

# ÅRSRAPPORT 2011

# Indholdsfortegnelse

## Ledelsesberetning

- Side 2: Femårsoversigt
- Side 3: Beretning for 2011
- Side 3: Investeringsvirksomhed
- Side 4: Organisation
- Side 4: Revisionsudvalg
- Side 4: Videnressourcer
- Side 4: Risiko- og usikkerhedsfaktorer
- Side 5: Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- Side 5: Forventninger til fremtiden
- Side 6: Regnskabs gennemgang
- Side 6: Overskudsdisponering

## Selskabsoplysninger

- Side 7: Selskabsoplysninger
- Side 7: Andre ledelseshverv for medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion

## Påtegninger

- Side 8: Ledespåtegning
- Side 9: Den uafhængige revisors erklæringer

## Årsregnskabet

- Side 10: Resultatopgørelse
- Side 11: Balance
- Side 12: Egenkapitalopgørelse
- Side 13: Noter

# Femårsoversigt

t.kr.

Regnskabsår	2011	2010	2009	2008	2007
Bruttopræmieindtægter	87.223	86.460	82.746	75.142	74.051
Bruttoerstatningsudgifter	-69.082	-60.967	-41.695	-52.051	-42.236
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-18.812	-17.855	-17.624	-17.302	-14.530
Bonus og præmierabatter	-1.124	-840	-988	-628	-440
Forsikringsteknisk rente	919	849	960	1.999	1.709
Resultat af afgiven forretning	-573	-5.899	-12.237	-4.751	-9.507
Forsikringsteknisk resultat	-1.449	1.748	11.162	2.409	9.047
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.888	3.916	4.454	3.252	3.805
Andre indtægter	0	365	862	329	536
Resultat før skat	2.439	6.029	16.478	5.990	13.388
Skat	-610	-1.191	-4.056	-1.607	-2.926
Årets resultat	1.829	4.838	12.422	4.383	10.462
Afløbsresultat	-3.631	-2.160	5.971	-528	7.274
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	81.440	68.008	64.447	66.697	58.679
Forsikringsaktiver, i alt	11.045	22.965	21.533	23.307	25.736
Egenkapital, i alt	97.754	95.925	90.826	80.772	76.389
Aktiver, i alt	183.944	170.862	167.592	153.238	142.454
Bruttoerstatningsprocent	80,2	71,2	51,0	69,9	57,4
Bruttoomkostningsprocent	21,8	20,9	21,6	23,2	19,7
Nettogenforsikringsprocent	0,7	6,9	15,0	6,4	12,9
Combined ratio	102,8	99,0	87,5	99,4	90,0
Operating ratio	101,7	98,0	86,5	96,9	88,0
Relativt afløbsresultat	-12,5	19,0	19,0	-2,0	26,6
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	1,9	5,2	14,5	5,6	14,7
Solvensdækning	3,0	3,6	3,8	3,3	3,1

DiBa Forsikring A/S indgår i Købstædernes Forsikring koncernen, der ud over moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig, består af dattervirksomhederne DiBa Forsikring A/S, Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International og K.a.B. Ejendomsinvest A/S. De øvrige selskaber i koncernen har hjemsted i København, mens DiBa Forsikring A/S har hjemsted i Næstved.

# Beretning for 2011

Den altoverskyggende begivenhed for DiBa Forsikring A/S var salget af selskabet til Købstædernes Forsikring. Købstædernes Forsikring købte i april 2011 hele aktiekapitalen i DiBa Forsikring A/S af DiBa Bank A/S. DiBa Forsikring A/S er således ikke længere en del af DiBa-koncernen, men med salget er DiBa Forsikring A/S nu et 100 pct. ejet datterselskab i Købstædernes Forsikrings koncern.

Salget af DiBa Forsikring A/S har ikke medført væsentlige ændringer for hverken forsikringstagere eller medarbejdere. Selskabet fortsætter således under navnet DiBa Forsikring. Købstædernes Forsikring har valgt at fastholde den lokale forankring i Næstved, og opretholde det tætte samarbejde med DiBa Bank A/S.

For at opnå administrative synergieffekter planlægges DiBa Forsikring at fusionere med Købstædernes Forsikring til én juridisk enhed i løbet af 2012 med Købstædernes Forsikring som det fortsættende selskab. Kundebetjeningen i Næstved fortsætter som hidtil under binavnet DiBa Forsikring. Fusionen vil ske under forudsætning af accept fra kunderne i DiBa Forsikring og Finanstilsynets godkendelse - og under forudsætning af, at fusionen kan ske som en skattefri fusion.

Samarbejdet med Handicappedes Gruppeforsikring blev opsagt i 2011. Endvidere blev samarbejdet med Odsherred Forsikring opsagt i 2011. Samarbejdet med Tønder Bank fortsætter og DiBa Forsikring arbejder for yderligere samarbejde med lokale pengeinstitutter understøttet af Købstædernes Forsikring.

Bruttopræmierne i 2011 udviste en beskedne stigning på knap 1 pct. til 87,2 mio.kr. Den beskedne vækst skal ses i lyset af bortfaldet af samarbejdet med Handicappedes Gruppeforsikring og en ringere tegningstilgang fra salgskanalerne end budgetteret.

Bruttoskadeerstatningsudgifterne i 2011 blev 69,1 mio.kr. mod 61,0 mio.kr. i 2010.

Medvirkende til de forøgede erstatningsudgifter i 2011 var den hårde vinter 2010/2011, der varede langt ind i marts måned 2011. Det medførte flere og dyrere kaskoskader på motorporteføljen med en anslået ekstraudgift på 2,5 mio.kr. Herudover blev selskabet ramt af 4 større brandskader på erhvervs-ejendomme med en samlet udgift på 4,8 mio.kr. samt 1 stor vandskade på 1,2 mio.kr. og et kunsttyveri til 0,7 mio.kr.

Skybruddet den 2. juli 2011, der ramte det storkøbenhavnske område, påvirker bruttoerstatningsudgifterne med 7,3 mio.kr. fordelt på 3 store skader og en række småskader. Påvirkningen efter modtaget reassurancedækning er på 3,2 mio.kr.

Tab på tidligere årganges reserver beløber sig til 3,6 mio.kr. Dette dækker over en ulykkesskade, hvor reserven er forøget til 1,5 mio.kr., samt over en række reserveforøgelser inden for personskader i auto. De aktuelle skader afventer afgørelse fra Arbejdsskadestyrelsen.

Resultatet før skat er for 2011 opgjort til kr. 2,4 mio.kr. mod 6,0 mio.kr. i 2010.

Det forsikringstekniske resultat udgør et underskud på 1,4 mio.kr. mod et overskud på 1,7 mio.kr. i 2010. Bruttoerstatningsprocenten kom op på 80,2 pct., hvilket er væsentligt højere end tidligere år. Således var bruttoerstatningsprocenten 71,2 pct. i 2010 og helt nede på 51,0 pct. i 2009. Efter genforsikring blev skadeprocenten 77,8 pct. mod 80,1 pct. i 2010.

Selskabet havde i 2011 en nettoudgift fra reassurancetraktaterne på 0,6 mio.kr. svarende til en nettoforsikringsprocent på 0,7 pct. mod 6,9 pct. i 2010.

Bruttoomkostningsprocenten blev på 21,8 pct. i 2011 mod 20,9 pct. i 2010. Forklaring på det noget højere relative omkostningsniveau skyldes, at selskabets bruttopræmieindtægter ikke nåede op på det budgetterede niveau. Endvidere har selskabet investeret i det fortsatte samarbejde med DiBa Bank i form af indgåelse af en 10-årig agenturaftale.

## Investeringsvirksomhed

En væsentlig del af DiBa Forsikrings aktiver består af investeringsaktiver, som løbende måles til markedsværdi. For at reducere risikoen for at udsving på de finansielle markeder påvirker DiBa Forsikrings driftsresultat og økonomiske stilling, fastholder selskabet en meget forsigtig investeringspolitik.

Udover en begrænset investering i noterede aktier i selskaber, der ejes i fællesskab med flere forsikringselskaber, investeres der udelukkende i real-kreditobligationer og andre obligationer med en tilsvarende sikkerhed og med en varighed på 3 - 5 år. Den samlede obligationsbeholdning udgør ultimo 2011 i alt 87,6 mio.kr.

Investeringsafkastet er opgjort til 4,7 mio.kr. mod 4,6 mio.kr. i 2010. Det begrænsede udsving afspejler selskabets forsigtige politik med investering i obligationer kombineret med periodevise kontante bankindsud.

# Beretning for 2011

## Organisation

I forbindelse med salget af DiBa Forsikring til Købstædernes Forsikring er alle medarbejdere i DiBa Forsikring overgået til ansættelse i Købstædernes Forsikring. Der er hermed opnået ens ansættelsesvilkår med medarbejderne i Købstædernes Forsikring og stordriftsfordele i lønadministrationen. Bortset fra direktøren i DiBa Forsikring har der ikke været nogle ansatte i selskabet i 2. halvår 2011, idet alle selskabets administrative funktioner varetages af moderselskabet, Købstædernes Forsikring.

Købstædernes Forsikring har lagt vægt på, at kontoret i Næstved fortsætter med samme bemandingsstruktur som før købet af DiBa Forsikring. Det er således af stor betydning, at de kvaliteter, som medarbejderne i DiBa Forsikring besidder, i videst muligt omfang bevares med henblik på en fortsat lønsom drift og forsikringstegning af høj kvalitet målrettet samarbejde med bankpersonale.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 77d, stk. 3, skal det oplyses at DiBa Forsikrings bestyrelsesformand Mogens N. Skov i koncernen Købstædernes Forsikring oppebærer et samlet vederlag på 2.848 t.kr. som administrerende direktør for Købstædernes Forsikring. Derudover har Mogens N. Skov fri bil til rådighed. Mogens N. Skov er ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer.

## Revisionsudvalg

Revisionsudvalget for DiBa Forsikrings moderselskab Købstædernes Forsikring virker også som revisionsudvalg for Købstædernes Forsikrings datterselskaber - og er dermed revisionsudvalg for koncernen.

Koncern revisionsudvalget skal tage hensyn til forhold, der er væsentlige for den enkelte dattervirksomhed, forelægge forhold af betydning for den enkelte virksomheds bestyrelse samt behandle hver virksomhed omfattet af revisionsudvalget, særskilt.

## Lønpolitik

Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik, hvori det bestemmes, at der ikke betales nogen former for honorar, vederlag, fratrædelsesgodtgørelse mv. til medlemmer af bestyrelsen eller direktøren.

## Videnressourcer

DiBa Forsikrings væsentligste viden er knyttet til Købstædernes Forsikrings medarbejdere.

Købstædernes Forsikring er karakteriseret af en relativ lav personaleomsætning, hvorfor selskabets viden relativt let bevares og videregives til nye medarbejdere. Købstædernes Forsikring arbejder løbende med at fastholde, udbygge og vedligeholde registreringer af viden i selskabets forretningsgange og IT-systemer.

Købstædernes Forsikring søger at tilbyde arbejdsforhold, der sikrer, at selskabet fortsat kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

## Risiko- og usikkerhedsfaktorer

DiBa Forsikrings væsentligste risici er de forsikringsmæssige risici, der består af dels de fremadrettede forsikringsrisici, og dels de bagudrettede hensættelsesrisici.

Styring af de fremadrettede forsikringsrisici sker i indtegningssituationen, i den løbende kundeopfølgning og i skadebehandlingen. Selskabets acceptpolitik og retningslinjer for skadebehandling indebærer en tæt opfølgning på lønsomheden af kunde forholdene.

Estimeringen af hensættelser til forsikringskontrakter er selskabets mest kritiske regnskabsmæssige skøn. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af individuelle sag til sag vurderinger og statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

DiBa Forsikring ændrede i 2011 sit genforsikringsprogram, således at selskabet i 2011 udelukkende anvendte non-proportional afgivelse i modsætning til 2010, hvor hovedparten af afgivelsen var proportional afgivelse. Det betød en væsentlig besparelse i den afgivne præmie mod til gengæld, at selskabet fik et større selvbehold. Udførelsen af DiBa Forsikrings genforsikringspolitik varetages fremover af Købstædernes Forsikring således, at der kan opnås synergi i kontraktindgåelsen for begge selskaber. Genforsikringsprogrammet sikrer, at store naturbegivenheder og større enkeltskader ikke truer DiBa Forsikrings mulighed for at overholde sine forpligtigelser. Ved større enkeltskader dækker DiBa Forsikring selv op til kr. 1,0 mio.kr. og ved større naturbegivenheder vil udgiften for DiBa Forsikring maksimalt kunne udgøre kr. 3,0 mio.kr. plus eventuel reinstatement præmie. Der er i 2011 dækning for storme på indtil kr. 70 mio.kr., hvilket svarer til en såkaldt 300 års storm. For at reducere kreditrisikoen indgår DiBa Forsikring kun genforsikringsaftaler med solide genforsikringsselskaber, der mindst har en A-rating.

Selskabets markedsrisici består i ændringer i rente og aktiekurser, som kan påvirke egenkapitalen. Be-

# Beretning for 2011

styrelsen har i løbet af 2011 omlagt risikostyringen af investeringer til at skulle ligge inden for et samlet risikoloft for investeringsporteføljen. I fastlæggelsen af dette mål er der beregnet, hvor meget markedsrisiko, selskabet kan løbe uden at bringe den tilstrækkelige solvenskapital for at drive selskabets forsikringsvirksomhed i fare selv under meget ekstreme stressforhold på aktie- og obligationsmarkeder i Danmark. DiBa Forsikring har ingen valutarisici.

Bestyrelsen følger selskabets markedsrisici blandt andet via løbende trafiklysindberetninger til Finanstilsynet og opgørelser af den individuelle solvens, ligesom bestyrelsen mindst to gange årligt foretager en egentlig gennemgang af selskabets investeringer, de afledte afkast samt de tilknyttede risici. Selskabet søger generelt at vælge et risikoniveau, som er præget af forsigtighed frem for af størst mulige afkast.

DiBa Forsikrings IT-sikkerhed varetages af Købstædernes Forsikring, som har ansvar for driften af DiBa Forsikrings IT. Købstædernes Forsikring har udarbejdet en beredskabsplan og en teknisk retableringsplan, som træder i kraft, såfremt et eller flere af selskabets IT-systemer rammes af nedbrud.

Styring af DiBa Forsikrings risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde for selskabets bestyrelse og direktion, da en uforudset eller ukontrolleret udvikling kan påvirke koncernens resultater og solvens væsentligt og dermed de fremtidige forretningsmuligheder. Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for risikopåtagelse, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede risikorammer samt den nødvendige rapportering.

## ORSA-proces og individuel solvensopgørelse

Selskabets bestyrelse har i november 2011 behandlet en risikorapport for Købstædernes Forsikring, hvor bestyrelsen har valgt, at der skal arbejdes med et sikkerhedsniveau på 99,5 pct. I rapporten er selskabets risici opgjort efter en såkaldt ORSA-proces (Own Risk and Solvency Assessment) og baserer sig på risikooplysninger ultimo juni - ultimo september 2011. Det fremgik ikke overraskende af rapporten, at de væsentligste risikoområder er "forsikringsmæssige risici" med 25,3 mio.kr. og "markedsrisici" med 3,2 mio.kr. ud af en samlet risikoopgørelse på 39,7 mio.kr., som efter beregning af diversifikation mellem de forskellige risikoområder kunne opgøres til 28,3 mio.kr.

Efter gennemgangen konstaterede bestyrelsen, at DiBa Forsikring havde en solvensdækning på 2,8 gange den tilstrækkelige basiskapital, og selv et

meget voldsomt stresstestscenarie medfører ikke krav om tilførsel af yderligere kapital.

Pr. 31. december 2011 er selskabets individuelle solvenskrav opgjort til 27,2 mio.kr. og med en basiskapital på 95,0 mio.kr. udgør selskabets solvensgrad 3,49. Efter Købstædernes Forsikring havde købt selskabet i april 2011 blev solvenskravet opgjort pr. 30. juni 2011 efter samme principper til 22,3 mio.kr. og basiskapitalen til 99,0 mio.kr. svarende til en solvensgrad på 4,44. Selskabet har anvendt standardmodellen QIS4 til disse opgørelser. Der er endvidere foretaget en følsomhedsvurdering af relevante parametre i modellen for at belyse eventuelle særlige sårbare områder for selskabet.

Bestyrelsen har endvidere vedtaget en kapitalplan og en kapitalnødplan. Det indebærer bl.a., at bestyrelsen løbende får rapportering om selskabets kapitalkrav og solvensgrad. Kapitalplanerne fastlægger også et handlingsforløb for, hvordan bestyrelsen skal reagere, hvis solvensgraden i værste fald måtte nærme sig nogle af bestyrelsen definerede kritiske grænser. Disse grænser ligger langt over, hvad der skal til for at beskytte den kapital, der skal til for at sikre selskabets forpligtelser over for forsikringstagerne - selv under meget ekstreme scenarier for udviklingen i skadeforløbet og på investeringsmarkederne.

## Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter 31. december 2011 indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

## Forventninger til fremtiden

DiBa Forsikring har et tidssvarende produktsortiment og en tarifstruktur, der matcher de største konkurrenter på privatforsikringsområdet. Der vil løbende ske tilpasninger af produkter og tariffer med henblik på at leve op til kundernes efterspørgsel og samtidig sikre et fortsat lønsomt resultat.

Det forventes, at de nuværende og nye tilsvarende salgskanaler vil kunne sætte ny gang i kundetilgangen med henblik på at opnå en vækst.

DiBa Forsikring forventer at opnå et positivt forsikringsresultat i 2012.

Det forventes ikke, at udviklingen på det finansielle marked vil medføre større ændringer i DiBa Forsikrings investeringsafkast.

# Beretning for 2011

For at opnå yderligere stordriftsfordele mellem DiBa Forsikring og Købstædernes Forsikring er det planlagt at fusionere de 2 selskaber i løbet af 2012 til én juridisk enhed med Købstædernes Forsikring som det fortsættende selskab. Kundebetjeningen i Næstved fortsætter som hidtil under binavnet DiBa Forsikring og med nuværende medarbejdere. Fusionen vil ske under forudsætning af forsikringstagerenes accept, Finanstilsynets godkendelse, og under forudsætning af, at fusionen kan ske som en skattefri fusion.

## Regnskabs gennemgang

DiBa Forsikrings regnskab for perioden fra 1. januar til 31. december 2011 viser et overskud på 1,8 mio.kr. efter skat. Resultatet er sammensat af et underskud på forsikringsvirksomheden på 1,4 mio.kr., et overskud på 3,9 mio.kr. fra investeringsvirksomheden samt en beregnet selskabsskat på 0,6 mio.kr.

De samlede bruttopræmieindtægter steg kun med 0,8 pct. fra 86,5 mio.kr. i 2010 til 87,2 mio.kr. i 2011.

Årets bruttoerstatninger er opgjort til 69,1 mio.kr. - mod 61,0 mio.kr. i 2010.

I forhold til 2010 er der i 2011 opnået en besparelse i afgiven forsikringspræmie på 25,4 mio.kr., idet der i 2011 blev afgivet præmie til genforsikring for 9,0 mio.kr. mod for 34,4 mio.kr. i 2010. Besparelsen

skyldes omlægningen af genforsikringsprogrammet i 2011, hvor den udprægede brug af proportional-afdækning i 2010 er omlagt til udelukkende non-proportional afdækning. Til gengæld opnåede selskabet kun modtagen genforsikringsdækning på 9,8 mio.kr. i 2011 mod 18,6 mio.kr. i 2010 til trods for en noget højere bruttoerstatningsprocent på 80,2 pct. i 2011 mod 71,2 pct. i 2010.

Inklusive resultatet af genforsikringen blev skadeprocenten 80,9 pct. i 2011 og 78,1 pct. i 2010.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger beløb sig til 18,8 mio.kr. - mod 17,9 mio.kr. i 2010. Efter en beregnet forsikringsteknisk rente på 0,9 mio.kr. realiserede selskabet således et underskud af den egentlige forsikringsvirksomhed på 1,4 mio.kr.

DiBa Forsikring har ved salget til Købstædernes Forsikring indgået en 10-årig agenturaftale med DiBa Bank A/S om forsat formidling af selskabets produkter via DiBa Bank. Der er ved aftalens indgåelse erlagt et vederlag på 20 mio.kr. Vederlaget er optaget som et immaterielt aktiv, der afskrives lineært over aftalens forventede økonomiske levetid på 10 år. I regnskabsåret udgør afskrivningerne på agenturaftalen 1,3 mio.kr.

Egenkapitalen kan ved årets udgang opgøres til 97,8 mio.kr., mod 95,9 mio.kr. i 2010, og selskabet opfylder solvenskravet 3,0 gange ved udgangen af 2011.

## Overskudsdisponering

Årets resultat udgør 1.829 t.kr.

der foreslås fordelt således:

Overført til næste år 1.829 t.kr.

I alt 1.829 t.kr.

# Beretning for 2011

DiBa Forsikring A/S  
Axeltorv 4  
4700 Næstved  
CVR. nr. 20 82 00 98

Telefon 55 75 81 00  
Telefax 55 75 49 01  
Internet www.dibaforsikring.dk

## *Bestyrelse*

Administrerende direktør Mogens N. Skov, formand  
Juridisk chef Louise Foldager  
Kundeservicechef Lone Kyhl Hendriksen  
Skadeforsikring Torben Bidstrup  
Salgs- og underwritingdirektør Niels Meldgård

## *Direktion*

Direktør Arne Lund

## *Revision*

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmutshvej 4  
2000 Frederiksberg

## *Generalforsamling*

Ordinær generalforsamling afholdes 20. marts 2012 Grønningen 1, København.

## **Andre ledelseshverv for medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion**

Mogens N. Skov - formand

- Formand for bestyrelsen i selskaber tilknyttet Købstædernes Forsikrings koncern, Foreningen af Gensidige Forsikringselskaber i Danmark og Garanti Invest A/S.
- Næstformand for bestyrelsen i Deltaq A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Forsikring og Pension, AMICE (Association of Mutual Insurers and Insurance Cooperatives in Europe), Taksatorringen, Fonden Conrad Nellemann og hustrus mindelegat og TG Partners II.
- Delegeret i AP Pension.

Torben Bidstrup, skade

- Medlem af bestyrelsen for K.a.B. Ejendomsinvest A/S og DiBa Forsikring A/S.
- Medlem af Privatforsikringsudvalget under Forsikring & Pension.

Niels Meldgård, salg og accept

- Medlem af bestyrelsen for Forsikringselskabet Nærsikring A/S, Terrorforsikringspool for Skadeforsikring og DiBa Forsikring A/S.

Louise Foldager, compliance og HR

- Medlem af bestyrelsen for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, DiBa Forsikring A/S og Esbjerg Storcenter A/S.
- Delegeret i AP Pension.
- Medlem af FA's repræsentantskab.

Lone Kyhl Hendriksen

- Medlem af bestyrelsen for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, DiBa Forsikring A/S, Lars Hendriksen A/S og Ceotech A/S.

## **Direktion**

*Direktør Arne Lund*

- Medlem af Ankenævnet for Forsikring.



# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for DiBa Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2011.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2012

Arne Lund  
direktør

## Bestyrelse

Mogens N. Skov  
formand

Niels Meldgård

Lone Kyhl Hendriksen

Louise Foldager

Torben Bidstrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i DiBa Forsikring A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DiBa Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlin-

formation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. marts 2012

### KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Karstensen  
statsaut. revisor

Anja Bjørnholt Lüthcke  
statsaut. Revisor

# Resultatopgørelse

t.kr.	Note	2011	2010
Bruttopræmier		88.221	88.358
Afgivne forsikringspræmier		-8.952	-34.394
Ændring i præmiehensættelser		-998	-1.898
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	490
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>2</b>	<b>78.271</b>	<b>52.556</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>3</b>	<b>919</b>	<b>849</b>
Udbetalte erstatninger		-57.175	-58.947
Modtaget genforsikringsdækning		9.785	18.579
Ændring i erstatningshensættelser		-11.907	-2.020
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-709	942
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>4</b>	<b>-60.006</b>	<b>-41.446</b>
<b>Bonus og præmierabatter</b>		<b>-1.124</b>	<b>-840</b>
Erhvervsomkostninger		-8.111	-8.537
Administrationsomkostninger		-10.701	-9.318
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		-697	8.484
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>5</b>	<b>-19.509</b>	<b>-9.371</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>-1.449</b>	<b>1.748</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.		2.690	3.925
Kursreguleringer	6	2.650	714
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-621	-89
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>4.719</b>	<b>4.550</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>3</b>	<b>-831</b>	<b>-634</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>3.888</b>	<b>3.916</b>
<b>Andre indtægter</b>		<b>0</b>	<b>365</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.439</b>	<b>6.029</b>
<b>Skat</b>	<b>7</b>	<b>-610</b>	<b>-1.191</b>
<b>Arets resultat</b>		<b>1.829</b>	<b>4.838</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat		1.829	4.838
Anden totalindkomst		0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>1.829</b>	<b>4.838</b>

# Balance

t.kr.	Note	2011	2010
<b>AKTIVER</b>			
<b>Immatrielle aktiver</b>			
Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler	8	18.859	256
<b>Immatrielle aktiver, i alt</b>		<b>18.859</b>	<b>256</b>
Driftsmidler	9	0	47
<b>Matrielle aktiver, i alt</b>		<b>0</b>	<b>47</b>
Kapitalandele		6.354	5.269
Obligationer		87.617	79.001
Andre udlån		50	50
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>		<b>94.021</b>	<b>84.320</b>
<b>Investeringsaktiver, i alt</b>		<b>94.021</b>	<b>84.320</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	10	0	12.301
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		11.045	10.664
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>11.045</b>	<b>22.965</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		3.344	4.347
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>3.344</b>	<b>4.347</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		5.324	2.428
Andre tilgodehavender		450	500
<b>Tilgodehavender, i alt</b>		<b>5.774</b>	<b>2.928</b>
Udskudte skatteaktiver	11	388	627
Likvide beholdninger		48.451	53.066
<b>Andre aktiver, i alt</b>		<b>48.839</b>	<b>53.693</b>
Tilgodehavende renter samt optjent leje		1.375	1.445
Andre periodeafgrænsningsposter		687	861
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>		<b>2.062</b>	<b>2.306</b>
<b>Aktiver, i alt</b>		<b>183.944</b>	<b>170.862</b>

# Balance

t.kr.	Note	2011	2010
<b>PASSIVER</b>			
<i>Egenkapital</i>			
Aktiekapital		40.000	40.000
Overført overskud		57.754	55.925
<b>Egenkapital, i alt</b>	12	<b>97.754</b>	<b>95.925</b>
Præmiehensættelser		39.248	38.250
Erstatningshensættelser		41.192	29.158
Hensættelser til bonus og præmierabatter		1.000	600
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>81.440</b>	<b>68.008</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		240	1.852
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.436	1.409
Aktuelle skatteforpligtelser		370	0
Anden gæld		1.007	3.283
<b>Gæld, i alt</b>		<b>4.053</b>	<b>6.544</b>
Periodeafgrænsningsposter		697	385
<b>Passiver, i alt</b>		<b>183.944</b>	<b>170.862</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	13		
Sikkerhedstillelser til fordel for de forsikrede	14		
Nærtstående parter	15		
Følsomhedsoplysninger	16		
Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde	17		
Hoved- og nøgletal	18		
Risikooplysninger	19		

## Bevægelser på egenkapitalen

t.kr.	Aktiekapital	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Pr. 31. december 2009</b>	<b>40.000</b>	<b>53.078</b>	<b>93.078</b>
Årets resultat		4.969	4.969
Ændring i anvendt regnskabspraksis		-2.122	-2.122
Anden totalindkomst		0	0
<b>Pr. 31. december 2010</b>	<b>40.000</b>	<b>55.925</b>	<b>95.925</b>
Periodens resultat		1.829	1.829
Anden totalindkomst		0	0
<b>Pr. 31. december 2011</b>	<b>40.000</b>	<b>57.754</b>	<b>97.754</b>

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

### Indledning

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets senest udstedte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber m.fl.

I det omfang begivenheder efter balancedagen har væsentlig betydning for årets resultat og egenkapital, tages der hensyn hertil ved regnskabsaflæggelsen, og der gives særskilte oplysninger herom.

### Anden totalindkomst

Poster, som indregnes direkte over egenkapitalen, vises i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt "anden totalindkomst". For hver post under anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt.

### Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har i 2011 ændret praksis for periodisering af provisioner til assurandører og agenturer, så den stemmer overens med praksis i moderselskabet Købstædernes Forsikring.

Provisionerne blev tidligere periodiseret i overensstemmelse med præmierne. Provisioner til assurandører og agenturer bliver nu indregnet fuldt ud på tidspunktet for betaling.

Ændringen af praksis er indregnet pr. 1. januar 2010, hvilket har reduceret egenkapitalen pr. 1. januar 2010 med 2.252 t.kr. Ændringen i praksis har forøget årets resultat efter skat i 2010 med 131 t.kr. og forøget egenkapitalen pr. 31. december 2010 med 2.122 t.kr.

Sammenligningstal i femårsoversigten er ikke korrigeret for årene 2007 og 2008, da tallene i forbindelse med en ændring i praksis i 2010 ikke blev ændret, da de fornødne oplysninger ikke var tilgængelige.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelsen af den økonomiske levetid på immaterielle aktiver og vurdering af erstatningshensættelser samt diskontering af tilgodehavende erstatningshensættelser og reassurancedækning.

### Koncerninterne transaktioner

Administrationsvederlag til moderselskabet er beregnet på omkostningsdækkende basis. Renter af lån optaget hos moderselskabet beregnes på almindelige markedsvilkår. Handel med værdipapirer foretages til markedskurser på transaktionsdagen

### Generelt om indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende målinger foretages som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet har en retlig forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

### Væsentlige forudsætninger og skøn

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser, af - og nedskrivninger, pensionsforpligtelser, eventualaktiver og eventualforpligtelser. De anvendte forudsætninger og skøn evalueres løbende og er baseret på historik samt forventninger til fremtidige begivenheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre eller uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er selskabet underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra de anvendte skøn. Risikostyring og særlige risici er omtalt i ledelsesberetningen.

## **Ændringer i forudsætninger og skøn**

Der er ikke ændret på forudsætninger for indregning og måling af forsikringsaktiver og -forpligtelser.

## **Resultatopgørelsen**

### **Præmieindtægter**

Under bruttopræmier indregnes beløb, som selskabet har modtaget i regnskabsperioden eller fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsperiodens slutning.

Bruttopræmier indregnes med fradrag af rusterede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadeforløbet, samt eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne. I forbindelse med co-assurance indgår den del af den samlede præmie, der vedrører selskabet.

Under ændring i præmiehensættelser indregnes forskellen mellem bruttopræmiehensættelserne ved regnskabsperiodens begyndelse og ved regnskabsperiodens slutning.

Præmier indregnes som præmieindtægter i henhold til risikoeksponeringen over dækningsperioden, beregnet separat for hver enkelt forsikringskontrakt ved brug af pro-rata metoden og om nødvendigt reguleret for at afspejle en eventuel variation i risikofrekvensen i den af kontrakten dækkede periode.

Andelen af præmier modtaget på kontrakter, som vedrører bestående risici på balancedagen, indregnes under præmiehensættelser.

### **Erstatningsudgifter**

Erstatningsudgifter indeholder årets betalte erstatninger, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsandel, endvidere indgår afløbsresultat vedrørende tidligere år. Den del af forøgelsen af hensættelserne, der kan henføres til løbetidsforkortelser, er overført til forsikringsteknisk rente.

Erstatningsudgifter indeholder direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, herunder udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader, samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

Ændringer i erstatningshensættelserne, som følge af forskydninger i rentekurven, indregnes som en kursregulering.

### **Forsikringsteknisk rente**

Forsikringsteknisk rente opgøres i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse som et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning. Det beregnede renteafkast fremkommer for grupperede klasser af risici, som den kvartalsvis gennemsnitlige hensættelse forrentet med en sammenvejlet rente fra den aktuelle rentekurve for hver enkelt gruppe af risici. Renten vægtes efter hensættelsernes forventede afviklingsmønster.

Den forsikringstekniske rente reduceres med den del af stigningen i nettohensættelserne, der kan henføres til løbetidsforkortelse.

### **Bonus- og præmierabatter**

Under bonus og præmierabatter indregnes de præmiebeløb, der er tilbagebetalt eller skal tilbagebetales til forsikringstagere, når størrelsen af tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af skadeforløbet i regnskabsåret på den enkelte forsikringskontrakt eller en bestand af forsikringskontrakter ud fra kriterier, der er fastlagt før regnskabsperiodens begyndelse eller ved forsikringskontrakternes tegning.

### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger**

Erhvervesomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden.

Administrationsomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand.

Administrationsomkostningerne periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

### **Ikke forsikringsteknisk virksomhed**

Indtægter af investeringsaktiver indeholder indtægter og udgifter af selskabets investeringsaktiver. Investeringsaktiver, der tilhører forsikringsaktiviteten, kan ikke adskilles fra de øvrige investeringsaktiver. Derfor indgår afkastet af disse under investeringsafkastet, hvorefter der til for-

sikringsdrift overføres en andel af det samlede afkast under posten forsikringsteknisk rente.

Renter og udbytter mv. indeholder de i regnskabsåret modtagne udbytter og optjente renter.

Kursregulering indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab, bortset fra værdiregulering af tilknyttede og associerede virksomheder samt op- og nedskrivninger af investeringsejendomme.

Omkostninger ved investeringsvirksomhed omfatter bl.a. omkostninger ved køb og salg af værdipapirer.

### Andre indtægter og udgifter

Andre ordinære indtægter omfatter provisioner fra andre selskaber vedrørende forsikringer uden koncession med fradrag af egne driftsomkostninger for at administrere andre selskabers portefølje.

Bestandsprovisionen indregnes løbende i takt med optjent tilgodehavende.

### Skat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Købstædernes Forsikring samt dennes øvrige datterselskaber Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International og K.a.B. Ejendomsinvest A/S.

Skat indeholder årets skat, der består af beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, ændringer i udskudt skat samt regulering af skat vedrørende tidligere år. Den beregnede selskabsskat af den sambeskattede skattepligtige indkomst fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Aktuelle skatteforpligtelser henholdsvis tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat afsættes i de enkelte selskaber af forskellen mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver. Negativ udskudt skat aktiveres, hvis den med en overvejende sandsynlighed kan forventes udnyttet i fremtiden.

### Balancen

#### Immaterielle aktiver

Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler optages til anskaffelsværdi med

fradrag af lineære afskrivninger baseret på en forventet økonomisk levetid på 10 år.

#### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes at være følgende:

Inventar og IT-hardware 3 - 4 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

Konstateres det, at aktivets værdi er lavere end den bogførte værdi, vil aktivet blive nedskrevet. Nedskrivninger indregnes under samme post som afskrivninger, og såfremt der ikke længere er grundlag for nedskrivningen, vil denne blive tilbageført.

#### Andre finansielle investeringer

Børsnoterede aktier og obligationer måles til lukkekurser på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer til pari.

For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler aktivets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Som værdiansættelsesteknikker anvendes bl.a. indre værdi baseret på seneste kendte regnskabsinformationer, seneste kendte handelspriser eller den anvendte værdiansættelse hos større aktionærer eller eksterne revisorer.

#### Tilgodehavender

Selskabets tilgodehavender, herunder genforsikringsdepoter, indregnes til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode, hvilket for korte uforrentede tilgodehavender sædvanligvis svarer til nominal værdi.

I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventede tab, når der er en klar indikation af, at aktivet er værdiforringet. Den indregnede reservation måles som forskellen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender hos genforsikringselskaber, vedrørende genforsikringsandele af præmie- og



erstatningshensættelser, opgøres med udgangspunkt i de indgåede kontrakter.

Genforsikringsandele af præmie- og erstatningshensættelser udgør de beløb, som forventes modtaget fra genforsikring i henhold til de indgåede genforsikringskontrakter. Genforsikringsandelene måles til diskonteret værdi efter samme principper som gældende for præmie- og erstatningshensættelser.

## Forsikringsmæssige hensættelser

Præmie- og erstatningshensættelser er opgjort under hensyntagen til foreliggende oplysninger og er tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser.

Præmiehensættelser måles som det bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige erstatninger i den ikke afløbne del af forsikringsperioden tillagt alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling.

Præmiehensættelser udgør dog mindst summen af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Erstatningshensættelser er det beløb, der ved regnskabsårets udløb hensættes til dækning af erstatninger, som endnu ikke er udbetalt vedrørende kendte samt endnu ikke anmeldte skader. Erstatningshensættelserne indeholder omkostninger til dækning af såvel direkte som indirekte

omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne.

Præmie- og erstatningshensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning for hensættelsernes størrelse. Med udgangspunkt i de historisk observerede betalingsmønstre estimeres hensættelsernes varighed, og den af Finanstilsynet offentliggjorte løbetidsafhængige diskonteringsrate anvendes til diskonteringen.

Hensættelser til bonus og præmierabatter er beløb, der forventes betalt til forsikringstagerne under hensyntagen til disses skadeforløb i regnskabsperioden.

Gæld og periodeafgrænsningsposter er optaget til pålydende.

## Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Transaktioner i årets løb omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens valutakurser og medtages i kursreguleringerne under de respektive aktivtyper.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og tab medtages i resultatopgørelsen.

t.kr.	2011	2010
<b>Note 2 Præmieindtægter</b>		
Præmieindtægter, brutto, fremkommer således:		
Brand- og løseforsikring (erhverv)	8.085	8.857
Brand- og løseforsikring (privat)	28.378	28.103
Ansvarsforsikring (erhverv)	2.645	2.973
Motorkøretøjsforsikring	39.485	38.612
Person ulykke	8.630	7.915
	<b>87.223</b>	<b>86.460</b>
Afgivne genforsikringspræmier	-8.952	-33.904
Præmieindtægter, f.e.r.	<b>78.271</b>	<b>52.556</b>
Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordeler sig således:		
Bruttopræmieindtægter, Danmark	87.223	86.460
	<b>87.223</b>	<b>86.460</b>

t.kr. 2011 2010

### Note 3 Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.

Beløbet er beregnet således:

Periodens gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.

	56.919	48.030
	<b>56.919</b>	<b>48.030</b>

Rente heraf beregnet i forhold til hensættelsernes forventede afviklingstid.

831 634

Forøgelse af forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til diskontering

88 215

Forsikringsteknisk rente

**919** **849**

### Note 4 Erstatningsudgifter

Afløbsresultat ved afvikling af erstatningshensættelserne pr. 31. december udgør følgende:

Bruttoafløbsresultat	-3.631	-2.160
Afløbsresultat f.e.r.	-2.096	-221

### Note 5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Vederlag til bestyrelse og direktion:

Vederlag til bestyrelse *)	0	0
Vederlag til direktion *)	761	1.214
Regulering af tantieme til direktion *)	-94	-231
	<b>667</b>	<b>983</b>

Antal personer i direktionen

**1** **1**

Fra 1/7-2011 har der udover direktionen ikke været ansatte i selskabet. Direktionen har fra samme dato ikke oppebåret vederlag eller tantieme fra selskabet. Bestyrelsen oppebærer ikke vederlag fra selskabet.

Vederlag til direktion og bestyrelse, fra 1/7-2011, som er indeholdt i administrationshonorar til Købstædernes Forsikring udgør:

Arne Lund, direktør	5.000
Mogens N. Skov, bestyrelsesformand	5.000
Niels Meldgård, bestyrelsesmedlem	5.000
Louise Foldager, bestyrelsesmedlem	5.000
Lone Kyhl Hendriksen, bestyrelsesmedlem	5.000
Torben Bidstrup, bestyrelsesmedlem	5.000
Samlet vederlag	<b>30.000</b>

Vederlagene indgår som en del af den faste løn som direktion og bestyrelse modtager i forbindelse med deres ansættelse i Købstædernes Forsikring. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer i Købstædernes Forsikring.

t.kr. 2011 2010

## Note 5 Forsikringsmæssige driftsomkostninger - forsat

Udover direktionen er der ingen ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Der har i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte, været beskæftiget gennemsnitlig 13 personer \*) (2010: 23 personer).

Udgifterne til personale fordeler sig således:

Gager m.v. *)	5.400	8.574
Pensionsbidrag *)	871	1.363
Social sikring *)	208	164
Lønsumsafgift *)	823	1.094
	<b>7.302</b>	<b>11.195</b>
Provision vedr. direkte forsikringer udgør:	<b>8.111</b>	<b>8.553</b>

\*) Oplysningerne vedrørende 2011 dækker over 7 måneder.

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer, 2011 KPMG, 2010 PriceWaterhouseCoopers, udgør:

Lovpligtig revision	250	322
Andre erklæringsopgaver mod sikkerhed	63	19
Andre ydelser	65	19
I alt	<b>378</b>	<b>360</b>

## Note 6 Kursreguleringer

Kapitalandele	1.114	1.238
Obligationer	1.752	-416
Valutakursregulering mv.	-216	-108
	<b>2.650</b>	<b>714</b>

## Note 7 Skat

Skat af årets resultat	-294	-1.356
Regulering af skat tidligere år	0	-9
Regulering af udskudt skat	-316	174
	<b>-610</b>	<b>-1.191</b>

Effektiv skatteprocent:

Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Regulering for ikke skattemæssige poster	0,1%	-5,4%
Regulering af skat tidligere år	-0,1%	0,1%
I alt effektiv skatteprocent	<b>25,0%</b>	<b>19,7%</b>

Betalte skatter i regnskabsåret andrager 1.408 t.kr. (2010: 3.706 t.kr.).

# Noter

t.kr.	2011	2010
<b>Note 8 Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler</b>		
Anskaffelsværdi 1. januar	644	644
Tilgang i året	20.000	0
	<b>20.644</b>	<b>644</b>
Af- og nedskrivning 1. januar	-388	-324
Årets afskrivninger	-1.397	-64
Af- og nedskrivning	<b>-1.785</b>	<b>-388</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>18.859</b>	<b>256</b>
<b>Note 9 Materielle anlægsaktiver</b>		
Anskaffelsværdi 1. januar	228	222
Tilgang i året	0	6
Beholdning ultimo året	<b>228</b>	<b>228</b>
Af - og nedskrivninger primo	-181	-117
Årets afskrivninger	-47	-64
Af - og nedskrivninger ultimo	<b>-228</b>	<b>-181</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Note 10 Genforsikringsandele af præmiehensættelser</b>		
Der er primo 2011 foretaget "clean cut" på de for forsikringsårgangen 2010, med reassurandører, indgåede kvotekontrakter. Det har betydet at reassurandørerne har returneret de betalte præmier på de kvotekontrakter som vedrørte 2011. De returnerede præmier indgår i resultatopgørelsen under posten afgivne genforsikringspræmier.		
For at give et retvisende billede af regnskabet og fordi genforsikringsandele af præmiehensættelser ultimo 2010 vedrørte kvotekontrakter, hvorpå der er foretaget "clean cut" primo 2011, er ændringen i genforsikringsandele af præmiehensættelser i resultatopgørelsen modregnet under posten afgivne genforsikringspræmier og ikke i posten ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser.		
<b>Note 11 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser</b>		
Udskudte skatteforpligtelser primo	627	-254
Ændring af regnskabspraksis	0	707
Årets regulering	-239	174
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser ultimo	<b>388</b>	<b>627</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	320	-38
Investeringsaktiver	-379	-107
Underskud til fremførsel	447	707
Tilgodehavender	0	65
I alt	<b>388</b>	<b>627</b>

# Noter

t.kr.	2011	2010
<b>Note 12 Egenkapital</b>		
Egenkapitalen fordeler sig således:		
Aktiekapital	40.000	40.000
Overført overskud:		
Saldo primo	55.925	53.078
Ændring af regnskabspraksis	0	-2.122
Periodens ændring	1.829	4.969
Saldo ultimo	57.754	55.925
Egenkapital	97.754	95.925
Basiskapitalen kan opgøres således:		
Egenkapital	97.754	95.925
Immaterielle aktiver	-18.859	-256
Skatteaktiver	-388	-627
Diskontering	-300	-427
Basiskapital	78.207	94.615
Kapitalkrav	26.020	26.090

## Note 13 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejeaftale med DiBa Bank med et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Aftalen kan tidligst opsiges pr. 1. maj 2016. Den årlige husleje udgør 415 t.kr.

Derudover påhviler der ikke selskabet nogle eventualforpligtelser

## Note 14 Sikkerhedstillelser til fordel for de forsikrede

Bogførte værdier af aktiver, der tjener til sikkerhed for forsikringsmæssige hensættelser (registrerede aktiver):

Likvide beholdninger	0	6.584
Obligationer	87.617	79.001
Tilgodehavende renter	1.375	0
Genforsikringskontrakter	11.196	21.184
I alt	100.188	106.769

## Note 15 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen samt
- øvrige selskaber i koncernen.

Der er i koncernen indgået aftaler om administration af fælles koncernopgaver på omkostningsdækkende basis. Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernselskaber på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

Der er i 2011 indgået en reassuranceaftale med Købstædernes Forsikring vedrørende motorforsikringsporteføljen. Den afgangne præmie i 2011 udgjorde 323 t.kr. Der er ikke modtaget nogen reassurance-dækning på aftalen. Aftalen er indgået på markedsbaserede vilkår.

t.kr.

2011

2010

## Note 15 Nærtstående parter - forsat

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst i note 5.

*Oplysninger gældende for perioden frem til 29. april 2011.*

Diba Bank udlejer 460 m<sup>2</sup> kontorlokaler til selskabet. Prisfastsættelsen sker på markedsbasis.

Der var indgået agenturaftale mellem DiBa Bank og selskabet. Selskabet betaler honorar til DiBa Bank for de forsikringsaftaler, der serviceres gennem banken. Fastsættelse af honorar skete på markedsbasis.

Selskabets indlån i kreditinstitutter var placeret på en indlånskonto i DiBa Bank. Forrentning sker på markedsvilkår.

Forsikringselskabets formue i fondsaktiver blev varetaget af DiBa Bank. Prisfastsættelse af formueforvaltning skete på markedsvilkår.

Selskabet har indtil 29. april 2011 modtaget diverse administrative ydelser fra DiBa Bank. Ydelserne blev prisfastsat på omkostningsdækkende basis.

## Note 16 Følsomhedsoplysninger

Følsomhedsoplysninger vedrørende moderselskabet:

Påvirkning af egenkapitalen ved:

Rentestigning på 0,7 pct. point	-1.105	-3.377
Rentefald på 0,7 pct. point	1.105	3.377
Aktiekursfald på 12 pct.	-762	-1.581
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-	-
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-	-
Tab på modparter på 8 pct.	-687	-463

## Note 17 Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsens beretning side 2.

## Note 18 Risikoplysninger

Der henvises til ledelsens beretning side 4.

## Note 19 Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

t.kr.	Erhverv	Privat	Person ulykke	Motor ansvar	Motor kasko	I alt
Bruttopræmier	11.108	29.184	8.856	14.829	24.244	88.221
Bruttopræmieindtægter	10.731	28.378	8.630	15.578	23.906	87.223
Bruttoerstatningsudgifter	-6.766	-35.250	-4.815	-10.805	-11.446	-69.082
Bonus og præmierabatter	-198	-144	0	-252	-530	-1.124
Bruttodriftsomkostninger	-3.622	-5.784	-1.881	-3.386	-4.139	-18.812
Resultat af afgiven forretning	-1.228	2.424	104	-1.594	-279	-573
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	109	271	117	194	228	919
Forsikringsteknisk resultat for 2011	<b>-974</b>	<b>-10.105</b>	<b>2.155</b>	<b>-265</b>	<b>7.740</b>	<b>-1.449</b>
Forsikringsteknisk resultat for 2010	-1.935	4.777	131	-2.342	1.292	1.923
Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:						
Fra Danmark	10.731	28.378	8.630	15.578	23.906	87.223
Antallet af erstatninger	198	1.816	230	1.815		4.059
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	34	19	21	12		17
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	83	159	47	210		148