på 75% og dermed en anelse lavere end de seneste par år, men dog stadig på et meget højt niveau og kun marginalt under det budgetteret.

Selskabet gennemførte en række workshops med kundefokusgrupper i 2025 for at få input til forbedret kundetilfredshed. Med baggrund i de input, har selskabet igangsat en række serviceforbedrende initiativer, fra bedre selvbetjeningsmuligheder på selskabets 'Mit Aros', til justeringer af hvordan Aros Forsikring bliver endnu mere personlige, nærværende og ordentlige i kunderejsen. Initiativer der løbende udvikles, lanceres og eksekveres med det mål at sikre, at den høje kundetilfredshed kan fastholdes og lever op til nye ønsker og forventninger fra kunderne.

Det er selskabets mål, at NPS-scoren fastholdes på det nuværende høje niveau i 2026 og årene fremover.



Medarbejdertrivsel er afgørende for, at selskabet lykkes med at skabe gode resultater. Derfor har Aros Forsikring stor fokus på at sikre en arbejdsplads, hvor trivsel, mental sundhed, men også læring og udvikling, er i fokus.

Høj medarbejdertrivsel

Selskabets trivselsmåling er på alle parametre i 2025 på eller over benchmark sammenlignet med øvrige virksomheder.

En stor styrke i selskabets trivselsmåling er, at medarbejderne finder, at der er meget god balance mellem tid og opgaver og mellem arbejds- og privatliv (84), ligesom de anser ledelsen for at være meget tydelig og god til at træffe de nødvendige beslutninger (85), samt at der er klarhed omkring den enkeltes ansvar (85).

Med den store vækst er en del forandringer kommet til. Der er ansat mange nye medarbejdere og flere medarbejdere har som konsekvens heraf fået en ny leder.



De forandringer har blandt nogen af medarbejderne betydet en lidt lavere score i deres trivsel. Det har vores største fokus at sikre at alle medarbejdere trives, og at selskabet er en attraktiv arbejdsplads.

Læring og udvikling

Aros Forsikring investerer fortsat i den digitale udvikling, med det for øje, at give de kunder der ønsker det en nærværende, personlig og kompetent service.

Derfor har selskabet stor fokus på at have kompetente og veluddannede medarbejdere. For forsikring kan være svært at forstå – og når kunderne er i kontakt med selskabet, skal de opleve, at vi er tilgængelige, har tid til dem, og mødes af en kompetent skadebehandler eller forsikringsrådgiver.

Kompetenceudvikling og læring er derfor fortsat en af hovedprioriteringerne i 2026 og årene fremover.

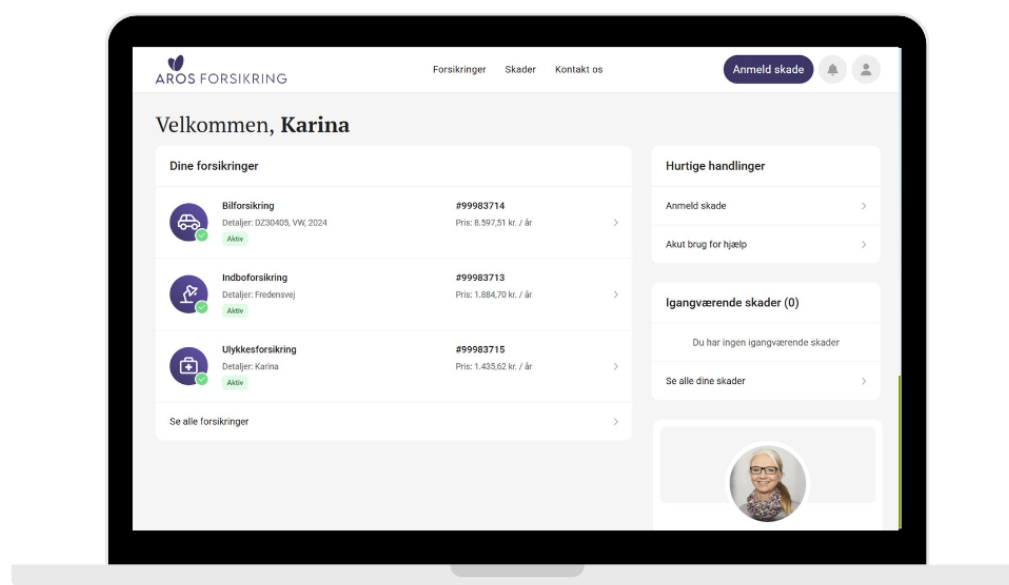
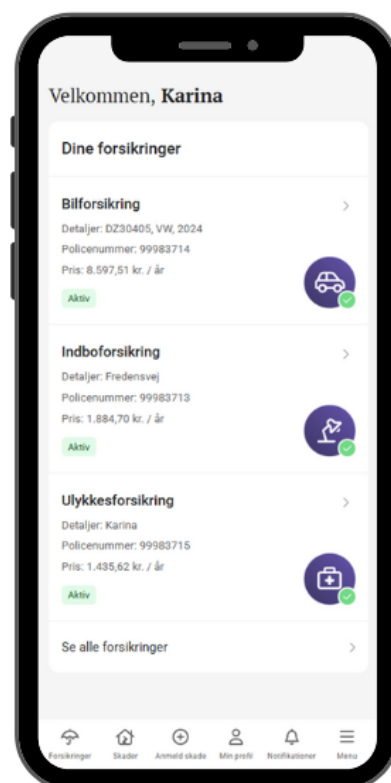




Forbedrede produkter og service

Processen med at alle selskabets produkter skulle konverteres til nyeste betingelser, vilkår og priser er tilendebragt ved indgangen til 2026, således har alle selskabets kunder nu de nyeste helt opdaterede forsikringsvilkår og priser.

Selskabet investerer signifikant i den digitale udvikling, herunder selvbetjeningsløsninger, procesoptimeringer, AI og automatiseringer. Dette både for at kostreducere på oplagte områder som skadebehandling og policehåndtering, men også for at kunne yde kunderne endnu bedre service og dermed opnå højere kundetilfredshed. Alle digitale processer designes med fokus på at yde den bedst mulige kundeservice, og give kunderne valget mellem selvbetjening via intuitive, velfungerende digitale løsninger eller personlig service med kontakt til højt kvalificerede medarbejdere.



Økonomiske nøgletal

Forsikringsteknisk resultat med meget flot vækst

I 2025 har selskabet opnået en vækst i porteføljen på 19%. Porteføljen er steget fra 361 til 428 mio. kr., hvilket er over det budgetterede og meget tilfredsstillende.



Det er selskabets forventning, at væksten vil fortsætte på samme høje niveau i 2026.

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

Combined ratio blev i 2025 på 93,1 imod 97,7 i 2024, hvilket er bedre end forventet.

Selskabet anser det forsikringstekniske resultat i 2025 for tilfredsstillende.

I 2026 forventer selskabet en combined ratio på omkring 94. I de følgende år frem imod 2030 forventes combined ratio, som følge af væksten og de tiltag selskabet har iværksat, at falde yderligere til et niveau omkring 90.

Erstatningsudgifter bedre end det forventede

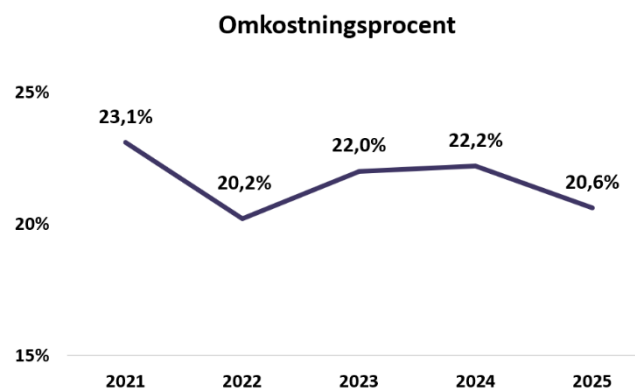
Selskabets bruttoerstatningsudgifter for egen regning udgør 270,8 mio. kr. i 2025 mod 233,6 mio. kr. i 2024. Selskabets erstatningsprocent udgør efter effekten af genforsikring 68,0 i 2025 imod 70,5 i 2024. Selskabet havde forventet en erstatningsprocent efter effekten af genforsikring på 69,4 og ender således bedre end det forventede.

Den positive afvigelse skyldes betydeligt færre udgifter til skader på bygning og indbo, der dog i nogen grad opvejes af flere udgifter til skader på motor (bilforsikringer) og ulykke. Især har selskabet været forskånet for de store property skader i 2025 – herunder store vejrskadere.

I 2026 forventes skadeprocenten efter effekt af genforsikring at udgøre 67,7.

Omkostninger bedre end forventet

I 2025 blev selskabets omkostningsprocent 20,6 hvilket er 2 pct. point under det forventede. Årsagen til den lavere omkostningsprocent er primært et resultat af, at bruttopræmieindtægterne har været større end forventet, uden at det har forøget omkostningerne.



I 2026 forventes omkostningsprocenten at stige til 21,5. Stigningen kan primært relateres til selskabets flytning til nyt domicil i sommeren 2026. I de følgende år frem imod 2030 forventes omkostningsprocenten, som følge af væksten, at falde til omkring 19. Det til trods for at selskabet fortsat vil investere massivt i væksten og digitalisering.

Fornuftigt investeringsresultat

Selskabets samlede investeringsresultat efter forsikringsteknisk rente for 2025 blev på 23,7 mio. kr., hvilket vurderes som meget tilfredsstillende.

Aros Forsikrings portefølje er primært placeret i store indeksbaserede aktie- og obligationsforeninger. Obligationsmarkederne har i 2025 leveret et resultat på niveau med det forventede (ca. 2,6%). Aktiemarkedene har i 2025 leveret et fornuftigt afkast af porteføljen på ca. 10%.

Selskabet har i 2025 solgt dets investeringsejendom i centrum af Aarhus, hvilket har påvirket investeringsresultat i 2025 positivt med 22,9 mio. kr.

Selskabets investeringer i unoterede aktier blev i årets løb nedskrevet med 11,5 mio. kr. og udgør herefter alene en værdi på 8,1 mio. kr.

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

Selskabet budgetterer med et investeringsresultat i 2026 på 2,1 mio. kr. Heri indgår det forventede afkast på selskabets obligationsbaserede investeringer samt forrentning mv. af forsikringsmæssige hensættelser. Der budgetteres pga. usikkerheden ikke med afkast på selskabets aktiebeholdninger.

Aros Forsikring inddrager miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) i selskabets investeringsbeslutninger. I udgangspunktet skal dette ske ved, at forvalteren har tilsluttet sig og efterlever FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI) eller FN-principperne i UN Global Compact. Har forvalteren ikke tilsluttet sig disse principper, skal forvalterens egen investeringsproces indeholde sikring af, at investeringerne i ESG-forstand ligger mindst på et tilsvarende niveau.

Årets resultat

Selskabets samlede resultat efter skat udviser et overskud på 39,7 mio. kr. Selskabet budgetterer med et resultat efter skat i 2026 på 24,6 mio.

Årets resultat i forhold til de 4 perspektiver, som selskabet måler på, er samlet set tilfredsstillende.

Egenkapital

Efter disponering af årets resultat udgør selskabets egenkapital 357,7 mio. kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet for Aros Forsikring er der anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af ak-

tiver og forpligtigelser og dermed resultatet for indeværende 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.

Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskaberne og suppleret med intern viden om selskaberne, hvorfor der kan være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdien.

Lønpolitik

Der henvises til selskabets lønpolitik. Lønpolitikken forefindes på selskabets hjemmeside.

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

Revisionsudvalg

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatdisponering

Årets resultat på 39,7 mio. kr. foreslås overført til dispositionsfonden jf. resultatdisponeringen i umiddelbar forlængelse af resultatopgørelsen.

Opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Selskabet har opgjort sit solvenskapitalkrav ved anvendelse af standardmodellen i Kommissionens delegerede forordning (EU 2015/35 af 10. oktober 2014). Selskabet har pr. 31. december 2025 opgjort sit solvenskapitalkrav SCR til 150,5 mio. kr. (2024: 138,3 mio. kr.). Selskabets kapitalgrundlag udgør 356,2 mio. kr. Overdækningen udgør således 205,7 mio. kr. Selskabets fulde kapitalgrundlag består af Tier 1 kapital, svarende til en overdækning på 237% (2024: 228%, 2023: 229%, 2022: 256%, 2021: 215%). Selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er opgjort til 54,1 mio. kr.

Oplysninger om følsomhed overfor risici

Selskabets gengivelse af de analyser, der foretages i henhold til § 160 (robustheds- og følsomhedsanalyser) i Lov om forsikringsvirksomhed forefindes på selskabets hjemmeside.

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

Der er så meget,
du ikke kan være sikker på.
**Men du kan være
helt sikker på os.**

Det **mest** anbefalede
forsikringsselskab

Ambitiøse

Personlige

Konkurrence-
dygtige
forsikringer

Lønsom
vækst

Højeste
service

Læringskultur

Digitale

Tilgængelige

Det kundeejede forsikringsselskab med de mest kompetente
medarbejdere byggende på nærvær og ordentlighed.



AROS FORSIKRING

Selskab

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

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

Aros Forsikring GS delegerede (stemmeberettigede ved generalforsamlingen)

Astrid Vinther Andersen, Malling
Erik Kristensen, Egtved
Hanne Knörr, Karresbæksminde
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Henrik Nüchel, Højbjerg
Henrik Oluf Jensen, Hjørring
Jens Christian Hundahl, Vonge
Jens Weinkouff Højmark, Skanderborg
Jesper Smed, Skødstrup
Karin Buhl Slæggerup, Højbjerg
Lars Dahl-Nielsen, Vejle
Lea Lucie Larsen, Aarhus C
Lene Mortensen, Horsens
Merete Andersen, Aarhus C
Michael Gunni Busck, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Næstved
Palle Jacobsen, Aarhus C
Thomas Hermann, Farsø
Vibeke Thougård Nielsen, Åbyhøj

Bestyrelse

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Gunni Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Næstved
Berit Benneboe Larsen, Mårslet (medarbejdervalgt)
Thomas Amtrup Kristiansen, Viborg (medarbejdervalgt)

Revisionsudvalg

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

Lars Dahl-Nielsen, Vejle (formand)
Michael Gunni Busck, Højbjerg (næstformand)
Henri Hüttel Klaaborg, Højbjerg
Niels Peter Rosenkrands, Næstved
Berit Benneboe Larsen, Mårslet (medarbejdervalgt)
Thomas Amtrup Kristiansen, Viborg (medarbejdervalgt)

Direktion

Morten Dissing

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Øvrige ledelseshverv

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

- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
- DFIM

Bestyrelsens andre hverv

Lars Dahl-Nielsen (formand)

- Dansk Caravan Tilbehør A/S
- Rørtøften A/S (formand)
- MDN Consultant ApS

Michael Gunni Busck (næstformand)

- SCP Invest lejl. 2 ApS
- MACHIC ApS

Henri Hüttel Klaaborg

- Njord Management

Niels Peter Rosenkrands

- Proplast A/S
- S/I Erhvervshus Sjælland
- Melitek A/S
- NP Rosenkrands Holding ApS

Berit Benneboe Larsen

- Ingen øvrige hverv

Thomas Amtrup Kristiansen

- Ingen øvrige hverv

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2025 for Aros Forsikring – Gensidigt forsikringsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2025.

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 19. februar 2026

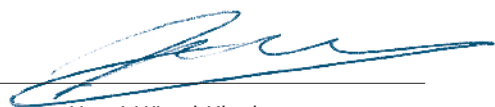
Direktion:

Morten Dissing

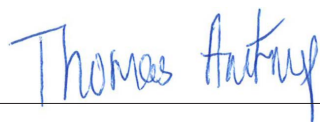
Bestyrelse:



Lars Dahl-Nielsen
formand



Henri Hüttel Klaaborg



Thomas Amtrup Krisitansen
medarbejdervalgt



Michael Gunni Busck
næstformand



Niels Peter Rosenkrands

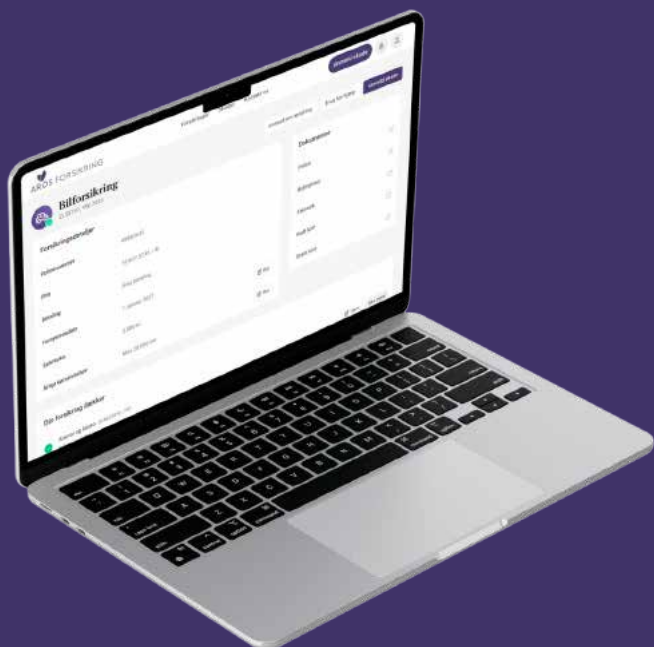
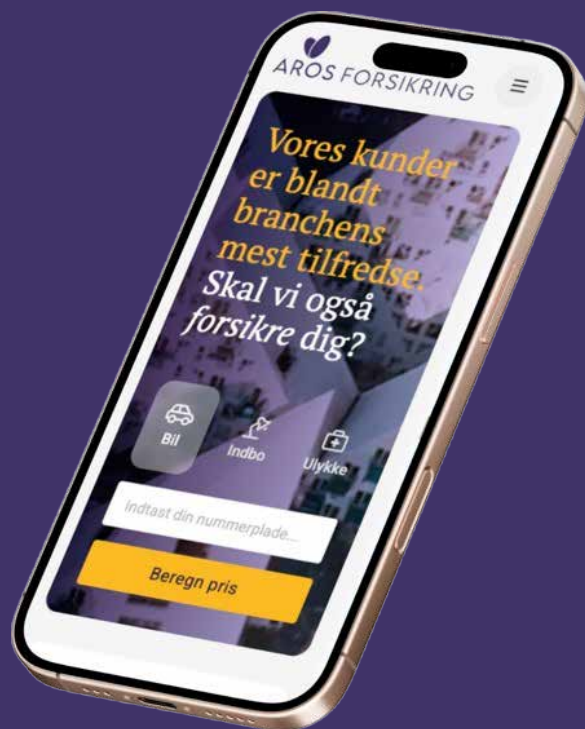


Berit Benneboe Larsen
medarbejdervalgt

En digital rejse

2025 blev året, hvor Aros Forsikring fik et digitalt løft. Vi lancerede en ny hjemmeside og en opdatering af Mit Aros - to projekter, vi har lagt hjerte og kræfter i.

De nye platforme er udviklet med udgangspunkt i dine behov. Som ny kunde kan du nemt få overblik over vores produkter og finde den forsikring, der passer til dig på hjemmesiden. Som eksisterende kunde får du via Mit Aros et intuitivt overblik over dine forsikringer – og mulighed for hurtigt at anmelde skader, opdatere oplysninger eller hente dokumenter.



Vi følger med udviklingen – men vi ændrer ikke på det, der gør os til Aros Forsikring. Vi står stadig for ordentlighed og nærvær. Uanset hvordan du møder os – digitalt eller personligt – skal du kunne regne med, at vi lytter, forklarer og handler.

Du skal kunne føle dig sikker i din hverdag. Sikker på, at du er optimalt dækket. Sikker på, at vi tager telefonen, når du ringer. Og sikker på, at du bliver mødt med forståelse, hvis uheldet er ude.



AROS FORSIKRING

Til medlemmerne i Aros Forsikring GS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Forsikring GS for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Aros Forsikring GS den 26.04.2008 for regnskabsåret 2008. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 18 år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 01.01.2025 – 31.12.2025. 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
Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2025 138.224 t. kr. vedrørende skadeforsikringer. 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. 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: • 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. Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af erstatningshensættelserne i noten anvendt regnskabspraksis.	Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelserne. Vores revisionshandling har omfattet følgende: • Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for relevante kontroller tilknyttet opgørelsen af erstatningshensættelserne • Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser • Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis • Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af selskabets skadedata.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. 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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

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.

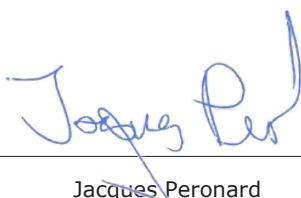
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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 forsikringsvirksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

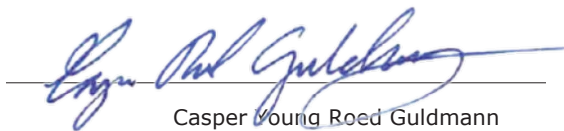
Aarhus, den 19. februar 2026

Deloitte

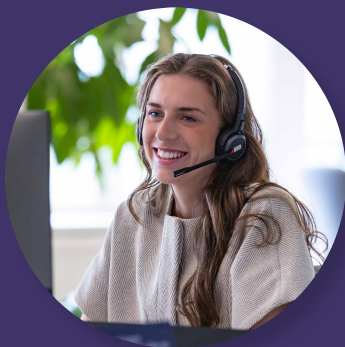
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16613



Casper Young Røed Guldmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41366



Dit **aarhusianske** forsikringsselskab siden 1921

Aros Forsikring har været en del af aarhusianernes liv i mere end 100 år. Vi har været med, da de første biler blev forsikret. Da rækkehusene skød op. Da de første unge flyttede hjemmefra.

Vi er her stadig. Og vi gør det på samme måde: Med én fast kontaktperson. Ingen telefonkø. Og løsninger, der er til at forstå.



AROS FORSIKRING

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2025

Resultatopgørelse

		2025	2024
	Note	kr.	kr.
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		405.646.857	340.741.681
Afgivne forsikringspræmier		(17.471.077)	(16.680.335)
Ændring i præmiehensættelser		(7.359.158)	(9.272.794)
Præmieindtægter f.e.r.		380.816.622	314.788.552
Forsikringsteknisk rente		1.868.106	2.676.990
Erstatningsudgifter			
Udbetalte erstatninger		(247.487.318)	(255.194.886)
Modtaget genforsikringsdækning		6.822.083	11.999.209
Ændring i erstatningshensættelser		(26.935.696)	12.478.045
Ændring i risikomargen		(726.837)	109.011
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		(3.149.946)	(3.004.283)
Erstatningsudgifter f.e.r.		(271.477.714)	(233.612.904)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger		(51.426.385)	(44.358.159)
Administrationsomkostninger		(30.626.899)	(29.123.472)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	3	(82.053.284)	(73.481.631)
Forsikringsteknisk resultat		29.153.730	10.371.007

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2025

		2025	2024
	Note	kr.	kr.
Investeringsafkast			
Indtægter af investeringsejendomme		459.540	2.162.866
Renteindtægter og udbytter mv.	5	12.727.192	7.855.818
Kursreguleringer	6	17.677.980	11.817.274
Renteudgifter		-	(1.635)
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		(3.188.544)	(2.808.334)
Investeringsafkast		27.676.168	19.025.988
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		(3.961.704)	(6.797.157)
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		23.714.463	12.228.831
Andre indtægter		459.880	417.697
Resultat før skat		53.328.074	23.017.535
Skat	7	(13.656.738)	(5.819.745)
Årets resultat		39.671.336	17.197.790

		2025	2024
	Note	kr.	kr.
Disponering			
Overført til dispositionsfond		39.671.336	17.197.790
I alt		39.671.336	17.197.790
Totalindkomst			
Periodens resultat		39.671.336	17.197.790
Anden totalindkomst		122.042	(386.989)
Skatteeffekt heraf		(31.731)	100.617
Totalindkomst		39.761.647	16.911.418

Aktiver

		2025	2024
	Note	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	8	1.524.247	2.425.730
Driftsmidler	9	1.995.596	3.149.437
Materielle aktiver, i alt		1.995.596	3.149.437
Investeringsejendomme	10	-	39.819.949
Investeringsejendomme, i alt		-	39.819.949
Kapitalandele		8.080.839	19.618.121
Investeringsforeningsandele		555.967.536	433.037.336
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		564.048.374	452.655.457
Investeringsaktiver, i alt	14	564.048.374	492.475.406
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		5.744.473	8.894.419
Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt		5.744.473	8.894.419
Tilgodehavender hos forsikringstagere		10.818.845	11.569.817
Tilgodehavender hos forsikringstagere, i alt		10.818.845	11.569.817
Andre tilgodehavender		1.852.874	2.170.030
Andre tilgodehavender, i alt		1.852.874	2.170.030
Tilgodehavender, i alt		18.416.191	22.634.266
Likvide beholdninger		31.885.014	29.752.348
Andre aktiver, i alt		31.885.014	29.752.348
Aktiver, i alt		617.869.422	550.437.187

Passiver

		2025	2024
	Note	kr.	kr.
Grundfond		15.000.000	15.000.000
Reservefond		4.000.000	4.000.000
Dispositionsfond		338.684.572	298.922.925
Egenkapital, i alt		357.684.572	317.922.925
Præmiehensættelser		96.147.565	88.788.407
Erstatningshensættelser		138.223.697	111.288.001
Hensættelse til risikomargen		3.891.924	3.165.087
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		238.263.186	203.241.495
Udskudte skatteforpligtelser	11	379.599	3.638.262
Hensatte forpligtigelser, i alt		379.599	3.638.262
Gæld i forbindelse med genforsikring		2.838.571	3.033.048
Aktuelle skatteforpligtelser		25.376	3.324.620
Anden gæld		18.678.118	19.276.837
Gæld, i alt		21.542.065	25.634.505
Passiver, i alt		617.869.422	550.437.187
Kapitalgrundlag	12		
Regnskabsmæssige skøn	13		
Risikostyring	15		
Nærtstående parter	16		
Eventualforpligtelser	17		

Egenkapitaloppgørelse

	Grundfond	Reservefond	Dispositionsfond	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo 01.01.2024	15.000.000	4.000.000	282.011.506	301.011.506
Årets resultat 2024	-	-	17.197.790	17.197.790
Anden totalindkomst 2024			(286.372)	(286.372)
Saldo 01.01.2025	15.000.000	4.000.000	298.922.925	317.922.925
Årets resultat 2025	-	-	39.671.336	39.671.336
Anden totalindkomst 2025			90.311	90.311
Saldo 31.12.2025	15.000.000	4.000.000	338.684.572	357.684.572

Ejet af kunderne.

Skabt til at passe på det, der betyder noget for dig.



Vi er et kundeejet forsikringsselskab. Det betyder, at vi er ejet af kunderne, og at vores overskud går tilbage til dem i form af bedre dækninger og service i topklasse.

Vi ønsker ikke at profitere af overskud - men derimod sikre vores kunder de absolut bedste forsikringer.



Ingen telefonkø

Vi tager altid telefonen indenfor
20 sekunder.



Effektiv skadebehandling

Vi sikrer dig, at du altid er
i trygge hænder.



Fast kontaktperson

Du får én fast kontaktperson,
som kender dig og dine behov.



AROS FORSIKRING

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forsikringsvirksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2025 er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

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 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 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 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.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

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

Skat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

	Brugstid	Scrapværdi
IT-anlæg og lign.	5 år	0%
Inventar, biler mv.	5 år	0%

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har brugsretten og de økonomiske fordele ved brugen af aktivet i kontraktperioden, optages og indregnes i balancen, under forudsætning af at kontrakten løber i mere end 12 måneder, og/eller selskabet har en forventning om, at udnytte brugsretten til aktivet i mere end et år. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Leasingaktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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.

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.

Præmiehensættelserne

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 §78 til opgørelse af præmiehensættelserne).

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.

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

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

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

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

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

Ved diskonteringen anvendes rentesatserne i EIOPA's offentligtliggjorte 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 § 78 er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.

Skat

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

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

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

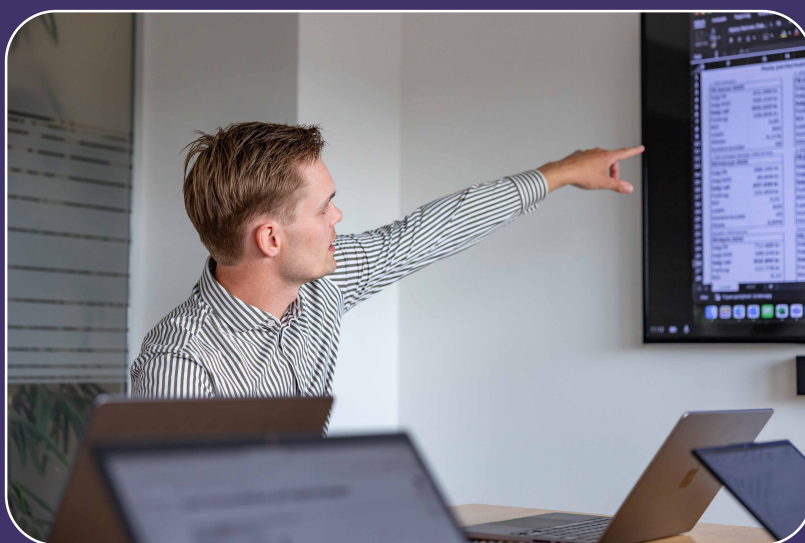
Gæld

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

Læringskultur



Vær sikker på ansvar



Vær sikker på udvikling



Vær sikker på gode kollegaer

2. 5 års oversigt

Hovedtal	t.kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter		398.288	331.469	291.041	264.836	239.333
Bruttoerstatningsudgifter		(275.150)	(242.608)	(224.062)	(194.661)	(170.630)
Forskringsmæssige driftsomkostninger		(82.053)	(73.482)	(63.903)	(53.522)	(55.187)
Resultat af genforsikring		(13.799)	(7.685)	(8.064)	(4.875)	(1.835)
Forsikringsteknisk resultat		29.154	10.371	(2.110)	12.492	11.222
Investeringsafkast efter forrentning og kurs-regulering af forskringsmæssige hensættelser		23.714	12.229	14.177	362	23.694
Årets resultat		39.671	17.198	9.590	9.699	27.696
Afløbsresultat brutto		(3.364)	(4.817)	3.235	274	(5.332)
Afløbsresultat f.e.r.		(2.966)	(800)	3.175	4.283	(864)
Forskringsmæssige hensættelser		238.263	203.241	206.556	181.870	172.855
Forskringsaktiver		5.744	8.894	11.899	9.125	6.681
Egenkapital		357.685	317.923	301.012	291.421	281.722
Aktiver		617.869	550.437	536.470	499.576	486.929

Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	69,1	73,2	77,0	73,5	71,3
Bruttoomkostningsprocent	20,6	22,2	22,0	20,2	23,1
Combined ratio	93,1	97,7	101,7	95,6	95,1
Operating ratio	92,7	96,9	100,7	95,3	95,3
Relativt afløbsresultat i %	(3,0)	(3,9)	3,1	0,3	(7,2)
Egenkapitalforrentning i %	11,7	5,6	3,2	3,4	10,3

	2025	2024
	kr.	kr.
3. Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
Øvrige erhvervsomkostninger	51.426.385	44.358.159
Administrationsomkostninger	30.626.899	29.123.472
	82.053.284	73.481.631
I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:		
Løn	55.757.239	48.626.071
Pension	8.102.231	7.188.184
Andre udgifter til social sikring	819.754	687.964
Lønsumsafgift	10.150.911	8.783.354
	74.830.135	65.285.573
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende til bestyrelse, repræsentantskab, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Bestyrelse	880.730	850.000
Repræsentantskab	112.650	101.472
Direktion samt øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil (inkl. pension og værdi af fri bil)	8.925.625	8.496.566
	9.919.005	9.448.038
Direktionen består af 1 person og øvrige ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil består af 3 personer i 2025 (uændret fra 2024).		
Variabel andel af direktionens og øvrige ansattes løn med indflydelse på virksomhedens risikoprofil udgør 400 t.kr.		
Yderligere lønoplysninger med separate oplysninger om aflønning af direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside:		
https://www.aros-forsikring.dk/om-os/regnskaber/		
Gennemsnitligt antal ansatte	90	82
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor.		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	483.500	465.375
Andre erklæringer med sikkerhed	16.250	16.250
	499.750	481.625
Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæring på bidrag til Garantifonden for skadeforsikringsselskaber.		

4. Branchefordeling

	Ulykkes- forsikring t.kr.	Motorkøretøjs- forsikring, kasko t.kr.	Brand- og løsøreforsikring (privat) t.kr.	Anden direkte forsikring t.kr.	I alt t.kr.
2025					
Bruttopræmier	64.879	162.135	139.044	39.588	405.647
Bruttopræmieindtægter	63.614	161.458	135.703	37.513	398.288
Bruttoerstatningsudgifter	(48.176)	(98.615)	(89.235)	(39.124)	(275.150)
Bruttodriftsomkostninger	(13.106)	(33.263)	(27.957)	(7.728)	(82.053)
Resultat af afgiven forretning	(1.511)	-	(6.593)	(5.694)	(13.799)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	316	604	752	195	1.868
Forsikringsteknisk resultat	1.138	30.184	12.670	(14.838)	29.154
Antallet af erstatninger	2.370	15.026	8.369	1.753	27.518
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	20	7	11	22	10
Erstatningsfrekvensen	5,8%	33,9%	18,0%	3,7%	20,3%
	Ulykkes- forsikring t.kr.	Motorkøretøjs- forsikring, kasko t.kr.	Brand- og løsøreforsikring (privat) t.kr.	Anden direkte forsikring t.kr.	I alt t.kr.
2024					
Bruttopræmier	55.108	129.091	121.619	34.924	340.742
Bruttopræmieindtægter	53.575	124.649	119.925	33.320	331.469
Bruttoerstatningsudgifter	(52.135)	(80.506)	(78.244)	(31.722)	(242.608)
Bruttodriftsomkostninger	(11.877)	(27.633)	(26.585)	(7.387)	(73.482)
Resultat af afgiven forretning	285	-	(2.537)	(5.433)	(7.685)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	454	870	1.104	249	2.677
Forsikringsteknisk resultat	(9.698)	17.380	13.662	(10.973)	10.371
Antallet af erstatninger	2.050	13.441	7.587	1.524	24.602
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	24	6	10	21	10
Erstatningsfrekvensen	5,6%	34,7%	19,7%	3,7%	20,8%

Samtlige forsikringer i selskabet er tegnet i Danmark.

	2025	2024
	kr.	kr.
5. Renteindtægter og udbytter mv.		
Aktieudbytter	12.517.760	7.372.099
Renter fra pengeinstitutter	209.432	483.719
	12.727.192	7.855.818
6. Kursreguleringer		
Andre finansielle investeringsaktiver	(5.240.882)	14.047.055
Værdiregulering af investeringsejendom	-	(2.229.781)
Provenu ved salg af investeringsejendom	22.918.862	-
	17.677.980	11.817.274
7. Skat		
Aktuel skat	16.957.742	6.616.452
Ændring i udskudt skat	(3.297.078)	(827.407)
Ændring vedrørende tidligere år	(3.926)	30.699
	13.656.738	5.819.745
Specifikation af skatteomkostninger		
Selskabsskat, 26% af resultat før skat	13.865.299	5.984.559
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	51.439	95.186
Bundfradrag i skattepligtig indkomst	(260.000)	(260.000)
	13.656.738	5.819.745
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Anskaffelsessum 01.01	6.787.311	6.425.829
Årets tilgang	288.886	361.482
Anskaffelsessum 31.12	7.076.197	6.787.311
Afskrivninger 01.01	(4.361.581)	(3.072.673)
Årets afskrivninger	(1.190.370)	(1.288.908)
Afskrivninger 31.12	(5.551.951)	(4.361.581)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	1.524.247	2.425.730

	2025	2024
	kr.	kr.
9. Driftsmidler		
Anskaffelsessum 01.01	8.718.229	7.623.433
Årets tilgang	485.895	1.752.522
Årets afgang	(921.120)	(657.726)
Anskaffelsessum 31.12	8.283.004	8.718.229
Afskrivninger 01.01	(5.568.792)	(4.177.986)
Årets afskrivninger	(1.639.736)	(1.812.282)
Årets afgang	921.120	421.477
Afskrivninger 31.12	(6.287.407)	(5.568.792)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	1.995.596	3.149.437
10. Investerings ejendomme		
Dagsværdi 01.01	39.819.949	42.049.730
Årets afgang	(39.819.949)	-
Årets værdiregulering til dagsværdi	-	(2.229.781)
Dagsværdi 31.12	-	39.819.949
Selskabet har i 2025 afhændet den eneste tilbageværende investeringsejendom.		
11. Udskudt skatteforpligtigelse		
Udskudt skatteforpligtigelse vedrører følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	321.192	630.689
Investerings ejendomme	-	3.055.479
Driftsmidler	58.407	(47.906)
	379.599	3.638.262
12. Kapitalgrundlag		
Egenkapital	357.684.572	317.922.925
Immaterielle aktiver	(1.524.247)	(2.425.730)
Forskel i regnskabsmæssig og Solvens II-værdi af genforsikringsandele af erstatningshensættelser	(804)	(1.086)
Kapitalgrundlag	356.159.521	315.496.109

13. Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af årsregnskabet for Aros Forsikring er der anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtigelser og dermed resultatet for indeværende 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.

Værdiansættelsen af unoterede aktier er ligeledes forbundet med en vis usikkerhed. Værdien af unoterede aktier er opgjort på basis af oplysninger modtaget fra selskaberne og suppleret med intern viden om selskaberne, hvorfor der kan være en vis usikkerhed forbundet med opgørelse af dagsværdien.

Nærmere information om aktiver opgjort til dagsværdi fremgår af note 14.

	2025	2024
	kr.	kr.
14. Dagsværdimåling af investeringsaktiver		
Selskabet har følgende aktiver og forpligtigelser, der værdiansættes til dagsværdi:		
Investeringsforeningsandele:		
- Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	76.632.418	67.183.338
- Statsobligationer	18.249.020	42.505.263
- Realkreditobligationer	389.375.512	299.664.408
- Virksomhedsobligationer	53.114.071	10.143.951
- Indlån i kreditinstitutter	18.910.187	13.931.497
- Øvrige	(313.672)	(391.120)
Kapitalandele:		
- Unoterede kapitalandele	8.080.839	19.618.121
Investeringsejendomme	-	39.819.949
Aktiver til dagsværdi, i alt	564.048.374	492.475.406
Niveau 1		
Kapitalandele optaget til handel på reguleret marked	76.632.418	67.183.338
Statsobligationer	18.249.020	42.505.263
Realkreditobligationer	389.375.512	299.664.408
Virksomhedsobligationer	53.114.071	10.143.951
Indlån i kreditinstitutter	18.910.187	13.931.497
Øvrige	(313.672)	(391.120)
Niveau 1 aktiver til dagsværdi, i alt	555.967.536	433.037.336
Niveau 3		
Unoterede kapitalandele	8.080.839	19.618.121
Investeringsejendomme	-	39.819.949
Niveau 3 aktiver til dagsværdi, i alt	8.080.839	59.438.070

14. Dagsværdimåling af investeringsaktiver (fortsat)

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

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

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

Den samlede kursregulering på aktiver relateret til niveau 3 i 2025 udgør ÷11.537 t.kr.

Kapitalandele optaget til handel på et reguleret marked omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser. Selskabets unoterede aktier består primært af aktier i Nordic Solar Energy A/S, som værdiansættes ud fra en estimeret fair value. Målet er at foretage en realistisk, men konservativ, værdiansættelse af aktien.

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

15. Risikostyring

Risikostyring

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

Acceptpolitik

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

Påtagelsen af de forsikringsmæssige risici, herunder prissætningen 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 2026 påtager selskabet sig 1,5 - 6,0 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 og aktiekurserne.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

17. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en 10 årig uopsigelig huslejekontrakt på selskabets nye hovedkontor med ibrugtagning medio 2026. Den årlige husleje udgør 6.078 t. kr. i 2025 priser.



Gensidigt forsikringselskab

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

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