

Halvårsrapport 2012

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Side	2:	Hovedtal
Side	3:	Beretning for 1. halvår 2012

Selskabsoplysninger

Side	6:	Selskabsoplysninger
------	----	---------------------

Påtegninger

Side	7:	Ledelsespåtegning
------	----	-------------------

Halvårsregnskabet

Side	8:	Resultatopgørelse
Side	9:	Balance
Side	10:	Egenkapitalopgørelse
Side	11:	Noter

Hovedtal

t.kr.	1. halvår		1. halvår		
Regnskabsår	2012	2011	2011	2010	2009
Bruttopræmieindtægter	43.108	43.553	87.223	86.460	82.746
Bruttoerstatningsudgifter	-21.898	-29.710	-69.082	-60.967	-41.695
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-9.250	-10.405	-18.812	-17.855	-17.624
Bonus og præmierabatter	-500	-845	-1.124	-840	-988
Forsikringsteknisk rente	215	534	919	849	960
Resultat af afgiven forretning	-6.433	-703	-573	-5.899	-12.237
Forsikringsteknisk resultat	5.242	2.424	-1.449	1.748	11.162
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	1.172	304	3.888	3.916	4.454
Andre indtægter	0	65	0	365	862
Resultat før skat	6.414	2.793	2.439	6.029	16.478
Skat	-1.604	-699	-610	-1.191	-4.056
Periodens resultat	4.810	2.094	1.829	4.838	12.422
Afløbsresultat	1.497	596	-3.631	-2.160	5.971
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	73.858	76.146	81.440	68.008	64.447
Forsikringsaktiver, i alt	3.909	6.917	11.045	22.965	21.533
Egenkapital, i alt	102.564	100.141	97.754	95.925	90.826
Aktiver, i alt	185.254	181.574	183.944	170.862	167.592
Bruttoerstatningsprocent	51,4	69,6	80,2	71,2	51,0
Bruttoomkostningsprocent	21,7	24,4	21,8	20,9	21,6
Nettogenforsikringsprocent	15,1	1,6	0,7	6,9	15,0
Combined ratio	88,2	95,6	102,8	99,0	87,5
Operating ratio	87,8	94,4	101,7	98,0	86,5
Relativt afløbsresultat	3,6	3,2	-12,5	-8,0	19,0
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	9,6	4,3	1,9	5,2	14,5
Solvensdækning	3,2	3,1	3,0	3,6	3,8

DiBa Forsikring A/S indgår i Købstædernes Forsikring koncernen, der ud over moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig, består af dat-

tervirksomhederne Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, K.a.B. Ejendomsinvest A/S og DiBa Forsikring A/S.

Beretning for 1. halvår 2012

Selskabets hovedaktivitet

DiBa Forsikring beskæftiger sig udelukkende med tegning af skadeforsikring til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder i Danmark.

Halvårets resultat

Periodens resultat efter skat giver et overskud på 4,8 mio.kr. i forhold til 2,1 mio.kr i samme periode sidste år. Egenkapitalen udgør 102,6 mio.kr. i forhold til 97,8 mio.kr. ultimo 2011.

Bruttopræmieindtægterne udgør i 1. halvår 2012 43,1 mio.kr., hvilket er en smule lavere end 1. halvår sidste år.

Resultatet før skat er for 1. halvår 2012 opgjort til 6,4 mio.kr. mod 2,8 mio.kr. for 1. halvår 2011.

Det forsikringstekniske resultat er positivt med et overskud på 5,2 mio.kr. mod et overskud på 2,4 mio.kr. for 1. halvår 2011.

Væsentlige begivenheder i 1. halvår 2012

DiBa Forsikring blev i den 29. april 2011 købt af Købstædernes Forsikring, og der er nu gået et år. I Købstædernes Forsikring har alle medarbejdere arbejdet ihærdigt på at gøre overgangen for både kunder og medarbejdere til en positiv oplevelse, og derfor fusionerer DiBa Forsikring A/S nu med Købstædernes Forsikring som det fortsættende selskab.

Fusionen har ingen betydning for kunderne, fordi kunderne stadig er dækket på samme måde som hidtil, idet priser, vilkår og dækninger fortsætter uændret. Endvidere fortsætter navnet DiBa Forsikring under Købstædernes Forsikring. Endelig opretholdes den samme medarbejderstab i Næstved, og kunderne vil derfor opleve at blive betjent af de samme medarbejdere.

DiBa Forsikring A/S er oprindeligt en videreførelse af det gensidige forsikringsselskab Brandassuranceforeningen af 1848, så i 164 år har DiBa Forsikring A/S og Købstædernes Forsikring været kolleger, samarbejdspartnere og konkurrenter, så begge selskaber har et godt kendskab til hinanden. Begge selskaber lægger vægt på nærhed til kunderne, omhu og god service. Med fusionen tilstræbes at opnå en mere effektiv organisation, så kunderne fortsat kan tilbydes forsikringsprodukter og service af højeste kvalitet.

Finanstilsynet skal give tilladelse til fusionen, og DiBa Forsikring A/S har indgivet ansøgning om de nødvendige tilladelser. I den forbindelse bliver

fusionen offentliggjort af Finanstilsynet. Kunderne kan indtil den 26. september 2012 gøre indsigelse overfor fusionen ved brev til Finanstilsynet.

Halvåret har været præget af stabilitet, og der har ikke været nogen storskader, ligesom vejrligsskader heller ikke har påvirket DiBa Forsikring.

Investeringsvirksomhed

En væsentlig del af DiBa Forsikrings aktiver består af investeringsaktiver, som løbende måles til markeds-værdi. 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 unoterede aktiver i selskaber, der ejes i fællesskab med flere forsikringsselskaber, investeres der udelukkende i realkreditobligationer og andre obligationer med en tilsvarende sikkerhed og med en varighed på 3 - 5 år. Den samlede obligationsbeholdning udgør pr. 30. juni 2012 i alt 89,5 mio.kr.

Investeringsafkastet er opgjort til 1,2 mio.kr. mod 0,3 mio.kr. i 1. halvår 2011. Det begrænsede udsving afspejler selskabets forsigtige politik med investering i obligationer kombineret med periodevis kontante bankinds-kud.

Organisation

I forbindelse med Købstædernes Forsikrings køb af DiBa Forsikring overgik alle medarbejdere i DiBa Forsikring til ansættelse i Købstædernes Forsikring. Der blev hermed opnået ens ansættelsesvilkår med medarbejderne i Købstædernes Forsikring og stordriftsfordele i administrationen. Bortset fra direktøren i DiBa Forsikring har der ikke været ansatte i selskabet siden 1. juli 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 forsikringstegning af høj kvalitet målrettet samarbejde med bankpersonale.

Beretning for 1. halvår 2012

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, idet selskabets andel af deres aflønning i moderselskabet, Købstædernes Forsikring indgår i administrationshonoraret til Købstædernes Forsikring.

Heller ikke i forbindelse med bestyrelsesmedlemmernes og direktørens varetagelse af øvrige opgaver i koncernen er de omfattet af nogen former for incitamentsprogrammer.

Risiko- og usikkerhedsfaktorer

DiBa Forsikrings væsentligste risici er de forsikringsmæssige risici, der består af dels de fremadrettede forsikringsrisici, 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 kundeforholdene.

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 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 2012 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 genforsikringselskaber, der mindst har en A-rating.

Selskabets markedsrisici består i ændringer i rente og aktiekurser, som kan påvirke egenkapitalen. Bestyrelsen har i sine investeringsretningslinjer fastlagt et samlet risikoloft for investeringsporteføljen. I fastlæggelsen af dette loft 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.

Beretning for 1. halvår 2012

Individuel solvensopgørelse

Pr. 30. juni 2012 er selskabets individuelle solvenskrav opgjort til 21,7 mio.kr. og med en basis-kapital på 95,0 mio.kr. udgør selskabets solvensgrad 4,38. 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. Selv under meget ekstreme stress-belastninger af selskabets solvens, vil selskabet have tilstrækkelige kapital til at drive forsikringsvirksomhed til gavn for kunderne.

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 halvårsregnskabet afslutning

Der er ikke efter 30. juni 2012 indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle eller forretningsmæssige stilling.

Forventninger til 2012

DiBa Forsikring har i dag et moderniseret produkt-sortiment og en tarifstruktur, der matcher de største konkurrenter på privatforsikringsområdet. Sel-

s-kabet forventer derfor en fortsat fremgang i porteføljen i 2. halvår.

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.

DiBa Forsikring forventer at opnå et positivt forsikringsresultat i 2012, der i tilfælde af Finanstilsynets godkendelse i efteråret 2012 af fusionen med Købstædernes forsikring pr. 1. januar 2012 vil indgå i forsikringsregnskabet for Købstædernes Forsikring.

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

Ændring i forudsætninger og skøn

Den 12. juni 2012 indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension aftale om ændring af rentekurven på pensionsområdet. Aftalen indebærer, at Finanstilsynet dagligt offentliggør en og kun en diskonteringsrentekurve til måling af forsikringsforpligtelser.

Aftalen har betydet, at selskabet er skiftet fra "den løbetidsafhængige justerede diskonteringsrentekurve" til den nye diskonteringsrentekurve.

Overgangen til den nye diskonteringsrentekurve har ikke påvirket størrelsen af forsikringsforpligtelserne eller resultatet i 1. halvår 2012.

Derudover har der i 2012 ikke været ændret på forudsætninger for indregning og måling af forsikringsaktiver og -forpligtelser.

Selskabsoplysninger

DiBa Forsikring A/S

Axeltorv 4, 4700 Næstved

www.dibaforsikring.dk

CVR. nr. 20 82 00 98

Telefon 55 75 49 00

Bestyrelse

Administrerende direktør Mogens N. Skov, formand

Salgsdirektør Niels Meldgård

Juridisk chef Louise Foldager

Kundeservicechef Lone Kyhl Hendriksen

Skadeschef Torben Bidstrup

Direktion

Direktør Arne Lund

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2012 for DiBa Forsikring A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling

pr. 30. juni 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter i perioden 1. januar 2012 til 30. juni 2012.

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.

Næstved, den 30. august 2012

Arne Lund
Direktør

Bestyrelse

Mogens N. Skov
Formand

Niels Meldgård

Lone Kyhl Henriksen

Louise Foldager

Torben Bidstrup

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	1. halvår 30.06.2012	1. halvår 30.06.2011
Bruttopræmier		45.878	50.059
Afgivne forsikringspræmier		-4.272	7.946
Ændring i præmiehensættelser		-2.770	-6.506
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	-12.301
Præmieindtægter f.e.r., i alt		38.836	39.198
Forsikringsteknisk rente		215	534
Udbetalte erstatninger		-31.633	-27.992
Modtaget genforsikringsdækning		4.975	7.388
Ændring i erstatningshensættelser		9.735	-1.718
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-7.136	-3.746
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-24.059	-26.068
Bonus og præmierabatter		-500	-845
Erhvervelsesomkostninger		-4.188	-4.033
Administrationsomkostninger		-5.062	-6.372
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		0	10
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-9.250	-10.395
Forsikringsteknisk resultat		5.242	2.424
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.542	1.333
Kursreguleringer		393	-496
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-551	-22
Investeringsafkast, i alt		1.384	815
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser		-212	-511
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		1.172	304
Andre indtægter		0	65
Resultat før skat		6.414	2.793
Skat		-1.604	-699
Periodens resultat		4.810	2.094
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		4.810	2.094
Anden totalindkomst		0	0
Periodens totalindkomst		4.810	2.094

Balance

t.kr.	Note	1. halvår 30.06.2012	31.12.2011
AKTIVER			
Immatrielle aktiver			
Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler		17.827	18.859
Immatrielle aktiver, i alt		17.827	18.859
Kapitalandele		6.881	6.354
Obligationer		89.544	87.617
Andre udlån		50	50
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		96.475	94.021
Investeringsaktiver, i alt		96.475	94.021
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		3.909	11.045
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		3.909	11.045
Tilgodehavender hos forsikringstagere		3.420	3.344
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		3.420	3.344
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		6.511	5.324
Andre tilgodehavender		120	450
Tilgodehavender, i alt		6.631	5.774
Udskudte skatteaktiver		0	388
Likvide beholdninger		55.580	48.451
Andre aktiver, i alt		55.580	48.839
Tilgodehavende renter samt optjent leje		891	1.375
Andre periodeafgrænsningsposter		521	687
Periodeafgrænsningsposter, i alt		1.412	2.062
AKTIVER, I ALT		185.254	183.944

Balance

t.kr.	Note	1. halvår	
		30.06.2012	31.12.2011
PASSIVER			
<i>Egenkapital</i>			
Aktiekapital		40.000	40.000
Katastrofe- og dispositionsfond		62.564	57.754
Egenkapital, i alt	2	102.564	97.754
Præmiehensættelser		42.018	39.248
Erstatningshensættelser		31.540	41.192
Hensættelser til bonus og præmierabatter		300	1.000
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		73.858	81.440
Udsudte skatteforpligtelser		294	0
Hensatte forpligtelser, i alt		294	0
Gæld i forbindelse med genforsikring		138	240
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.083	2.436
Aktuelle skatteforpligtelser		1.292	370
Anden gæld		1.945	1.007
Gæld, i alt		7.458	4.053
Periodeafgrænsningsposter		1.080	697
Passiver, i alt		185.254	183.944

Anvendt regnskabspraksis	1
Eventualforpligtelser	3
Nærtstående parter	4
Hoved- og nøgletal	5
Risikooplysninger	6

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført overskud	Egenkapital i alt
Pr. 31. december 2010	40.000	55.925	95.925
Årets resultat		1.829	1.829
Anden totalindkomst		0	0
Pr. 31. december 2011	40.000	57.754	97.754
Periodens resultat		4.810	4.810
Anden totalindkomst		0	0
Pr. 31. juni 2012	40.000	62.564	102.564

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for DiBa Forsikring A/S er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelser for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Halvårsrapporten for 1. halvår 2012 er aflagt efter samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2011. Der henvises til selskabets årsrapport for 2011 for en uddybende beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Den 12. juni 2012 indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension aftale om æn-

dring af rentekurven på pensionsområdet. Aftalen indebærer, at Finanstilsynet dagligt offentliggør en og kun en diskonteringsrentekurve til måling af forsikringsforpligtelser.

Aftalen har bevirket at selskabet har skiftet fra ”den løbetidsafhængige justerede diskonteringskurve” til den nye diskonteringsrentekurve.

Overgangen til den nye diskonteringsrentekurve har ikke påvirket størrelsen af forsikringsforpligtelserne eller resultatet i 1. halvår 2012.

Halvårsrapporten er ikke revideret og har ikke været genstand for review.

t.kr.	1. halvår 30.06.2012	31.12.2011
Note 2 Egenkapital		
Egenkapitalen fordeler sig således:		
Aktiekapital	40.000	40.000
Overført overskud		
Saldo 1. januar	57.754	55.925
Periodens ændring	4.810	1.829
Saldo ultimo	62.564	57.754
Egenkapital	102.564	97.754
Basiskapitalen kan opgøres således:		
Egenkapital	102.564	97.754
Immatrielle aktiver	-17.827	-18.859
Diskontering	-217	-300
Skatteaktiver	0	-388
Basiskapital	84.520	78.207
Kapitalkrav	26.017	26.020

Note 3 Eventualforpligtelser

I forbindelse med Købstædernes Forsikrings erhvervelse af DiBa Forsikring A/S, er der mellem DiBa Forsikring A/S og DiBa Bank A/S indgået agentur- og samarbejdsaftale om distribution af DiBa Forsikring's produkter via DiBa Bank.

t.kr.	1. halvår 30.06.2012	31.12.2011
-------	-------------------------	------------

Note 4 Nærtstående parter

I regnskabsperioden er der ikke foretaget transaktioner af væsentlighed mellem selskabet og selskabets moderselskab, Købstædernes Forsikring.

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.

Note 5 Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsens beretning side 2.

Note 6 Risikoplysninger

Der henvises til ledelsens beretning side 4.