



**Købstædernes**  
Forsikring

# Årsrapport 2012



## Ledelsesberetning

- Side 3: Femårsoversigt
- Side 4: Beretning for 2012
- Side 9: Vision, mission og strategi
- Side 10: Selskabsoplysninger
- Side 12: Delegeretforsamling
- Side 13: Koncernstruktur
- Side 15: Regnskabs gennemgang
- Side 15: Resultatdisponering
- Side 16: Dattervirksomheder

## Påtegninger

- Side 19: Ledespåtegning
- Side 20: Den uafhængige revisors erklæringer

## Årsregnskabet

- Side 21: Resultatopgørelse
- Side 22: Balance
- Side 24: Egenkapitalopgørelse
- Side 25: Noter

## Supplerende information

- Side 40: Historien om Danmarks ældste, eksisterende forsikringsselskab

Årsrapporten behandles på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2013.

# Femårsoversigt

## Koncern

Mio. kr.

Regnskabsår	2012	2011	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	780,6	689,6	650,0	626,1	607,9
Bruttoerstatningsudgifter	-546,3	-996,5	-570,5	-413,2	-470,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-167,6	-170,5	-160,5	-153,9	-149,6
Bonus og præmierabatter	-2,9	-1,6	4,6	-7,0	0,0
Forsikringsteknisk rente	11,8	13,1	13,6	10,7	23,8
Resultat af afgiven forretning	-53,9	352,0	-18,1	-55,5	-29,3
Forsikringsteknisk resultat	21,7	-113,9	-81,0	7,2	-17,3
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	47,3	-35,0	220,7	192,6	-583,4
Resultat før skat	69,1	-148,9	139,7	199,9	-600,7
Skat	-16,9	34,6	-32,1	-22,5	109,6
Årets resultat	52,1	-114,3	107,6	177,3	-491,0
Afløbsresultat	50,3	37,9	17,9	60,9	20,0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.049,5	1.284,3	903,5	864,6	964,8
Forsikringsaktiver, i alt	37,5	58,2	26,5	35,7	30,4
Egenkapital, i alt	1.068,1	1.016,3	1.128,3	1.020,7	841,4
Aktiver, i alt	2.241,2	2.373,0	2.150,6	1.961,1	1.876,7
Bruttoerstatningsprocent	70,2	144,8	87,2	66,7	77,3
Bruttoomkostningsprocent	21,5	24,8	24,5	24,9	24,6
Nettogenforsikringsprocent	6,9	-51,2	2,8	9,0	4,8
Combined ratio	98,7	118,5	114,5	100,6	106,8
Operating ratio	97,2	116,3	112,1	98,9	102,7
Relativt afløbsresultat	5,0	5,5	2,7	8,0	2,3
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	5,0	-10,7	10,0	19,0	-45,2
Solvensdækning (Solvens I)	-	-	-	-	-

Koncernetal for 2012 og 2011 er inklusive DiBa Forsikring, som blev fusioneret med Købstædernes Forsikring pr. 1. januar 2012

## Moderselskab

Mio. kr.

Regnskabsår	2012	2011	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	745,9	653,7	620,8	586,6	577,9
Bruttoerstatningsudgifter	-525,6	-954,9	-552,1	-391,2	-447,0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-155,7	-157,1	-149,3	-141,0	-140,7
Bonus og præmierabatter	-2,9	-1,6	4,6	-7,0	0,0
Forsikringsteknisk rente	11,5	12,0	12,5	9,3	21,1
Resultat af afgiven forretning	-53,2	351,9	-18,0	-55,5	-29,4
Forsikringsteknisk resultat	19,9	-96,0	-81,5	1,2	-18,0
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	52,7	-48,4	217,6	194,2	-581,4
Resultat før skat	72,6	-144,4	136,2	195,4	-599,4
Skat	-20,5	30,1	-28,6	-18,1	108,3
Årets resultat	52,1	-114,3	107,6	177,3	-491,0
Afløbsresultat	37,4	45,7	15,7	53,0	16,2
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	970,8	1.198,4	839,7	799,6	900,8
Forsikringsaktiver, i alt	21,1	44,3	14,6	17,9	22,5
Egenkapital, i alt	1.068,1	1.016,3	1.128,3	1.020,7	841,4
Aktiver, i alt	2.117,1	2.282,6	2.068,5	1.893,9	1.809,7
Bruttoerstatningsprocent	70,7	146,4	88,3	67,5	77,3
Bruttoomkostningsprocent	21,0	24,1	23,9	24,3	24,3
Nettogenforsikringsprocent	7,2	-54,0	2,9	9,6	5,1
Combined ratio	98,9	116,6	115,0	101,4	106,8
Operating ratio	97,4	114,5	112,8	99,8	103,0
Relativt afløbsresultat	4,0	7,3	2,6	7,5	2,0
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	5,0	-10,7	10,0	19,0	-45,2
Solvensdækning (Solvens I)	7,1	6,1	10,2	9,9	7,0

Tallene for 2012 og 2011 er inklusive DiBa Forsikring, som blev fusioneret med Købstædernes Forsikring pr. 1. januar 2012

# Beretning for 2012

Købstædernes Forsikring opnåede et tilfredsstillende resultat i 2012. De lønsomhedsforbedrende tiltag selskabet har iværksat i perioden 2009-2011, som følge af den vanskelige skadeudvikling, selskabet har oplevet de senere år, synes at have vendt udviklingen. Der er dog fortsat behov for aktiviteter til at fastholde og yderligere forbedre lønsomheden i selskabets portefølje af privat- og ejendomsforsikringer.

2012 var et gunstigt skadeår sammenlignet med de foregående år. Selskabet har kun i begrænset omfang været ramt af storskader og vejret har begunstiget selskabet med en mild vinter og ingen større storme eller skybrud. Set i lyset heraf burde det forsikringsmæssige resultat være noget bedre, og der er fortsat behov for forbedring af selskabets småskadeprocenter på især privat- og bygningsforsikringer.

Den egentlige forsikringsvirksomhed gav et overskud på 19,9 mio.kr. og investeringsforretningen gav et overskud på 52,7 mio.kr.

Bruttopræmieindtægten viste en stigning på 14,1 pct. i 2012 til 745,9 mio.kr. Stigningen skyldes især indgåelse af et agentursamarbejde på privatforsikringsområdet samt en co-assurance-aftale om arbejdsskadeforsikringer. Medvirkende til stigningen i præmieindtægten er også, at præmieindtægten fra det indfusionerede selskab DiBa Forsikring tæller med for hele året 2012, mod kun for 8 måneder i 2011, nemlig fra tidspunktet, hvor Købstædernes forsikring købte DiBa Forsikring pr. 1. maj 2011.

Bruttoerstatningsudgifterne faldt med 429,3 mio.kr. Det meget store fald skyldes især de meget høje skadeudgifter på skybruddet 2.-4. juli 2011, hvor selskabet estimerede de samlede skadeudgifter til skybruddet til 465 mio.kr. i 2011.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger faldt med 1,4 mio.kr. svarende til 0,9 pct. selvom DiBa Forsikring i 2012 indgik med et fuldt kalenderår mod kun 8 måneder i 2011.

Det samlede resultat af bruttoforretningen blev et overskud på 73,1 mio.kr. mod et underskud på 447,9 mio.kr. i 2011 og et underskud på 63,5 mio.kr. i 2010. Det samlede resultat af nettoforretningen blev et overskud på 19,9 mio.kr. mod et underskud på 96,0 mio.kr. i 2011.

**Samarbejde med Danske Andelskassers Bank**  
Købstædernes Forsikring indledte i slutningen af 2012 i samarbejde med Danske Andelskassers

Bank om tegning af Købstædernes Forsikrings forsikringsprodukter.

Danske Andelskassers Bank er stiftet i 1969 og blev børsnoteret i 2011. Banken har mere end 120.000 kunder (heraf ca. 10.000 erhvervs-kunder), godt 500 medarbejdere og 44 filialer i Jylland og på Fyn. Danske Andelskassers Bank minder på mange måder om Købstædernes Forsikring. Begge selskaber har en strategi om at være tæt på sine kunder og prioriterer den personlige rådgivning højt. På den måde fungerer banken som et lokalt alternativ til de store banker. Dertil kommer, at banken også i høj grad er ejet af sine kunder, idet den har mere end 35.000 aktionærer, hvoraf størstedelen er kunder.

Tegning af forsikringer i Danske Andelskassers banks filialer introduceres løbende gennem 2013 og vil for alvor generere præmieindtægter fra 2014.

## Lønsomhedsforbedring

Der er i 2012 gennemført en række lønsomheds-tiltag, med specielt fokus på privatforsikringsområdet og ejendomsporteføljen. Denne portefølje er nøje gennemgået, og kunder med dårlig lønsomhed er varslet præmiestigninger, højere selvrisiko og skærpede vilkår. Det forventes, at disse tiltag, kombineret med den løbende sanering af kunder med et systematisk dårligt skadeforløb, vil give en klar lønsomhedsforbedring i 2013 og med fuld effekt i 2014.

Der arbejdes i 2013 på en ny ejendomstarif med det formål, at få en tarifiering, som afspejler risikoen bedre. Derudover er der fortsat fokus på kvaliteten i indtegningen.

## Storskader

Købstædernes Forsikring har i 2012 været relativt forskånet for mange store skader. Der har i 2012 været 12 brande/skader over en million kr. og det samlede beløb udgør i alt kr. 77,1 mio.

I maj 2012 opstod der en voldsom brand i et rækkehus. Branden var så voldsom, at den bredte sig til 3 nabohuse og alle 4 huse blev total-skadet. Brandårsagen var nogle store drenges leg med romerlys, som antændte et udhus fyldt med aviser m.v. Skaden er estimeret til 11, 5 mio.kr.

I juni 2012 skete der en voldsom brand i en nedlagt landejendom, der var bygget om til beboelse og 2 af længerne blev totalskadet. Brandårsag var brandstiftelse - men politiet har aldrig opklaret sagen. Erstatningen er opgjort til i alt 9,6 mio.kr.

# Beretning for 2012

August måned blev præget af årets største brandskade. Branden var meget voldsom og ødelagde hele tagkonstruktionen i den ene ud af 2 blokke i en 5-etagers ejendom, ligesom de underliggende ca. 45 lejligheder blev ødelagt af brand- og vandskade. Branden opstod i et loftsrumsrum, og årsagen var en knækket el-ledning. De samlede udgifter er estimeret til 38 mio.kr., heraf 17 mio.kr. for egen regning.

I fjerde kvartal skete en voldsom eksplosionsbrand i et cykel- og autoværksted. Der skete stor skade på både bygninger og løsøre og den samlede erstatning er opgjort i alt 4,2 mio.kr.

## Fusion med DiBa Forsikring

Købstædernes Forsikring udvidede forretningsomfanget væsentligt pr. 1. maj 2011, da Købstædernes Forsikring købte DiBa Forsikring med hovedsæde i Næstved. DiBa Forsikring indgik ved købet som et 100 pct. ejet datterselskab i Købstædernes Forsikring. Med virkning fra 1. januar 2012 er DiBa Forsikring og Købstædernes Forsikring fusioneret med Købstædernes Forsikring som det fortsættende selskab.

Med købet af DiBa Forsikring og den efterfølgende fusion har begge selskaber opnået forretningsmæssige fordele. Dels har Købstædernes Forsikring fået tilført en lønsom privat- og motorportefølje, der også geografisk set giver en god porteføljespredning, og dels er DiBa Forsikring blevet en del af en større forsikringsenhed med gode vækstmuligheder og hvor den særlige ekspertise i salg og betjening via banker kan udnyttes i større omfang. Således har Købstædernes Forsikring forsat det gode samarbejde med DiBa Bank om rådgivning og salg af forsikringsprodukter.

Fusion af forsikringselskaber er lovreguleret i lov om finansiel virksomhed og selskabsloven, og der har derfor forud for fusionen været en proces med relevante myndigheder og forsikringstagere i DiBa Forsikring. Købstædernes Forsikring fik den endelige tilladelse til fusionen i oktober 2012 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2012.

## Kipos

Købstædernes Forsikrings bestand af motorforsikringer blev konverteret til det nye forsikrings-system Kipos i slutningen af 2011. I november 2012 blev også selskabets privatpolicer konverteret til Kipos.

I løbet af 2013 forventes Kipos at være på plads til at kunne håndtere tilbudsgivning og nyttegning

af erhvervsforsikringer. Samtidig vil der blive fokuseret på at optimere alle kunderelaterede processer for både privat- og erhvervs kunder. Den efterfølgende konvertering af erhvervsporteføljen forventes at blive gennemført i 2014.

## Investeringsvirksomhed

Den i 2011 etablerede nye måde at organisere og styre investeringsområdet har fungeret fint også i 2012. Samarbejdet med selskabets eksterne porteføljeforvaltere er således fortsat og styrket i 2012.

2 porteføljeforvaltere passer selskabets såkaldte "sikre" portefølje, der skal afdække alle forsikringsmæssige forpligtelser, og som investerer i stats- og realkreditobligationer. 3 porteføljeforvaltere styrer selskabets "afkast" portefølje, der modsvarer den frie egenkapital, og som investerer i såvel obligationer som aktier.

Den "strategiske" portefølje forvaltes internt af investeringskomitéen, der også varetager den løbende kontakt til de eksterne porteføljeforvaltere. Den "strategiske" portefølje består primært af investering i fast ejendom, unoterede værdipapirer og garantiobligationer. Investering i fast ejendom foretages i ejendomme, hvis værdi ikke er afhængig af en speciel anvendelse.

Bestyrelsen har fastlagt risikomål for de tre typer af investeringsporteføljer, som der løbende styres efter og følges op på. Porteføljeforvaltningen tilstræber at opnå det bedst mulige afkast indenfor de givne risikorammer.

Den administrative håndtering af den "sikre" portefølje og "afkast" porteføljen varetages af en af Købstædernes Forsikring 100 pct. ejet investeringsforening, KF Invest, der er en underafdeling af en professionel investeringsforening. Denne investeringsforening administreres af et administrationselskab tilknyttet et stort dansk pengeinstitut.

Herudover administreres yderligere en "sikker" portefølje i danske obligationer af en ekstern porteføljeforvalter blandt en af selskabets strategiske samarbejdspartnere.

2012 blev endnu et år, der har stået i skyggen af finanskrisen. Året har været præget af en betydelig såvel politisk som finansiel usikkerhed. Den lave økonomiske vækst kombineret med gældskrisen i Sydeuropa har lagt en dæmper på investeringslysten. Selskabets porteføljeforvaltere har således igennem hele året haft en begrænset risikovillighed, dog med en tendens til en vis optimisme i det tidlige efterår. Især i

# Beretning for 2012

”afkast”-porteføljerne har der kun været en moderat udnyttelse af risikobudgettet. Som helhed har året dog givet et godt afkast set i lyset af den begrænsede risikopådragelse. Navnlig har aktiemarkedene i USA og Europa udviklet sig gunstigt og ikke mindst i Danmark. Samlet set blev årets afkast i KF Invest på 9,1 pct. Et resultat, der må betegnes som tilfredsstillende.

## Organisation

Købstædernes Forsikring er et gensidigt forsikrings-selskab, hvis øverste myndighed er en delegeretforsamling på 35 medlemmer valgt af og blandt forsikringstagerne.

Købstædernes Forsikring har opbygget en ledelsesstruktur, så selskabets - og koncernens - aktiviteter bedst muligt sikrer overholdelse af såvel bestyrelsens som lovgivningens krav til god selskabsledelse, og bestyrelsen tilpasser løbende organisationen til kundernes fordel.

Delegeretforsamlingen afholder en årlig generalforsamling samt almindeligvis en årlig temadag. Delegeretforsamlingen vælger sin formand og næstformand, der også er formand henholdsvis næstformand for bestyrelsen. Valgene finder sted for 2-årige perioder, således at formanden vælges i de med lige tal betegnede år, og næstformanden i de med ulige tal betegnede år. Ud over formand og næstformand består Købstædernes Forsikrings bestyrelse af fire medlemmer valgt af og blandt delegeretforsamlingens medlemmer samt af tre medarbejderrepræsentanter, der vælges af og blandt Købstædernes Forsikrings medarbejdere. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges i henhold til lovgivningens bestemmelser for 4-årige perioder, og den nuværende valgperiode udløb i 2011. Der blev derfor afholdt valg til bestyrelsen, og 3 medarbejdere blev indvalgt for den næste 4-årige periode.

Bestyrelsen fastlægger principperne for selskabets ledelse. Direktionen udgør den øverste daglige ledelse, og direktionen skal følge de retningslinjer, som bestyrelsen fastlægger.

Bestyrelsen holder normalt 6 møder om året. Møderne planlægges for et år ad gangen, og bestyrelsen har fastlagt en plan for, hvilke punkter, der skal behandles på de enkelte møder.

Bestyrelsen gennemfører en årlig evaluering af hvert enkelt bestyrelsesmedlem samt af samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Denne evaluering skal gennemgås af Finanstilsynet og

den seneste gennemgang har ikke givet anledning til kommentarer.

Købstædernes Forsikrings bestyrelse har statsautoriseret revisor Mogens Nederby som revisionschef. Revisionschefen refererer direkte til bestyrelsen.

Bestyrelsen har endvidere nedsat et revisionsudvalg, der består af:

direktør Steen Bo Jørgensen,  
arkitekt Hans Kristian Jensen og  
advokat Hans Jørgen Kaptain.

Bestyrelsen anser direktør Steen Bo Jørgensen for det uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og / eller revision, med henvisning til hans 20 års erfaring som ansvarlig for regnskabsaflæggelsen i en finansiel virksomhed. Se endvidere side 10 for beskrivelse af ledelseshverv. Revisionsudvalget i Købstædernes Forsikring virker også som revisionsudvalg for Købstædernes Forsikrings datterselskaber.

Bestyrelsen har besluttet, at revisionsudvalgets medlemmer også skal virke som aflønningsudvalg.

Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik, som har til formål at medvirke til, at aflønningen af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, og som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønnen skal være medvirkende til at sikre selskabets forretningsstrategi og -værdier, og lønnen må ikke være af en størrelse eller have en sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter.

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og de er derfor ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Honoraret fastsættes af delegeretforsamlingen, og det er målet, at honoraret er på et niveau, som er markedskonformt.

Lønudvalget fremkommer med indstilling til bestyrelsen om fastsættelse af løn til direktionen samt til enkelte ledende medarbejdere. De pågældende medarbejders løn består af fast løn og pension, og de er derfor ikke omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer. Lønningerne vurderes normalt en gang årligt på bestyrelsens møde i april måned. I forbindelse med fratrædelse tildeles ingen form for ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser.

# Beretning for 2012

## Direktionsudvidelse

Købstædernes Forsikring søger at opbygge en ledelsesstruktur, så selskabets og koncernens aktiviteter overholder såvel bestyrelsens som lovgivningens krav til god selskabsledelse.

Bestyrelsen har pr. 1. oktober 2012 udvidet direktionen ved at ansætte forsikringsteknisk direktør Jesper Franch som medlem af direktionen. Købstædernes Forsikring har herefter en 2-personers direktion med Mogens N. Skov som administrerende direktør.

## Videnressourcer

Købstædernes Forsikrings væsentligste viden er knyttet til selskabets medarbejdere, og Købstædernes Forsikring er karakteriseret af en lav personaleomsætning. Selskabets viden kan derfor 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.

## Risiko- og usikkerhedsfaktorer

Købstædernes Forsikrings primære opgave er at påtage sig og finansiere risici, og det forretningsmæssige resultat påvirkes navnlig af skadeserstatninger som følge af storm og brand og skybrud, men herudover kan udviklingen på de finansielle markeder også påvirke resultatet betydeligt. Bestyrelsen har fastlagt rammerne for selskabets forretningsmæssige risici og selskabets markedsrisici, og bestyrelsen følger løbende op herpå.

For at begrænse de forsikringsmæssige risici har Købstædernes Forsikring tegnet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Genforsikringsprogrammet er opbygget med forskelligt egetbehold, alt efter hvilken branche, der er tale om. Genforsikringsprogrammet baseres på selskabets egne erfaringer, og Købstædernes Forsikring indgår alene genforsikringsaftaler med leverandører, der opfylder selskabets krav om tilfredsstillende soliditet.

Direktionen søger yderligere at minimere usikkerhedsfaktorerne ved forsikringsvirksomheden ved at fastlægge sikre forretningsgange og ved blandt andet gennem aktuarrapporter at vurdere behovet for at foretage de nødvendige IBNR/IBNER-hensættelser. Aktuarrapporterne udarbejdes ved brug af såvel interne som eksterne ressourcer.

Bestyrelsen er i sin risikohåndtering og -budgettering opmærksomme på, at det udvidede salgssamarbejde med lokale pengeinstitutter kan

være forbundet med usikkerhed. Dette udmønter sig bl.a. i en tæt opfølgning på indtegningen og lønsomheden på det nye kundesegment.

Købstædernes Forsikrings kapitalmarkedsrisici består i ændringer i rente samt aktie- og valutakurser. Bestyrelsen har fastlagt risikorammer for selskabets investeringer. Bestyrelsen følger kapitalmarkedsrisici blandt andet via trafiklysendberetninger til Finanstilsynet, porteføljeforvalteres udnyttelse af deres fastlagte risikomandater, opgørelser af den individuelle solvens og rapporter fra eksterne kapitalforvaltere.

Mere end 75 pct. af selskabets investeringer forvaltes af eksterne porteføljeforvaltere under strenge compliancekrav. 24 pct. af de eksternt forvaltede midler er placeret i "sikre" porteføljer med et lavt risikomål. De såkaldte "afkast" porteføljer forvaltes også inden for rammerne af et risikomål, der dog ikke er højere, end at selskabet selv under en meget markant negativ udvikling på aktie- og obligationsmarkederne vil kunne sikre fortsættelsen af selskabets forsikringsdrift til gavn for forsikringstagerne.

Alle investeringerne overvåges af en investeringskomité under ledelse af direktionen. Investeringskomitéen forvalter den "strategiske" porteføljer, der også er underlagt risikomål og investeringsretningslinjer udstukket af bestyrelsen med krav om løbende rapportering.

IT-sikkerheden er højt prioriteret i Købstædernes Forsikring både af hensyn til selskabets integritet, fortrolighed i forhold til kunderne og den daglige drift. Købstædernes Forsikring har udarbejdet en beredskabsplan og en teknisk reableringsplan, som træder i kraft, såfremt et eller flere af selskabets IT-systemer rammes af nedbrud.

Styring af Købstædernes Forsikrings koncernens 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.

I Købstædernes Forsikring er der etableret en risikostyringskomité, der bl.a. har til opgave at overvåge om koncernens kontrolprocedurer og risikostyringsprocesser på tværs af afdelingerne er effektive og sikrer den nødvendige rapportering i henhold til bestyrelsens retningslinjer.

# Beretning for 2012

## **ORSA-proces og individuel solvensopgørelse**

Som et led i Købstædernes Forsikrings Solvens II parathed gennemfører selskabets årligt en såkaldt ORSA-proces (Own Risk and Solvency Assessment), der dokumenteres i en risikorapport. Selskabets bestyrelse har i november 2012 behandlet risikorapporten for Købstædernes Forsikring. Bestyrelsen har valgt, at der skal arbejdes med et sikkerhedsniveau på 99,5 pct. og rapporten baserer sig på risikooplysninger ultimo september 2012. Ledelsen har gennemgået alle selskabets risikoområder, og det fremgår af rapporten, at de væsentligste risikoområder er "markedsrisici" med 176,6 mio.kr. og "forsikringsmæssige risici" med 294,4 mio.kr. ud af en samlet risikoopgørelse på 650 mio.kr. som efter beregning af diversifikation mellem de forskellige risikoområder kan opgøres til 411,8 mio.kr. Efter gennemgangen konstaterede bestyrelsen, at Købstædernes Forsikring har en tilfredsstillende solvensdækning, og selv meget voldsomme stresstestscenarier medfører ikke behov for yderligere kapital.

Pr. 31. december 2012 er selskabets individuelle solvenskrav opgjort efter Solvens II-principper til 547,5 mio.kr. og basiskapitalen til 1.011,3 mio.kr., dvs. en overdækning på 463,8 mio.kr. Året før pr. 31. december 2011 blev solvenskravet opgjort til 435,9 mio.kr. og basiskapitalen til 947,0 mio.kr. svarende til en overdækning på 511,1 mio.kr. Selskabet anvendte QIS4-standardmodellen til disse opgørelser. En beregning efter QIS5 ville udvise en endnu bedre solvensdækning. Der er yderligere foretaget stresstestberegninger til vurdering af solvenskravets følsomhed overfor særligt solvenskrævende begivenheder. Også disse beregninger viser, at Købstædernes Forsikring har en tilfredsstillende solvensdækning.

Overdækningen pr. 31. december 2012 efter Solvens I-principper er 790,0 mio.kr.

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 regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for Købstædernes Forsikrings økonomiske situation, som ikke er omtalt i beretningen.

## **Forventninger til fremtiden**

Bestyrelsen havde i sin beretning for 2011 skrevet, at den i 2012 forventede en mærkbar forbedring af lønsomheden i forhold til 2011. Bestyrelsen kan med glæde konstatere, at de iværksatte initiativer bærer frugt om end de igangsatte forbedringsinitiativer dog først forventes at slå fuldt ud igennem på det forsikringsmæssige resultat frem mod 2013, således at lønsomheden på privat- og bygningsområdet forbedres yderligere. På investeringsområdet forventes et positivt resultat i 2013.

Købstædernes Forsikring ønsker at skabe langtidsholdbare værdier for kunderne, og selv om de seneste år kun har vist en mindre vækst i bruttopræmieindtægterne, er Købstædernes Forsikring fortsat opmærksom på at skabe værdi for kunderne - også fremadrettet.

Med det nye forsikringssystem Kipos vil der blive skabt bedre mulighed for at yde kunderne relevant rådgivning, ligesom skadebehandlingen vil blive forbedret, og alt i alt vil de i forvejen gode relationer mellem selskab og kunde blive forbedret.



# Vision, mission og strategi

I 2010 fastlagde Købstædernes Forsikring en ny forretningsstrategi, der er døbt Plan 250+, og som signalerer en strategisk vej til fremtiden. 250 år er gået siden Frederik V underskrev Lov om oprettelse af en "BrandForsikrings Anordning for alle Købstæder i Danmark", og med Plan 250+ er det tid til at vise, at Købstædernes Forsikring fortsat formår at øge væksten, forlænge kundelevetiden og forbedre lønsomheden.

2012 har derfor været præget af mange forskellige aktiviteter, som alle på hver sin måde har været et led i udførelsen af Plan 250+.

Købstædernes Forsikring har en vision og mission, som sammen med vores nye forretningsstrategi vil være styrende for, hvordan vi i de kommende år vil arbejde i Købstædernes Forsikring.

**Købstædernes Forsikrings vision er:**

*Købstædernes Forsikring skal være private kunders og det mindre og mellemstore erhvervs-livs alternativ til de store forsikringselskaber.*

**Købstædernes Forsikrings mission er:**

*Vi vil behandle vore kunder, så de har lyst til at anbefale os til andre.*

**Købstædernes Forsikrings forretningsstrategi er:**

*Købstædernes Forsikring sælger gode standardiserede skadeforsikringer til loyale og lønsomme kunder blandt mindre og mellemstore virksomheder og private kunder.*

Købstædernes Forsikrings har vedtaget et sæt værdier, som skal sikre, at vi når vores mission.

De tre værdier er:

- Nærvær
- Effektivitet
- Enkelthed

Vi når vores mission ved at:

- **være tæt på vores kunder og hinanden.** Vi prioriterer den personlige kundekontakt højt og hjælper hinanden internt - også når det ikke lige drejer sig om forsikringer,
- **have engagerede medarbejdere,** korte beslutningsveje og effektive forretningsgange, som gør, at vi kan handle hurtigt i alle situationer,
- **gøre forsikring ukompliceret** ved at have gode produkter med forsikringsvilkår, der er enkle, korte og skrevet i et sprog, der er til at forstå.

Vi når vores forretningsstrategi ved at:

- **dyrke langvarige og personlige relationer** gennem et tillidsfuldt samarbejde mellem sælger og kunde,
- **den professionelle administration** med kunderådgivere, underwritere, skadebehandlere og taksatorer fremstår hurtige, kompetente, servicemindede og tilgængelige og understøtter derved relationen mellem kunde og sælger,
- **arbejde systematisk** med at sikre en tilfredsstillende lønsomhed.

**Købstædernes Forsikrings kerneværdier er:**

- Vi er et dansk selskab.
- Vi er et gensidigt selskab - ejet af kunderne.
- Vi beskæftiger os alene med forsikring.
- Vi er oprettet den 13. januar 1761 og er dermed landets ældste forsikringselskab.

# Selskabsoplysninger

## Købstædernes Forsikring

Grønningen 1, 1270 København K.

CVR. nr. 51 14 88 19

Telefon 33 14 37 48

Telefax 33 32 06 66

E-post kab@kab.dk

Hjemmeside www.kab.dk

## Ledelse og ledelseshverv

### Bestyrelse

*Arkitekt Hans Kristian Jensen, Hillerød, formand*

*Advokat Hans Jørgen Kaptain, næstformand*

Formand for bestyrelsen i Nordjyske Bank A/S, Skagerak Holding A/S, IE Holding, Hirtshals A/S, Skagerak Fiskeeksport A/S, Stiholt Holding A/S, Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri, Dafolo Holding A/S, Elworks A/S, Hjallerup Maskinforretning A/S, Jarnes A/S, Nordjysk Luftteknik A/S, GKH Invest A/S, Den Grevelige Oberbech-Clausen-Peanske Familiefond (Voergaard Slot), Nordjyllands Hallens Fond og Skagens Museum.

Medlem af bestyrelsen for Skagerak Salmon A/S, Dansk Træemballage A/S med 5 datterselskaber, Holdingselskabet HT A/S, Hydra Tech A/S, HTHH A/S, GMC Holding A/S, RAIS A/S, Skanderborg Maskinforretning A/S, Mekanord 2009 A/S, Vanggaard Fonden (Sæby Fiske-Industri Koncernen), Sigurd og Margit Espersens Familiefond (Skagerak Koncernen), Ann Birgitte og Niels Ørskov Christensens Familiefond (Ørskov Koncernen) og Dafolo Fonden.

Direktør i Kaptain ApS.

*Teknisk direktør Niels Erik Smith, Nibe*

Medlem af bestyrelsen for A/S J. Petersens Beslagfabrik, IPA Holding ApS, IPA Ejendomme A/S og IPA Fonden stiftet af familien Valdemar Smith.

*Direktør Jens Munk Jensen*

Formand for bestyrelsen for Dan-Corn Ltd., Klejsgaard A/S, Manja Aps, A/S NP Trucks, Metalservice Horsens A/S og Horsens Murer- og Entreprenørforretning A/S.

Medlem af bestyrelsen for Dan-Corn A/S, LM Corn A/S, Perform A/S, Juel A/S, Grenaa Bilhus A/S, Frandsen Entreprenør A/S og Schou Frandsen Ejendomme A/S.

Delegeret i Insero Horsens.

Direktør i Dan-Corn A/S, LM Corn A/S og Dan-Corn GmbH.

*Direktør Steen Bo Jørgensen, København*

Direktør, CFO i AP Pension Livsforsikringsaktieselskab og i en række af AP Pensions dattervirksomheder.

Medlem af bestyrelsen for Britannia Invest A/S og Ejendomsinteressentskabet Vestervang III.

Medlem af repræsentantskabet for Lån & Spar Bank A/S.

*Ekspeditionssekretær Helene Vammen Henriksen, Greve*

*Erhvervsassurandør Tonni Jensen, Holstebro*

Formand for Foreningen "Gamle Dreng", Struer.

Delegeret i AP Pension.

# Selskabsoplysninger

*IT-konsulent Niels C. Grønlund, København*

Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring.

Medlem af DFL's repræsentantskab.

## **Direktion**

*Administrerende direktør Mogens N. Skov*

Ledelseshverv godkendt af bestyrelsen

Formand for bestyrelsen i selskaber tilknyttet Købstædernes Forsikrings koncern og Garanti Invest A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Deltaq A/S.

Medlem af bestyrelsen i AMICE (Association of Mutual Insurers and Insurance Cooperatives in Europe), Taksatorringen, Fonden Conrad Nellemann og hustrus mindelegat og TG Partners II P/S.

*Direktør Jesper Franch*

Medlem af bestyrelsen i Forsikringsaktieselskabet Nærsikring A/S, Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International og K.a.B. Ejendomsinvest A/S.

## **Øvrige ledende medarbejdere**

*Torben Bidstrup, skade*

Medlem af bestyrelsen for K.a.B. Ejendomsinvest A/S og Terrorforsikringspool for Skadeforsikring.

Medlem af Privatforsikringsudvalget under Forsikring & Pension.

*Louise Foldager, compliance og HR*

Medlem af bestyrelsen for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International.

Delegeret i AP Pension.

Medlem af FA's repræsentantskab.

*Lone Kyhl Hendriksen, kundeservice*

Medlem af bestyrelsen for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, Lars Hendriksen A/S og Cehtech A/S.

*Tore Svanevik, økonomi og IT*

Medlem af bestyrelsen i K.a.B. Ejendomsinvest A/S, Samejet SlotsArkaderne og Foreningen af Forsikringsøkonomer (FAF).

Direktør i K.a.B. Ejendomsinvest A/S.

*Arne Lund, forretningsudvikling*

Medlem af Ankenævnet for Forsikring.

## **Revision**

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

# Delegeretforsamling

1. kreds Advokat Ken Torpe Christoffersen, Helsingør (2013)
2. kreds Arkitekt Hans Kristian Jensen, Hillerød (1997)  
Formand for delegeretforsamlingen
3. kreds Økonomidirektør Ib Dybdahl Christoffersen, Roskilde (2009)
4. kreds Direktør Philip Winther Søndergaard, Holbæk (2013)
5. kreds Direktør Svend Tue Christensen, Ringsted (1998)
6. kreds Direktør Christian Weidemann, Korsør (1997)
7. kreds Direktør Preben Geert Larsen, Næstved (2006)
8. kreds Trælastdirektør Anders Knud Østergaard, Nykøbing F (2013)
9. kreds Firmarådgiver Børge Stoustrup, Nakskov (2009)
10. kreds Advokat Bo Hansen, Rønne (1990)
11. kreds Direktør Per Nordvig Nielsen, Svendborg (2013)
12. kreds Direktør Finn Jensen, Odense (2011)
13. kreds Sikkerhedsleder Lars Simonsen, Vissenbjerg (2009)
14. kreds Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (1998)  
Næstformand for delegeretforsamlingen
15. kreds Direktør Søren Wagner Andersen, Blokhus (2005)
16. kreds Advokat Ole Wagner, Aalborg (1993)
17. kreds Teknisk direktør Niels Erik Smith, Nibe (2000)
18. kreds Tømrermester Kurt Christensen, Skive (1987)
19. kreds Direktør Kurt Degnbol Pedersen, Holstebro (2005)
20. kreds Tømrermester Peter Estrup Ainill, Viborg (2011)
21. kreds Tømrermester Poul Nielsen, Randers (2002)
22. kreds Revisor Per Plejdrup, Rønne (2009)
23. kreds Adm. direktør Carl Henrik Christiansen, Tarm (2013)
24. kreds Ingeniør Frederik Madsen, Silkeborg (2005)
25. kreds Vakant
26. kreds Tømrermester Ole Riber Kjær, Henne (2000)
27. kreds Glarmester Martin Leonhard, Fredericia (1997)
28. kreds Direktør Jens Munk Jensen, Horsens (1998)
29. kreds Blikkenslagermester Tommy Jørgensen, Esbjerg (2005)
30. kreds Regnskabschef Jan Schmidt Schønning, Kolding (2003)
31. kreds Systemspecialist Niels Iver Thulstrup, Vojens (2013)
32. kreds Direktør Bent Jørn Jacobsen, Aabenraa (2005)
33. kreds Direktør Thomas Olsen, Vedbæk (2005)
34. kreds Administrerende direktør Søren Stensdal, Lejre (2009)
35. kreds Direktør Steen Bo Jørgensen, København (2000)

Årstallet i parentes angiver det år, i hvilket den delegerede er valgt første gang. I listen er medtaget nyvalgte delegerede pr. 1. januar 2013 angivet ved (2013) efter navnet og byen.

# Koncernstruktur

Koncernen består ud over moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig af Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, K.a.B. Ejendomsinvest A/S og investeringsforeningsafdelingen KF Invest. Alle datterselskaber er ejet fuldt ud af moderselskabet.

Købstædernes Forsikring er et gensidigt forsikringsselskab og er således ejet af forsikringstagerne. Selskabet beskæftiger sig med dansk skadeforsikring samt koncernens modtagne danske genforsikring.

Investeringsforeningsafdelingen KF Invest har hjemsted i Kgs. Lyngby og er nærmere omtalt under investeringsvirksomhed i ledelsens beretning, side 5.

Købstædernes Forsikrings øvrige datterselskaber har - bortset fra de respektive datterselskabers direktører - ingen ansatte medarbejdere og de har hjemsted i København. Administrationen af disse selskaber varetages af moderselskabet Købstædernes Forsikring, der herfor fra dattervirksomhederne modtager vederlag til dækning af omkostningerne.

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International har siden 1994 stået for koncernens internationale genforsikringsaktiviteter. Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International ledes af en bestyrelse, der består af 4 medlemmer, der alle er ansatte i moderselskabet. Bestyrelsen har ansat en direktør til at varetage den daglige ledelse, og selskabet har ikke andre ansatte.

K.a.B. Ejendomsinvest A/S ejer 10 pct. af Samejet SlotsArkaderne. De resterende 90 pct. ejes af Danica Ejendomsselskab ApS. Samejet SlotsArkaderne forestår ejerskab og driften af forretningscentret SlotsArkaderne i Hillerød. K.a.B. Ejendomsinvest A/S ejer endvidere 15 pct. af Esbjerg Storcenter A/S. K.a.B. Ejendomsinvest A/S ledes af en bestyrelse bestående af 4 medlemmer, der alle er ansatte i moderselskabet. Bestyrelsen har ansat en direktør til at varetage den daglige ledelse, og selskabet har ikke andre ansatte.

Købstædernes Forsikring ejer herudover 10 pct. af Esbjerg Storcenter A/S.

# Regnskabs gennemgang

## Koncernen

Årets resultat blev for koncernen et overskud på 69,1 mio.kr. før skat og 52,1 mio.kr. efter skat, hvilket betyder, at egenkapitalen blev forrentet med 5,0 pct. Ved udgangen af 2012 udgjorde Købstædernes Forsikrings egenkapital 1.068,1 mio.kr.

Forsikringsvirksomheden udviste et overskud på 21,7 mio.kr. mod et underskud på 113,9 mio.kr. i 2011.

Investeringsvirksomheden viste et overskud på 47,3 mio.kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, hvilket kan sammenlignes med et underskud på 35,0 mio.kr. i 2011.

Bruttopræmieindtægten beløb sig til 780,6 mio.kr., hvoraf basisforretningen - den direkte danske forretning - udgjorde 727,9 mio.kr. I forhold til 2011 steg bruttopræmieindtægten med 91,0 mio.kr., svarende til 13 pct. Den direkte danske forretning viste en stigning på 91,9 mio.kr., og den indirekte forretning faldt med 0,9 mio.kr.

Præmieindtægten for egen regning viste i 2012 en vækst på 91,3 mio.kr. til 706,5 mio.kr.

Bruttoerstatningsudgifterne faldt med 450,2 mio.kr., og driftsomkostningerne faldt med 2,9 pct. til 167,6 mio.kr., hvorefter bruttoforretningen alt i alt blev forbedret med 541,6 mio.kr. til et overskud på 75,7 mio.kr.

Fra og med 1994 er koncernens internationale re-assurance foretaget i dattervirksomheden Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, og der henvises til særskilt omtale af Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International. Den internationale reassurance omfatter primært katastrofedækninger, hvorfor bruttoresultatet for dette selskab vil vise meget store udsving fra år til år.

Bruttoerstatningsprocenten kan for 2012 opgøres til 70,2. Bruttoomkostningsprocenten androg 21,5 pct. og med en nettogenforsikringsprocent på 6,9 kan koncernens combined ratio beregnes til 98,7.

Et forsikrings-selskabs resultat sammensættes dels af resultatet af selskabets forsikringsvirksomhed, dels af selskabets investeringsafkast. Investeringsvirksomheden viste i 2012 et overskud før forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, som svarer til en forrentning af egenkapitalen, primo 2012 på 5,0 pct.

# Regnskabs gennemgang

## Købstædernes Forsikring, gensidig

Årets resultat blev et overskud på 52,1 mio.kr. efter skat, fordelt med et overskud fra forsikringsvirksomhed på 19,9 mio.kr., et overskud fra investeringsvirksomhed på 52,7 mio.kr., samt en beregnet skat på 20,5 mio.kr.

Bruttoopræmieindtægten viste en stigning på 92,2 mio.kr. til 745,9 mio.kr. hvilket svarer til en stigning på 14,1 pct.

Bruttoerstatningerne faldt med 429,3 mio.kr., og da reassurandørernes andele af erstatningsudgifterne faldt med 406,4 mio.kr., faldt erstatningsudgifterne for egen regning med 22,9 mio.kr. til 508,2 mio.kr.

Det realiserede forsikringstekniske resultat blev et overskud på 19,9 mio.kr. mod et underskud på 96,0 mio.kr. i 2011.

I 2012 realiserede Købstædernes Forsikring en bruttoskadeprocent på 70,7, hvilket er lavere end i 2011, hvor bruttoskadeprocenten udgjorde 146,4. Omkostningsprocenten blev på 21,0, og med en nettogenforsikringsprocent på 7,2 i 2012 blev selskabets combined ratio på 98,9 mod 116,6 i 2011.

### Resultatdisponering

Årets resultat udgør 52.142 t.kr.

der foreslås fordelt således:

Nettoopskrivning efter indre værdis metode 84.318 t.kr.

Overført til næste år -32.176 t.kr.

I alt 52.142 t.kr.

Resultatet af investeringsvirksomhed blev et overskud på 52,7 mio.kr. i 2012 mod et underskud på 48,4 mio.kr. i 2011.

Købstædernes Forsikrings samlede aktiver faldt med 165,5 mio.kr. til 2.117,1 mio.kr.

Egenkapitalen i Købstædernes Forsikring udgør ved årets udgang 1.068,1 mio.kr., og selskabet opfylder solvenskravet 7,1 gange.

Kapitalkravet er pr. 31. december 2012 opgjort til 547,5 mio.kr. for Købstædernes Forsikring, og til dækning heraf har selskabet efter de gældende regler en basiskapital på 920,1 mio.kr. Basiskapitalen overstiger således kapitalkravet med 372,6 mio.kr. Årsagen til, at selskabets basiskapital er mindre end egenkapitalen er fradrag for diskontering, dattervirksomheden Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, udskudte skatteaktiver samt immaterielle aktiver.

## Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International

Grønningen 1  
1270 København K  
CVR. nr. 10 49 73 78

Hjemsted: Københavns kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Administrerende direktør Mogens N. Skov  
Direktør Jesper Franch  
Juridisk chef Louise Foldager  
Kundeservicechef Lone Kyhl Hendriksen

### Direktion

Niels Breinhold Hansen

### Årets forløb

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International har i regnskabsåret 2012 deltaget i 5 kontrakter til en samlet præmieindtægt på 37,9 mio.kr. Kontrakterne dækker hovedsageligt property risk og cat risk, dvs. selskabet er eksponeret overfor skaderisici som følge af naturkatastrofe m.m. herunder jordskælv, kraftige storme, oversvømmelser og brand.

Herudover har selskabet en række kontrakter i afløb. Ultimo 2012 var erstatningshensættelserne på 32,6 mio.kr., hvoraf ca. halvdelen vedrører kontrakter, der er i egentligt afløb.

K.a.B. International har siden 1. januar 2007 tegnet en andel af en First Surplus kontrakt fra Kiln, som er et Lloyds syndikat. De enkelte årgange er åbne i 30 måneder, og årgang 2010 er derfor lukket pr. 30. juni 2012 - med en combined ratio på 130 pct., mod forventet 160 pct. hvilket har medført en betydelig afløbsgevinst i 2012. Årsagen til det dårlige resultat er jordskælvene i Japan og New Zealand i 2011. Årgang 2011 bliver lukket pr. 30. juni 2013. Det vurderes ved udgangen af 2012, at combined ratio bliver ca. 90 pct.

Andelen af Kiln First Surplus kontrakten er blevet nedsat fra 3,5 pct. for årgang 2011 til 2,7 pct. for årgang 2012. Siden 2008 har K.a.B. International også tegnet en andel af Kilns Special Surplus kontrakt. Denne kontrakt er ligeledes blevet fornyet for 2012 med en andel på 1,5 pct. Andelen var på 2,0 pct. i 2011. Præmien for kontrakterne er estimeret til 23,8 mio.kr. i 2012, til sammenligning med 22,3 mio.kr. i 2011. For 2013 estimeres præmien til 15,9 mio.kr. Kiln tegner primært forretning i USA, og selskabets største forretningsområder er Florida, Texas og Californien. Andre vigtige områder er UK, Vesteuropa, Japan samt Worldwide kontrakter.

2012 blev også et år præget af katastrofer i verden.

Italien blev i 2012 ramt af to voldsomme jordskælv som blev de mest kostbare skader i Europa. De skete henholdsvis den 20. og 29. maj lidt øst for Modena og havde begge to en styrke på Richter-skalaen på omkring 5,9. Mange historiske bygninger blev ødelagt og skaderne er estimeret til 16 mia. USD, hvoraf kun ca. en tiendedel var forsikret.

USA blev i løbet af sommeren 2012 ramt af en voldsom tørke samt ekstremt høje temperaturer primært i den midtvestlige del af USA. De estimerede skader beløber sig til 20 mia. USD og dermed er skaderne de største, der nogensinde har været af den art i USA. Skaderne blev primært dækket af offentlige og private afgrødsforsikringer.

Derudover har der været flere tornadoer i USA, hvoraf de værste indtraf 2. - 4. marts 2012, hvor skaderne beløber sig til 5 mia. USD.

Den værste skade, der er sket i 2012, var superstormen Sandy, som ramte USA 29. og 30. oktober. Efter at Sandy havde bragt død og ødelæggelse til Haiti fortsatte stormen til Atlantic City på USA's østkyst med vindhastigheder på omkring 150 km i timen. Det var en gigantisk storm med en diameter på 1.800 km eller halvanden gang større end Texas. I New York blev mange tunneller oversvømmet for første gang i 100 år. Sandy har forårsaget skader for ca. 50 mia. USD og forsikrings-skaderne er på ca. 25 mia. USD. Disse tal forventes dog at stige fordi det tager langt tid at opgøre skader af den type, ligesom tilfældet er for skybrudsskader.

Superstormen Sandy vil betyde, at resultatet på First Surplus kontrakten forventes af blive nega-



# Dattervirksomheder

tivt med en combined ratio på årgang 2012 på ca. 140 pct. Special Surplus bliver også ramt af skader fra Sandy og combined ratio ventes at blive ca. 115 pct.

K.a.B. international deltager på en kvote kontrakt fra Groupe Azur i Frankrig. Denne kontrakt dækker kun brand, og har næsten hvert eneste år haft positivt resultat, hvilket også var tilfældet i 2012. Kontrakten er fornyet for årgang 2013 med en andel på 9,0 pct. Denne kontrakt tegner forretning i Frankrig.

Endvidere har K.a.B. International deltaget på en excedent kontrakt fra Helvetia igennem flere år. Da resultatet de senere år har givet nogle negative resultater, har selskabet valgt ikke at forny denne kontrakt for år 2013.

I 2012 deltog selskabet også på en kontrakt i Japan fra Sampo, som ventes at få en combined ratio et stykke over 100 pct. Kontrakten dækker bl.a. brand, entreprise, tyveri, oversvømmelse og storm, men ikke jordskælv.

## Regnskabs gennemgang

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. Internationals regnskab for perioden fra 1. januar til 31. december 2012 - selskabets 27. regnskabsår - viser et overskud på 5,8 mio.kr. efter skat. Resultatet er sammensat af et overskud på forsikringsvirksomheden på 2,1 mio.kr., et overskud på 5,5 mio.kr. fra investeringsvirksomheden samt en beregnet selskabsskat på 1,8 mio.kr.

De samlede præmieindtægter for egen regning faldt fra 35,9 mio.kr. i 2011 til 34,1 mio.kr. i 2012. Til trods for en stigning i præmievolmen på de nye kontrakter faldt de samlede præmie-

indtægter i 2012. Faldet skyldes et ændret skøn for indregning af præmiehensættelser på de flerårige kontrakter baseret på opdaterede erfaringstal.

Årets erstatninger for egen regning er opgjort til 22,2 mio.kr. - mod 41,5 mio.kr. i 2011 - og de forsikringsmæssige driftsomkostninger beløb sig til 10,2 mio.kr. - mod 13,4 mio.kr. i 2011. Efter en beregnet forsikringsteknisk rente på 0,3 mio.kr. realiserede selskabet således et overskud af den egentlige forsikringsvirksomhed på 2,1 mio.kr.

Egenkapitalen kan ved årets udgang opgøres til 107,7 mio.kr. mod 101,9 mio.kr. i 2011, og selskabet opfylder solvenskravet 4,3 gange ved udgangen af 2012.

## Forventningerne til 2013

For 2013 har K.a.B. International fornyet 4 kontrakter. I forhold til 2012 er kontrakten med Helvetia med præmier på ca. 2,5 mio.kr. udgået.

Bestyrelsen forventer for 2013 en præmieindtægt på ca. 29 mio.kr. Der forventes ikke yderligere tegning af kontrakter for år 2013.

Præmien for de to Kiln kontrakter forventes at blive lidt lavere i 2013 sammenlignet med 2012, idet den for årgang 2012 var ca. 23 mio.kr. for begge kontrakter, mens den for årgang 2013 bliver ca. 16 mio.kr. Årsagen er, at K.a.B. International har nedsat sin andel af Kiln-kontrakterne med ca. 40 pct. i forhold til år 2012.

Bestyrelsen forventer, at selskabet samlet set vil opnå en forrentning af sin egenkapital, som mindst svarer til obligationsrenten.

# Dattervirksomheder

## K.a.B. Ejendomsinvest A/S

Grønningen 1  
1270 København K  
CVR. nr. 15 04 87 43

### Bestyrelse

Administrerende direktør Mogens N. Skov, formand  
Direktør Jesper Franch  
Skadecchef Torben Bidstrup  
Økonomidirektør Tore Svanevik

### Årets forløb

K.a.B. Ejendomsinvest A/S har som hovedformål at deltage med en ejerandel på 10 pct. i Samejet SlotsArkaderne i Hillerød. De resterende 90 pct. ejes af Danica Ejendomsselskab ApS.

Samejet SlotsArkaderne tilstræber, at nye lejekontrakter indgås med lange løbetider og med den fornødne sikkerhed for lejen. Det overordnede krav er dog, at centret skal være en attraktiv markedsplads, så eventuel genudlejning sker hurtigt og på attraktive vilkår.

Ejendomskomplekset SlotsArkaderne er værdisat ultimo 2012 på baggrund af et forrentningskrav på 6,00 pct. svarende til forrentningskravet ultimo 2011.

Årets positive værdiregulering følger dels af lavere tomgangsleje både på butiks- og kontorsiden, samt et generelt løft i kontraktslejen i forbindelse med nyudlejninger.

Den associerede virksomhed Esbjerg Storcenter A/S, hvori der i 2009 blev erhvervet 15 pct. af aktierne planlægges solgt i 2013.

### Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtrådt begivenheder, som vil kunne forrykke vurderingerne i årsrapporten.

### Regnskabsberetning

K.a.B. Ejendomsinvest A/S' regnskab for perioden fra 1. januar til 31. december 2012 - selskabets 22. regnskabsår - viser et underskud på 16.129 t.kr. efter skat. Selvom der har været et positivt resultat hidrørende fra Samejet SlotsArkaderne på 5,7 mio.kr. før skat har reservationer til tab på 27,0 mio.kr. før skat været årsagen til det dårlige resultat.

Stiftet den 22. januar 1991  
Hjemsted: Københavns kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Direktion

Tore Svanevik

Resultatet har medført en negativ forrentning af selskabets egenkapital, primo på 18,2 pct. Egenkapitalen er ved årets udgang opgjort til 72.711 t.kr., mod 88.840 t.kr. ultimo 2011.

Bestyrelsen anser ikke resultatet som tilfredsstillende på grund af tabsreservationen på 27 mio.kr.

I forbindelse med tabsreservationen har selskabets moderselskab, Købstædernes Forsikring, afgivet støtteerklæring i form af lånetilsagn på op til 10 mio.kr. på markedsvilkår.

### Forventningerne til 2013

Bestyrelsen forventer for 2013 et bruttoresultat af investeringen i SlotsArkaderne på niveau med resultatet for 2012. Der påregnes en positiv værdiregulering af selskabets ejendomsinvesteringer svarende til en inflation på 2 pct.

### Risikovurdering

Bestyrelsen forventer, at den i 2012 foretagne reservation til tab er tilstrækkelig.

Investering i forretningscentre er blandt andet behæftet med risiko for manglende udlejning, men på grund af SlotsArkadernes relativt gode beliggenhed, anser bestyrelsen denne risiko for begrænset. Værdiansættelsen vil følge inflationen, idet hovedparten af lejekontrakterne reguleres svarende til udviklingen i nettoprisindekset.

På den baggrund forventer bestyrelsen et positivt resultat i 2013.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2012 for Købstædernes Forsikring.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter i regnskabsåret 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*København, den 21. marts 2013*

Mogens N. Skov  
*administrerende direktør*

Jesper Franch  
*direktør*

Tore Svanevik  
*økonomidirektør*

## Bestyrelse

Hans Kristian Jensen  
*formand*

Hans Jørgen Kaptain  
*næstformand*

Jens Munk Jensen

Niels Erik Smith

Steen Bo Jørgensen

Helene Vammen Henriksen

Tonni Jensen

Niels C. Grønlund

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til de delegerede for Købstædernes Forsikring

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Købstædernes Forsikring for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 21. marts 2013

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Karstensen  
statsaut. revisor

Anja Bjørnholt Lüthcke  
statsaut. revisor

# Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012	2011	2012	2011
Bruttopræmier		804.869	693.994	765.080	658.185
Afgivne forsikringspræmier		-74.504	-86.683	-73.458	-86.654
Ændring i præmiehensættelser		-24.259	-4.379	-19.228	-4.499
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		440	12.271	16	12.271
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>2</b>	<b>706.546</b>	<b>615.203</b>	<b>672.410</b>	<b>579.303</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>3</b>	<b>11.820</b>	<b>13.085</b>	<b>11.491</b>	<b>11.991</b>
Udbetalte erstatninger		-793.920	-718.349	-760.611	-697.538
Modtaget genforsikringsdækning		236.788	212.420	236.788	212.420
Ændring i erstatningshensættelser		247.629	-278.161	235.054	-257.318
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-219.508	211.507	-219.423	211.378
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>4</b>	<b>-529.011</b>	<b>-572.583</b>	<b>-508.192</b>	<b>-531.058</b>
<b>Bonus og præmierabatter</b>		<b>-2.898</b>	<b>-1.624</b>	<b>-2.898</b>	<b>-1.624</b>
Erhvervelsesomkostninger		-98.252	-98.088	-90.211	-83.299
Administrationsomkostninger		-69.312	-72.426	-69.018	-77.084
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		2.844	2.487	2.844	2.487
Refusion fra tilknyttede virksomheder				3.490	3.279
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		<b>-164.720</b>	<b>-168.027</b>	<b>-152.895</b>	<b>-154.617</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>27</b>	<b>21.737</b>	<b>-113.946</b>	<b>19.916</b>	<b>-96.005</b>
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	5			84.318	-14.563
Indtægter fra associerede virksomheder	6	0	0	0	0
Indtægter af investeringsejendomme		482	1.577	482	1.577
Renteindtægter og udbytter m.v.		39.285	36.132	5.821	13.518
Kursreguleringer	7	34.846	-42.937	-14.949	-24.073
Renteudgifter		-88	-163	-84	-132
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-22.455	-17.786	-18.497	-13.810
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>52.070</b>	<b>-23.177</b>	<b>57.091</b>	<b>-37.483</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>3</b>	<b>-4.747</b>	<b>-11.777</b>	<b>-4.359</b>	<b>-10.915</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>		<b>47.323</b>	<b>-34.954</b>	<b>52.732</b>	<b>-48.398</b>
<b>Andre indtægter</b>		<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>69.060</b>	<b>-148.943</b>	<b>72.648</b>	<b>-144.446</b>
<b>Skat</b>	<b>8</b>	<b>-16.918</b>	<b>34.641</b>	<b>-20.506</b>	<b>30.144</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>52.142</b>	<b>-114.302</b>	<b>52.142</b>	<b>-114.302</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Årets resultat		52.142	-114.302	52.142	-114.302
Anden totalindkomst:					
Årets opskrivninger på domicilejendomme		-320	2.290	-320	2.290
Anden totalindkomst efter skat		-320	2.290	-320	2.290
<b>Totalindkomst, i alt</b>		<b>51.822</b>	<b>-112.012</b>	<b>51.822</b>	<b>-112.012</b>

# Balance

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012	2011	2012	2011
<b>AKTIVER</b>					
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>108.271</b>	<b>113.242</b>	<b>108.271</b>	<b>113.242</b>
Driftsmidler	10	4.680	4.828	4.680	4.828
Domicilejendomme	11	98.305	98.826	98.305	98.826
<b>Matrielle aktiver, i alt</b>		<b>102.985</b>	<b>103.654</b>	<b>102.985</b>	<b>103.654</b>
<b>Investeringsjendomme</b>	12	<b>11.497</b>	<b>11.564</b>	<b>11.497</b>	<b>11.564</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13			1.320.136	1.235.818
Udlån til tilknyttede virksomheder				0	1.597
Kapitalandele i associerede virksomheder	14			0	0
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b>				<b>1.320.136</b>	<b>1.237.415</b>
Kapitalandele		180.869	191.783	109.226	107.480
Investeringsforeningsandele		491.698	327.469	7.678	4.831
Obligationer		855.349	866.184	180.414	164.709
Andele i kollektive investeringer		109.460	106.827	0	0
Pantesikrede udlån		249	801	249	801
Andre udlån		1.974	17.006	1.974	17.006
Øvrige		0	857	0	0
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	15	<b>1.639.599</b>	<b>1.510.927</b>	<b>299.541</b>	<b>294.827</b>
<b>Genforsikringsdepoter</b>		<b>13</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>16</b>
<b>Investeringsaktiver, i alt</b>		<b>1.651.109</b>	<b>1.522.515</b>	<b>1.631.181</b>	<b>1.543.822</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		551	111	127	111
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		113.501	332.968	110.885	330.285
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>114.052</b>	<b>333.079</b>	<b>111.012</b>	<b>330.396</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		45.692	27.294	45.692	27.292
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>45.692</b>	<b>27.294</b>	<b>45.692</b>	<b>27.292</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		36.902	58.128	20.949	44.226
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	315	841
Andre tilgodehavender		11.495	16.355	11.495	16.316
<b>Tilgodehavender, i alt</b>		<b>48.397</b>	<b>74.483</b>	<b>32.759</b>	<b>61.383</b>
Aktuelle skatteaktiver		1.493	1.134	1.379	940
Udsudte skatteaktiver	16	2.983	19.325	8.035	28.261
Likvide beholdninger		144.271	156.360	62.030	61.965
<b>Andre aktiver, i alt</b>		<b>148.747</b>	<b>176.819</b>	<b>71.444</b>	<b>91.166</b>
Tilgodehavende renter samt optjent leje		9.869	12.237	1.696	1.969
Andre periodeafgrænsningsposter		12.050	9.690	12.050	9.637
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>		<b>21.919</b>	<b>21.927</b>	<b>13.746</b>	<b>11.606</b>
<b>Aktiver, i alt</b>		<b>2.241.172</b>	<b>2.373.013</b>	<b>2.117.090</b>	<b>2.282.561</b>

# Balance

t.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012	2011	2012	2011
<b>PASSIVER</b>					
<i>Egenkapital</i>					
Grundfond		50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivningshenlæggelser		52.435	52.755	52.435	52.755
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				122.498	38.180
<i>Reserver</i>					
Andre henlæggelser		450.000	450.000	450.000	450.000
Overført overskud		515.699	463.557	393.201	425.377
<b>Egenkapital, i alt</b>	17	<b>1.068.134</b>	<b>1.016.312</b>	<b>1.068.134</b>	<b>1.016.312</b>
Præmiehensættelser		290.846	266.588	278.739	259.511
Erstatningshensættelser		752.899	1.013.599	686.234	934.786
Hensættelser til bonus og præmierabatter		5.778	4.118	5.778	4.118
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>1.049.523</b>	<b>1.284.305</b>	<b>970.751</b>	<b>1.198.415</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		10.252	7.515	9.120	5.886
Gæld til kreditinstitutter	18	2.694	27.446	2.694	27.446
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		566	951	0	370
Anden gæld		105.133	31.571	61.521	29.220
<b>Gæld, i alt</b>		<b>118.645</b>	<b>67.483</b>	<b>73.335</b>	<b>62.922</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>4.870</b>	<b>4.913</b>	<b>4.870</b>	<b>4.912</b>
<b>Passiver, i alt</b>		<b>2.241.172</b>	<b>2.373.013</b>	<b>2.117.090</b>	<b>2.282.561</b>
Anvendt regnskabspraksis	1				
Personaleomkostninger	19				
Revisionshonorar	20				
Eventualforpligtelser	21				
Sikkerhedstillelser til fordel for de forsikrede	22				
Nærtstående parter	23				
Følsomhedsoplysninger	24				
Hoved- og nøgletal	25				
Risikooplysninger	26				
Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde	27				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

t.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Pr. 31. december 2010</b>	<b>50.000</b>	<b>50.465</b>	<b>450.000</b>	<b>577.859</b>	<b>1.128.324</b>
Årets resultat				-114.302	-114.302
Anden totalindkomst:					
Opskrivning af domicilejendomme		2.290			2.290
Anden totalindkomst efter skat		2.290			2.290
Totalindkomst	0	2.290	0	-114.302	-112.012
<b>Pr. 31. december 2011</b>	<b>50.000</b>	<b>52.755</b>	<b>450.000</b>	<b>463.557</b>	<b>1.016.312</b>
Årets resultat				52.142	52.142
Anden totalindkomst:					
Opskrivning af domicilejendomme		-320			-320
Anden totalindkomst efter skat	0	-320	0	0	-320
Totalindkomst	0	-320	0	52.142	51.822
<b>Pr. 31. december 2012</b>	<b>50.000</b>	<b>52.435</b>	<b>450.000</b>	<b>515.699</b>	<b>1.068.134</b>

## Moderselskab

t.kr.	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Andre henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Pr. 31. december 2010</b>	<b>50.000</b>	<b>50.465</b>	<b>52.743</b>	<b>450.000</b>	<b>525.116</b>	<b>1.128.324</b>
Årets resultat			-14.563		-99.739	-114.302
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme		2.290				2.290
Anden totalindkomst efter skat		2.290				2.290
Totalindkomst	0	2.290	-14.563	0	-99.739	-112.012
<b>Pr. 31. december 2011</b>	<b>50.000</b>	<b>52.755</b>	<b>38.180</b>	<b>450.000</b>	<b>425.377</b>	<b>1.016.312</b>
Årets resultat			84.318		-32.176	52.142
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme		-320				-320
Anden totalindkomst efter skat	0	-320	0	0	0	-320
Totalindkomst	0	-320	84.318	0	-32.176	51.822
<b>Pr. 31. december 2012</b>	<b>50.000</b>	<b>52.435</b>	<b>122.498</b>	<b>450.000</b>	<b>393.201</b>	<b>1.068.134</b>



## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

### Indledning

Årsrapporten for Købstædernes Forsikring aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet fusionerede i 2012 med dattervirksomheden DiBa Forsikring A/S. Fusionen er sket efter sammenlægningsmetoden. Som en konsekvens heraf, er sammenligningstallene for 2011 ændret. Ændringen omfatter perioden 1. maj 2011 til 31. december 2011, ændringerne har ingen resultatmæssig effekt.

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.

### Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelsen af afkastprocenter og dagsværdier på ejendomme, fastsættelse af pengestrømme og tilbagediskonteringssats ved test af værdiforringelse af goodwill og vurdering af erstatningshensættelser samt diskontering af tilgodehavende erstatningshensættelser og reassurancedækning.

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

I forhold til årsregnskabet for 2011 er der i årsregnskabet for 2012 anlagt et ændret skøn for indregning af præmiehensættelser på de flerårige kontrakter vedrørende international reassurance. Ændringen betyder, at de optjente præmier i årsregnskabet for 2012 på koncernplan bliver ca. 4,1 mio.kr. lavere.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Købstædernes Forsikring, samt dattervirksomhederne Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International og K.a.B. Ejendomsinvest A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Såfremt dattervirksomhedernes regnskabspraksis afviger fra moder-

selskabets, foretages der tilpasning i koncernregnskabet til moderselskabets regnskabspraksis. Der foretages eliminering af interne indtægter, udgifter og mellemværender samt udligning af posten dattervirksomheder med andelen i dattervirksomhedernes egenkapital opgjort efter koncernens praksis.

Regnskabsposterne realiserede gevinster og realiserede tab på investeringsaktiver sammenføres i koncernregnskabet. Tilsvarende gælder for urealiserede gevinster og urealiserede tab på investeringsaktiver.

### Koncerninterne transaktioner

Ydelser i forbindelse med administrationen af dattervirksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis. Renter af udlån og løbende mellemværender mellem koncernforbundne selskaber beregnes på 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.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Præmieindtægter

Bruttopræmier fremkommer som årets forfaldne præmier med fradrag af ristornerede præmiebeløb og øvrige reguleringer.

Afgivne genforsikringspræmier fremkommer som årets andel af bruttopræmierne, som afgives til andre forsikringselskaber som følge af genforsikringsdækning.

### Forsikringsteknisk rente

Til forsikringsteknisk resultat henføres en forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Hensættelserne forrentes med satser på rentestrukturkurven svarende til forventede afviklingstidspunkter. I renteindtægten modregnes diskontering, som er udgiften ved den løbende op- og nedskrivning af hensættelsernes nutidsværdi frem til det forventede afviklingstidspunkt. For diskonterede hensættelser beregnes rente og diskontering ud fra samme principper. Renteindtægt og -udgift ved diskontering udligner derved hinanden.

For ikke diskonterede hensættelser beregnes renten af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r., reguleret med genforsikringsdepoter, idet renteafkastet af genforsikringsdepoter medtages med de modtagne renter heraf. Som rente bruges den af NASDAQ OMX for Danmark offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år.

### Erstatningsudgifter

Udbetalte bruttoerstatninger fremkommer som årets betalte erstatninger med tillæg af interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

Modtagen genforsikringsdækning fremkommer som årets andel af bruttoerstatninger, som modtages fra andre forsikringselskaber som følge af genforsikringsdækning.

### Bonus og præmierabatter

Bonus og præmierabatter er opgjort på grundlag af skadeforløbet i regnskabsåret.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger 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.

Supplerende kapitaltilskud til sikring af Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelig Brandforsikring medtages under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Selskabet har i henhold til aftaler påtaget sig mod vederlag at varetage administrationen af dattervirksomheder. Dette vederlag fratrækkes i administrationsomkostninger, da afregningerne foretages på omkostningsdækkende basis.

### Investeringsvirksomhed

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

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder selskabets andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

Indtægter fra associerede virksomheder indeholder selskabets andel af de associerede virksomheders resultat efter skat baseret på de senest kendte og pålidelige regnskabsoplysninger fra virksomhederne.

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 investerings-ejendomme.

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

## Skat

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne 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

#### *IT-software og udviklingsprojekter*

Direkte og indirekte omkostninger til udvikling eller anskaffelse af immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genanskaffelsværdi, såfremt denne er lavere. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 4 år.

#### *Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler*

Forsikringsmæssige kontraktrettigheder optages til anskaffelsværdi med fradrag af lineære afskrivninger baseret på en forventet økonomisk levetid på 10 år.

#### *Kunderelationer*

Kunderelationer er identificeret som immaterielt aktiv i forbindelse med virksomhedsovertagelse. Aktivet er optaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og afskrives lineært over den forventede levetid på 9 år. Aktivet testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

#### *Goodwill*

Positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi, fratrukket eventuelle øvrige immaterielle aktiver, på erhvervelsetidspunktet af tilknyttede virksomheder indregnes i balancen under immaterielle aktiver som goodwill. Aktivet testes for værdiforringelse minimum en gang om året. Hvis der konstateres værdiforringelse foretages der nedskrivning til den lavere værdi.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes under administrationsomkostningerne.

#### **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:

Biler	5 år
IT-hardware	3 - 5 år
Kontormaskiner og inventar	4 - 5 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.

#### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger måles til dagsværdier. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurdering af de enkelte ejendomme baseret på ejendommens forventede afkast.

#### *Investerings ejendomme*

Investerings ejendomme indregnes og måles til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

#### *Domicilejendomme*

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien beregnes på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

Afskrivninger beregnes under hensyntagen til forventet brugstid og scrapværdi. Scrapværdien er fastsat til 90 pct., og der afskrives lineært over 50 år.

Værdireguleringer af domicilejendomme foretages direkte på egenkapitalen.

Opskrivningshenlæggelser på grunde og bygninger finder anvendelse, når markedsværdien overstiger den bogførte værdi pr. 31. december 1994 med tillæg af senere tilgange.

## **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er optaget til regnskabsmæssige indre værdier pr. 31. december i regnskabsåret, eller senest opgjorte indre værdi opgjort efter Købstædernes Forsikrings regnskabspraksis.

Ved erhvervelse af virksomheder opgøres merpris på anskaffelsestidspunktet som forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi. Den del af merprisen, der ikke kan verificeres ved en impairment test, nedskrives og udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode finder anvendelse, når dattervirksomhedernes samlede indre værdi overstiger anskaffelsesprisen pr. 31. december 1994 eller de associerede virksomheders indre værdi overstiger anskaffelsessværdien.

## **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. Målingen af unoterede kapitalandele kan også hvile på principper, der er fastlagt i indgået aktionæraftale, hvor værdien af ejerandelen udgør en andel af selskabets egenkapital i forhold til den samlede aktiekapital.

Udlån med pant i fast ejendom og andre udlån er optaget til skønnet dagsværdi.

Tilgodehavender, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

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.

## **Egenkapital**

Grundfond må ikke uden Finanstilsynets tilladelse udloddes til medlemmerne eller på anden måde formindskes, medmindre det er nødvendigt for at dække underskud, som ikke kan dækkes af den øvrige egenkapital.

Opskrivningshenlæggelser indeholder opskrivninger af domicilejendomme, som er foretaget direkte over egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode indeholder selskabets andel af det samlede nettoresultat i tilknyttede og associerede virksomheder med fradrag af udlodning, der tilfalder selskabet.

Andre henlæggelser er beløb som henstår til generalforsamlingens disposition.

## **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. Præmiehensættelserne udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

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 diskonterings-sats anvendes til diskonteringen.

Hensættelser for løbende ydelser i arbejdsskade-forsikring omfatter den kapitaliserede værdi af de erstatninger, som udbetales i form af løbende ydelser.

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.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 2 Præmieindtægter</b>				
Præmieindtægter, brutto, fremkommer således:				
Brand- og lø søreforsikring (erhverv)	287.614	294.483	287.614	294.483
Brand- og lø søreforsikring (privat)	149.056	153.746	149.056	153.746
Ansvarsforsikring (erhverv)	24.873	9.489	24.873	9.489
Motorkøretøjsforsikring	186.202	169.429	186.202	169.429
Arbejdsskade-forsikring	33.124	2.396	33.124	2.396
Indirekte forsikring	52.716	53.642	17.958	17.713
Anden direkte forsikring	47.025	6.430	47.025	6.430
	<b>780.610</b>	<b>689.615</b>	<b>745.852</b>	<b>653.686</b>
Afgivne genforsikringspræmier	-74.064	-74.412	-73.442	-74.383
Præmieindtægter, f.e.r.	<b>706.546</b>	<b>615.203</b>	<b>672.410</b>	<b>579.303</b>
Bruttopræmieindtægter for direkte forsikring fordeler sig således:				
Bruttopræmieindtægter, Danmark			727.724	635.810
Bruttopræmieindtægter, andre EU-lande			86	94
Bruttopræmieindtægter, øvrige lande			84	69
			<b>727.894</b>	<b>635.973</b>
<b>Note 3 Forsikringsteknisk rente</b>				
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.	943.349	871.930	863.879	834.780
Heraf modsvares af genforsikringsdepoter	-19	-442	-12	-234
	<b>943.330</b>	<b>871.488</b>	<b>863.868</b>	<b>834.546</b>
Rente heraf beregnet i forhold til hensættelsernes forventede afviklingstid.	4.747	11.777	4.359	10.915
Realiseret rente af genforsikringsdepoter, der mod-svarer forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	0	0	0	0
Forøgelse af forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til diskontering	7.073	1.308	7.132	1.076
Forsikringsteknisk rente	<b>11.820</b>	<b>13.085</b>	<b>11.491</b>	<b>11.991</b>

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011

## Note 4 Erstatningsudgifter

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

Bruttoafløbsresultat	50.260	37.856	37.362	45.660
Afløbsresultat f.e.r.	33.852	46.914	21.027	54.618

Det positive afløbsresultat skyldes hovedsageligt ændringer i de beregnede IBNR- og IBNER- hensættelser på patientforsikring, arbejdsskadeforsikring samt ændringen i estimatet på skybruddet i 2011.

## Note 5 Indtægter af tilknyttede virksomheder efter skat

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International			5.837	-18.102
Investeringsforeningen KF Invest			94.610	-2.932
K.a.B. Ejendomsinvest A/S			-16.129	6.471
			<b>84.318</b>	<b>-14.563</b>

## Note 6 Indtægter af associerede virksomheder efter skat

Esbjerg Storcenter A/S	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

De viste indtægter er realiserede kurstab og nedskrivninger til indre værdi.

## Note 7 Kursreguleringer

Ejendomme	-67	-1.685	-67	-1.685
Kapitalandele	-37.891	3.198	-28.046	10.886
Investeringsforeningsandele	45.652	-37.113	-654	-9.105
Obligationer	21.390	9.050	7.848	-10.172
Valutakursregulering mv.	5.762	-16.387	5.970	-13.997
	<b>34.846</b>	<b>-42.937</b>	<b>-14.949</b>	<b>-24.073</b>

## Note 8 Skat

Skat af årets resultat	-28.983	36.372	-26.564	31.244
Regulering af skat tidligere år	-645	2.491	-712	1.503
Regulering af udskudt skat	12.710	-4.222	6.770	-2.603
	<b>-16.918</b>	<b>34.641</b>	<b>-20.506</b>	<b>30.144</b>

### Effektiv skatteprocent:

Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Regulering for ikke skattemæssige poster	-1,5%	-3,4%	-0,9%	-3,1%
Regulering for resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0,0%	0,0%	3,1%	-2,0%
Regulering af skat tidligere år	1,0%	1,7%	1,0%	1,0%
Ændring i indregnede skatteaktiver	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
I alt effektiv skatteprocent	<b>24,5%</b>	<b>23,3%</b>	<b>28,2%</b>	<b>20,9%</b>

Betalte aconto-skatter i regnskabsåret andrager 62 t.kr. (2011: 0 t.kr.) i koncernen og moderselskabet.

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 9 Immaterielle aktiver</b>				
<b>IT-software og -udviklingsprojekter</b>				
Anskaffelsesværdi 1. januar	37.705	32.843	37.705	32.843
Tilgang i året	5.133	4.862	5.133	4.862
Årets afgang	-722	0	-722	0
	<b>42.116</b>	<b>37.705</b>	<b>42.116</b>	<b>37.705</b>
Af- og nedskrivning 1. januar	-7.775	-7.490	-7.775	-7.490
Årets afskrivninger	-6.250	-285	-6.250	-285
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	659	0	659	0
Af- og nedskrivning	<b>-13.366</b>	<b>-7.775</b>	<b>-13.366</b>	<b>-7.775</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>28.750</b>	<b>29.930</b>	<b>28.750</b>	<b>29.930</b>
<b>Forsikringsmæssige kontraktrettigheder og agenturaftaler</b>				
Anskaffelsesværdi 1. januar	20.644	0	20.644	0
Tilgang ved køb af/fusion med dattervirksomhed	0	644	0	644
Tilgang i året	0	20.000	0	20.000
	<b>20.644</b>	<b>20.644</b>	<b>20.644</b>	<b>20.644</b>
Af- og nedskrivning 1. januar	-1.785	0	-1.785	0
Tilgang ved køb af/fusion med dattervirksomhed	0	-388	0	-388
Årets afskrivninger	-2.065	-1.397	-2.065	-1.397
Af- og nedskrivning	<b>-3.850</b>	<b>-1.785</b>	<b>-3.850</b>	<b>-1.785</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>16.794</b>	<b>18.859</b>	<b>16.794</b>	<b>18.859</b>
<b>Kunderelationer</b>				
Anskaffelsesværdi 1. januar	15.537	0	15.537	0
Tilgang i året	0	15.537	0	15.537
	<b>15.537</b>	<b>15.537</b>	<b>15.537</b>	<b>15.537</b>
Af- og nedskrivning 1. januar	-1.855	0	-1.855	0
Årets af- og nedskrivninger	-1.726	-1.855	-1.726	-1.855
Af- og nedskrivning	<b>-3.581</b>	<b>-1.855</b>	<b>-3.581</b>	<b>-1.855</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>11.956</b>	<b>13.682</b>	<b>11.956</b>	<b>13.682</b>
<b>Goodwill</b>				
Anskaffelsesværdi 1. januar	59.823	0	59.823	0
Tilgang i året	0	59.823	0	59.823
	<b>59.823</b>	<b>59.823</b>	<b>59.823</b>	<b>59.823</b>
Af- og nedskrivning 1. januar	-9.052	0	-9.052	0
Årets nedskrivninger	0	-9.052	0	-9.052
Nedskrivninger	<b>-9.052</b>	<b>-9.052</b>	<b>-9.052</b>	<b>-9.052</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>50.771</b>	<b>50.771</b>	<b>50.771</b>	<b>50.771</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo, i alt</b>	<b>108.271</b>	<b>113.242</b>	<b>108.271</b>	<b>113.242</b>

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011

## Note 9 Immaterielle aktiver - forsat

### Nedskrivningstest

Kunderelationer og goodwill hidrører fra købet af DiBa Forsikring A/S.

Ledelsen har pr. 31. december testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill og kunderelationer for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse.

På baggrund af den foretagne nedskrivningstest, herunder følsomhedsanalyser, er det konstateret, at aktiverens genindvindingsværdi overstiger den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer og goodwill pr. 31. december 2012.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budgetter for årene 2013-2018 godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor efter skat på 8,1 %. I budgetterne er skadesprocenterne fremskrevet på samme niveau, som de er kendt inden for de forskellige brancher i gennemsnit over de seneste 5 år. Derudover er der en generel forudsætning om, at væksten i terminalperioden udgør 1,5 % årligt, samt at det investeringsmæssige afkast udgør 4,0%.

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

### Note 10 Driftsmidler

Anskaffelseskursværdi 1. januar	8.439	7.517	8.439	7.517
Tilgang ved køb af/fusion med dattervirksomhed	0	228	0	228
Tilgang i året	1.906	2.457	1.906	2.457
Afgang i året	-1.097	-1.763	-1.097	-1.763
Beholdning ultimo året	<b>9.248</b>	<b>8.439</b>	<b>9.248</b>	<b>8.439</b>
Af - og nedskrivninger primo	-3.611	-2.872	-3.611	-2.872
Tilgang ved køb af/fusion med dattervirksomhed	0	-228	0	-181
Årets afskrivninger	-1.741	-1.256	-1.741	-1.303
Afgang	784	745	784	745
Af - og nedskrivninger ultimo	<b>-4.568</b>	<b>-3.611</b>	<b>-4.568</b>	<b>-3.611</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>4.680</b>	<b>4.828</b>	<b>4.680</b>	<b>4.828</b>

### Note 11 Domicilejendomme

Omvurderet værdi 1. januar	98.826	96.732	98.826	96.732
Årets afgang	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-201	-196	-201	-196
Årets værdiregulering	-320	2.290	-320	2.290
Omvurderet værdi 31. december	<b>98.305</b>	<b>98.826</b>	<b>98.305</b>	<b>98.826</b>

Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	5,2%	5,3%	5,2%	5,3%
---	------	------	------	------

Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommenes værdi.



# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 12 Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi forudgående regnskabsår	11.564	13.249	11.564	13.249
Årets værdiregulering til dagsværdi	-67	-1.685	-67	-1.685
Dagsværdien på balancetidspunktet	<u>11.497</u>	<u>11.564</u>	<u>11.497</u>	<u>11.564</u>
Gennemsnitlig afkastprocent kontorejendomme	6,9%	6,2%	6,9%	6,2%

Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommenes værdi.

## Note 13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International er en 100 pct. ejet dattervirksomhed med en aktiekapital på 7.000 t.kr.

Resultatet for perioden udgør 7.598 t.kr. før skat og 5.837 t.kr. efter skat.

Den regnskabsmæssige indre værdi udgør 107.747 t.kr.

K.a.B. Ejendomsinvest A/S er en 100 pct. ejet dattervirksomhed med en aktiekapital på 5.000 t.kr.

Resultatet for perioden udgør -21.478 t.kr. før skat og -16.129 t.kr. efter skat.

Den regnskabsmæssige indre værdi udgør 72.711 t.kr.

Investeringsforeningen KF Invest er en 100 pct. ejet dattervirksomhed, som er etableret 1/4-2011.

Foreningens kapital er fordelt på 10.467.710 anparter á 100 kr.

Resultatet for perioden udgør 94.610 t.kr. før skat og 94.610 t.kr. efter skat.

Den regnskabsmæssige indre værdi udgør 1.139.678 t.kr.

Anskaffelsessum pr. 1. januar			1.197.638	149.638
Årets tilgang			0	1.282.229
Årets afgang			0	-234.229
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december			<u>1.197.638</u>	<u>1.197.638</u>
Værdiregulering pr. 1. januar			38.180	52.743
Andel af periodens resultat			84.318	-14.563
Værdiregulering pr. 31. december			<u>122.498</u>	<u>38.180</u>
Bogført værdi pr. 31. december			<u>1.320.136</u>	<u>1.235.818</u>

## Note 14 Kapitalandele i associerede virksomheder

Anskaffelsessum pr. 1. januar	1.025	1.025	20	20
Samlet anskaffelsessum pr. 31. december	<u>1.025</u>	<u>1.025</u>	<u>20</u>	<u>20</u>
Værdiregulering pr. 1. januar	-1.025	-1.025	-20	-20
Værdiregulering pr. 31. december	<u>-1.025</u>	<u>-1.025</u>	<u>-20</u>	<u>-20</u>
Bogført værdi pr. 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Esbjerg Storcenter A/S, København, er en 25% ejet associeret virksomhed på koncernplan med en aktiekapital på 500 t.kr. Ejerskabet af Esbjerg Storcenter A/S er fordelt mellem Købstædernes Forsikring, med en ejerandel på 10%, og K.a.B. Ejendomsinvest, som ejer 15%. Selskabet har endnu ikke aflagt årsrapport for 2012, men pr. 31.12.2011 udgjorde resultatet -96.022 t.kr. og egenkapitalen -107.236 t.kr.

Ejerandelen er anskaffet medio 2009, hvorfra selskabet indgår som en associeret virksomhed.

Aktivitet: Administration og drift af Esbjerg Storcenter.

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 15 Andre finansielle investeringsaktiver</b>				
Selskaber hvori ejes mere end 5% af selskabskapitalen:				
Forsikringselskabet Nærsikring A/S, Viborg. Ejerandel udgør 8,1%. Egenkapitalen pr. 30. juni 2012 udgør 315.091 t.kr.				
	25.647	22.025	25.647	22.025
Deltaq A/S, Hørsholm. Ejerandel udgør 13,0% på koncernplan og 9,8% i moderselskabet. Egenkapitalen pr. 30. september 2012 udgør 154.405 t.kr.				
	16.984	20.711	12.863	15.686
TG Partners II P/S, København. Ejerandel udgør 10,5% Selskabet har endnu ikke aflagt det første regnskab.				
	9.716	-	9.716	-
Rehab A/S, København. Ejerandel udgør 8,3% Egenkapitalen pr. 31. december 2012 udgør 724 t.kr.				
	60	118	60	118
Gemelli Invest A/S under konkurs, Lyngby. Ejerandel udgør 17,0%. Selskabet er under konkurs Egenkapitalen pr. 31. december 2011 udgør 11.702 t.kr.				
	0	0	-	-
Proark Golf Plus A/S under konkurs, Jystrup Midtsjælland Ejerandel udgør 9,3%. Selskabet er under konkurs Egenkapitalen pr. 31. december 2011 udgør 44.295 t.kr.				
	0	0	-	-
<b>Note 16 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser</b>				
Udskudte skatteforpligtelser primo	19.325	-14.158	28.261	-59
Årets regulering	-16.342	33.483	-20.226	28.320
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser ultimo	<b>2.983</b>	<b>19.325</b>	<b>8.035</b>	<b>28.261</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	-971	-3.773	-971	-3.773
Investeringsaktiver	-16.644	-14.999	-379	-379
Underskud til fremførsel	8.348	38.097	3.885	32.413
Kortfristet gæld	12.250	0	5.500	0
I alt	<b>2.983</b>	<b>19.325</b>	<b>8.035</b>	<b>28.261</b>

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 17 Egenkapital</b>				
Egenkapitalen fordeler sig således:				
Grundfond	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Opskrivningshenlæggelser:				
Saldo primo	52.755	50.465	52.755	50.465
Periodens ændring	-320	2.290	-320	2.290
Saldo ultimo	<b>52.435</b>	<b>52.755</b>	<b>52.435</b>	<b>52.755</b>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo:				
Saldo primo			38.180	52.743
Periodens ændring			84.318	-14.563
Saldo ultimo			<b>122.498</b>	<b>38.180</b>
Andre henlæggelser	<b>450.000</b>	<b>450.000</b>	<b>450.000</b>	<b>450.000</b>
Overført overskud:				
Saldo primo	463.557	577.859	425.377	525.116
Periodens ændring	52.142	-114.302	-32.176	-99.739
Saldo ultimo	<b>515.699</b>	<b>463.557</b>	<b>393.201</b>	<b>425.377</b>
Egenkapital	<b>1.068.134</b>	<b>1.016.312</b>	<b>1.068.134</b>	<b>1.016.312</b>
Basiskapitalen kan opgøres således:				
Egenkapital			1.068.134	1.016.312
Immaterielle aktiver			-108.271	-113.242
Forskel mellem basiskapital og indre værdi i datterselskaber			-4.962	-6.979
Diskontering			-2.874	-4.992
Skatteaktiver			-8.035	-28.261
Kapitalkrav i datterselskaber			-23.873	-23.789
Basiskapital			<b>920.119</b>	<b>839.049</b>
Kapitalkrav (Solvens I)			130.097	136.689
<b>Note 18 Kreditinstitutter m.v.</b>				
Gæld som forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 19 Personalemkostninger</b>				
<i>Vederlag til bestyrelsen</i>				
Hans Krisitan Jensen, formand	346	329	346	329
Hans Jørgen Kaptain, næstformand (indtrådt 27.04.2011)	286	197	286	197
Per Carstensen (udtrådt 01.09.2012)	107	163	107	163
Ole Riber Kjær (udtrådt 25.04.2012)	86	163	86	163
Steen Bo Jørgensen	256	242	256	242
Niels Erik Smith	166	163	166	163
Jens Munk Jensen (indtrådt 25.04.2012)	127	-	127	-
Tonni Hoelgaard Jensen (indtrådt 01.04.2010, udtrådt 27.04.2011 og genindtrådt 10.08.2011)	121	91	121	91
Niels Christian Grønlund	120	117	120	117
Helene Vammen Henriksen	120	117	120	117
Bo Christian Lund Hansen (udtrådt 27.04.2011)	-	118	-	118
Carsten Stig Olsen (indtrådt 27.04.2011 og udtrådt 10.08.2011)	10	89	10	89
Honorarer, i alt	<u>1.745</u>	<u>1.789</u>	<u>1.745</u>	<u>1.789</u>
Heraf revisionsudvalgshonorarer	169	169	169	169
Heraf honorar som delegeret og deltagelse i temadag	<u>305</u>	<u>322</u>	<u>305</u>	<u>322</u>

Købstæderne Forsikrings bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et honorar som delegeret og for deltagelse i temadag. Bestyrelsen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer.

Bestyrelseshonoraret er afholdt af moderselskabet Købstædernes Forsikring. Koncernen har ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsens medlemmer.

<i>Vederlag til delegeret forsamlingen</i>	<u>1.201</u>	<u>1.229</u>	<u>1.201</u>	<u>1.229</u>
<i>Vederlag til direktionen</i>				
Fast løn, Mogens N. Skov	2.868	2.848	2.868	2.848
Fast løn, Jesper Franch (ansat 01.10.2012)	429	-	429	-
Fast løn, Lars Østenfjeld (pensioneret 30.04.2011)	-	966	-	966
Fast løn, i alt	<u>3.297</u>	<u>3.814</u>	<u>3.297</u>	<u>3.814</u>
Pension, Jesper Franch (ansat 01.10.2012)	83	-	83	-
Samlet vederlag til direktionen	<u>3.380</u>	<u>3.814</u>	<u>3.380</u>	<u>3.814</u>

Fast løn, i alt omfatter kontraktlig vederlag, samt for 2011 modtaget jubilæumsgratiale på 8.000 kr.

Direktionen har på intet tidspunkt været omfattet af nogen former for variabel løn eller incitamentsprogrammer.

Den faste løn er optjent såvel som udbetalt i regnskabsåret. Direktionen har fri bil til rådighed, den skattemæssige værdi af fri bil udgjorde i 2012: 169 t.kr. (2011: 181 t.kr.).

Pensionsforpligtelserne for Mogens N. Skov ligger i Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring. Købstædernes Forsikring hæfter for, at Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har tilstrækkelig kapital til sikring af firmapensionskassens forpligtelser. Pensionsbidrag og kapitalindskud i Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring fremgår af note 22.

Løn til ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (risikopersoner):

Fast løn	5.062	3.841	5.062	3.841
Pension	871	650	871	650
Vederlag til risikopersoner, i alt	<u>5.933</u>	<u>4.491</u>	<u>5.933</u>	<u>4.491</u>
Antal risikopersoner	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>5</u>

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 19 Personalemkostninger - forsat</b>				
Udgifterne til personale fordeler sig således:				
Gager m.v.	91.782	83.384	91.782	83.384
Pensionsbidrag	13.927	12.740	13.927	12.740
Social sikring	1.253	824	1.253	824
Lønsumsafgift	10.663	9.864	10.663	9.864
	<b>117.625</b>	<b>106.812</b>	<b>117.625</b>	<b>106.812</b>
Provision vedr. direkte forsikringer udgør:	<b>36.994</b>	<b>31.549</b>	<b>36.994</b>	<b>31.549</b>

Der har i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte, været beskæftiget gennemsnitlig 162 personer i selskabet (2011: 150 personer).

## Note 20 Revisionshonorar

Honorar til revisorer, KPMG, udgør:

Ordinær revision	1.353	1.278	1.182	1.155
Andre erklæringsopgaver mod sikkerhed	63	131	63	131
Skatterådgivning	270	404	270	404
Andre ydelser	209	1.790	209	1.790
I alt	<b>1.895</b>	<b>3.603</b>	<b>1.724</b>	<b>3.480</b>

## Note 21 Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser vedrørende international reassurance:	5.926	69.478	806	819
Fordelt på følgende selskaber:				
Købstædernes Forsikring	806	819	806	819
Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International	5.120	68.659		
Sikkerhed i form af investeringsaktiver:	68.887	-	-	-
Fordelt på følgende selskaber:				
Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International	68.887	-		

Købstædernes Forsikring hæfter for, at Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har tilstrækkelig kapital til sikring af firmapensionskassens forpligtelser.

Købstædernes Forsikring er forpligtiget til at indskyde yderligere 600 t.USD i to investeringsselskaber. Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International er forpligtiget til at indskyde yderligere 185 t.GBP i et investeringsselskab.

Selskabet indgår i en fælles momsregistrering med de øvrige selskaber i koncernen Købstædernes Forsikring. Selskaberne hæfter solidarisk for den samlede momsbetaling.

Købstædernes Forsikring A/S 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 465 t.kr.

Købstædernes Forsikring har afgivet støtteerklæring, i form af lænetilsagn på op til 10 mio.kr. på markedsvilkår, til K.a.B. Ejendomsinvest A/S i forbindelse med tabsreservation på Esbjerg Storcenter A/S.

Samejet SlotsArkaderne er frivilligt momsregistreret vedrørende ejendommen, og der påhviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på 28.134 t.kr. (2011: 31.302 t.kr.).

K.a.B. Ejendomsinvest A/S andel af forpligtelsen udgør:	2.813	3.130	-	-
---	-------	-------	---	---

# Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<b>Note 22 Sikkerhedsstillelser til fordel for de forsikrede</b>				
Bogførte værdier af aktiver, der tjener til sikkerhed for forsikringsmæssige hensættelser (registrerede aktiver):				
Obligationer			630.090	663.570
Kapitalandele			385.101	325.582
Tilgodehavende renter			6.214	9.908
Genforsikringskontrakter			120.946	299.417
I alt			<u>1.142.351</u>	<u>1.298.477</u>
Heraf udgør aktiver i dattervirksomheden KF Invest			<u>871.853</u>	<u>876.646</u>

## Note 23 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.

I regnskabsperioden er der indskudt 2.700 t.kr. (2011 2.274 t.kr.) i yderligere kapital i Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring samt indbetalt pensionsbidrag for 2.748 t.kr. (2011 4.326 t.kr.)

Herudover er der i regnskabsperioden ikke foretaget transaktioner af væsentlighed mellem Købstædernes Forsikring og dets dattervirksomheder samt øvrige nærtstående parter.

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.

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst i note 18.

## Note 24 Følsomhedsoplysninger

Følsomhedsoplysninger vedrørende moderselskabet:

Påvirkning af egenkapitalen ved:

Rentestigning på 0,7 pct. point	-20.654	-17.507
Rentefald på 0,7 pct. point	20.654	17.507
Aktiekursfald på 12 pct.	-56.417	-52.353
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-14.601	-15.938
Valutakursrisiko (VaR 99)	-17.247	-16.409
Tab på modparter på 8 pct.	-20.823	-12.935

## Note 25 Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsens beretning side 3.

## Note 26 Risikooplysninger

Der henvises til ledelsens beretning side 7.

## Note 27 Forsikringsteknisk resultat pr. forretningsområde

### Koncern

t.kr.	Bygning- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygning- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	282.403	60.514	133.183	155.728	42.251	73.011	57.779	804.869
Bruttopræmieindtægter	287.614	58.075	128.127	149.056	33.124	71.898	52.716	780.610
Bruttoerstatningsudgifter	-221.301	-74.776	-56.211	-118.749	-24.905	-16.877	-33.472	-546.291
Bonus og præmierabatter	-2.231	-164	-287	172	0	-388	0	-2.898
Bruttodriftsomkostninger	-60.402	-13.188	-27.241	-40.948	-1.719	-8.851	-15.215	-167.564
Resultat af afgiven forretning	-19.637	-998	-1.329	-3.297	-835	-27.087	-757	-53.940
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2.499	275	226	600	7.328	488	404	11.820
<b>Forsikringsteknisk resultat for 2012</b>	<b>-13.458</b>	<b>-30.776</b>	<b>43.285</b>	<b>-13.166</b>	<b>12.993</b>	<b>19.183</b>	<b>3.676</b>	<b>21.737</b>
Forsikringsteknisk resultat for 2011	-144.208	-1.125	30.622	-37.695	38.669	17.123	-17.332	-113.946
Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:								
Fra Danmark	287.581	58.075	128.127	149.003	33.124	71.898	52.716	
Fra andre EU-lande	33			53				
Fra øvrige lande	14			70				
Antallet af erstatninger	6.903	1.727	5.092	8.243	361	1.210		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	61	39	11	17	33	35		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	422	44	146	205	145	65		

### Moderselskab

t.kr.	Bygning- og løsøre- forsikring Erhverv	Motor- køretøjs- forsikring Ansvar	Motor- køretøjs- forsikring Kasko	Bygning- og løsøre- forsikring Privat	Arbejds- skade- forsikring	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring Skade	I alt
Bruttopræmier	282.403	60.514	133.183	155.728	42.251	73.011	17.990	765.080
Bruttopræmieindtægter	287.614	58.075	128.127	149.056	33.124	71.898	17.958	745.852
Bruttoerstatningsudgifter	-221.301	-74.776	-56.211	-118.749	-24.905	-16.877	-12.738	-525.557
Bonus og præmierabatter	-2.231	-164	-287	172		-388		-2.898
Bruttodriftsomkostninger	-60.402	-13.188	-27.241	-40.948	-1.719	-8.851	-3.390	-155.739
Resultat af afgiven forretning	-19.637	-998	-1.329	-3.297	-835	-27.087	-50	-53.233
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2.499	275	226	600	7.328	488	75	11.491
<b>Forsikringsteknisk resultat for 2012</b>	<b>-13.458</b>	<b>-30.776</b>	<b>43.285</b>	<b>-13.166</b>	<b>12.993</b>	<b>19.183</b>	<b>1.855</b>	<b>19.916</b>
Forsikringsteknisk resultat for 2011	-144.208	-1.125	30.622	-37.695	38.669	17.123	609	-96.005
Geografisk opdeling af bruttopræmieindtægter:								
Fra Danmark	287.567	58.075	128.127	148.933	33.124	71.898	17.958	
Fra andre EU-lande	33			53				
Fra øvrige lande	14			70				
Antallet af erstatninger	6.903	1.727	5.092	8.243	361	1.210		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (t.kr.)	61	39	11	17	33	35		
Erstatningsfrekvensen (antal skader pr. 1.000 policer)	422	44	146	205	145	65		

# Historien om Danmarks ældste eksisterende forsikringselskab

Ved kongelig anordning 13. januar 1761 etableres brandforsikringen for alle købstæder i Danmark, København undtagen, og med Frederik V's undertegnelse af anordningen blev der etableret en statslig obligatorisk bygningsbrandforsikringsordning i landets 67 købstæder. Alle bygninger i købstæderne blev forsikret mod brand, og anordningen bidrog på den vis, som den første større forsikringsordning, væsentligt til udbredelsen af forsikringsprincippet i moderne forstand i Danmark. Ejerne af ejendomme på landet kunne frivilligt lade deres bygninger forsikre hos Købstædernes Brandforsikring. Dette forhold gav anledning til misfornøjelse. I begyndelsen var det ejerne af landbygninger, der var bekymrede for at være i forening med købstæderne, men senere var det borgerne i købstæderne, der følte sig brystholdne ved foreningen. Da det i perioden fra 1762 - 1782 havde vist sig, at tabet på købstadsbygninger gennemsnitligt var 13 skilling pr. 100 rigsdaler forsikringssum, hvorimod tabet på landbygninger var 22 skilling pr. 100 rigsdaler forsikringssum, blev klagerne fra borgerne i købstæderne stadigt mere højrostede. Regeringen overvejede situationen og nåede til sidst frem til, at der kunne oprettes to foreninger - en for købstæder og en for landbygninger.

Den 29. februar 1792 udstedtes derfor en forordning om oprettelse af en Brandforsikring for Landbygninger. Selskabet, der i dag bærer navnet Alm. Brand A/S, trådte i virksomhed den 1. juli 1792.

## En Brandforsikring i vækst

De første godt 100 år efter etableringen i 1761 voksede Købstædernes Brandforsikring jævnt i takt med købstædernes ekspansion. Hvor der i 1792 var ca. 13.000 forsikrede bygninger, var antallet i 1842 steget til 19.741 og ved udgangen af 1871 til 27.600. Forsikringssummen blev samtidig mere end firedoblet. I 1827 beløb den sig til 44 mio.kr., og voksede i årene frem til 1842 til 60 mio.kr. og yderligere til 194 mio.kr. ved udgangen af 1871. Antallet af forsikrede købstæder varierede omkring de knap 70. Slangerup mistede f.eks. købstadsretten i 1809 og trådte ud af foreningen, mens Frederikshavn blev en købstad i 1818 og fik byens huse forsikrede. Det samme gjaldt Ærøskøbing, der i 1866 blev indlemmet i Brandforsikringen, da Ærø blev del af kongeriget efter krigen i 1864.

## Brandforsikringen privatiseres

Ifølge Lov om Brandforsikring af Købstadsbygninger af 14. maj 1870 blev det fastsat, at Brandforsikringen inden for en periode på fem

år, fra loven var trådt i kraft, skulle udskilles fra statsadministrationen og omdannes til en selvstyrende gensidig forsikringsforening. I overgangsperioden var det et valgt repræsentantskab, der sammen med Justitsministeriet stod for selskabets styrelse. Loven fastlagde desuden, at forsikringstvungen i købstæderne blev ophævet.

Repræsentantskabets første møde blev afholdt 17. juli 1871 i Folketingets læseværelse på Christiansborg Slot og åbnet af justitsminister Krieger. Det blev vedtaget, at repræsentantskabet skulle mødes én gang årligt, og at myndigheden mellem møderne skulle varetages af et fast udvalg - det såkaldte kontroludvalg. Til at forestå den daglige ledelse blev kancelliråd Julius Goldschmidt, der havde været bogholder på forsikringskontoret siden 1859, konstitueret kontorchef.

I løbet af overgangsperiodens første år blev den mere konkrete udformning af Brandforsikringens fremtidige organisering tilvejebragt. Som en selvstyrende institution kunne Brandforsikringen ikke længere trække på statens embedsmænd i købstæderne til at udføre arbejdet i det daglige, og i stedet blev arbejdet overtaget af nyudnævnte branddirektører, der skulle stå for den lokale administration.

Ved repræsentantskabets ordinære samling den 18. juli 1874 blev et udkast til en ny vedtægt vedtaget med virkning fra 1. april 1875. I vedtægtens § 1 blev Brandforsikringens officielle navn slået fast som "Kjøbstædernes almindelige Brandforsikring". Hidtil havde en række betegnelser været brugt i flæng som: Brandforsikrings Anordning for Kjøbstæderne i Danmark, De danske Kjøbstæders Brandforsikring og Den almindelige Brandforsikring for Kjøbstadsbygninger.

## Fremgang og konsolidering

Kjøbstædernes almindelige Brandforsikring havde i perioden frem til 1970 en position som det altdominerende selskab for tegning af bygningsbrandforsikring i alle landets købstæder. Der var fremgang over hele linjen både med hensyn til antallet af forsikrede ejendomme, forsikringssummen, kontingentet og formuen, så Brandforsikringen alt i alt var og vedblev at være et velkonsolideret selskab.

## Fra særstatus til fri konkurrence

Frem til 1970 var Købstædernes almindelige Brandforsikring et af de 11 gensidige skadeforsikringselskaber, der var anerkendt af Justits-



# Historien om Danmarks ældste eksisterende forsikringselskab

ministeriet til at tegne bygningsbrandforsikring i Danmark. For netop de selskaber fik en række større strukturændringer på det danske forsikringsmarked i begyndelsen af 1970'erne væsentlig betydning. Ved kommunalreformen 1. april 1970 bortfaldt den traditionelle sondring mellem købstads- og sognekommuner, der havde dannet basis for de geografiske grænser mellem bygningsbrandforsikringselskaberne.

Ud over konsekvenserne af kommunalreformen skabte en ændring af lovgivningen for forsikringsvirksomhed i kølvandet på det danske medlemskab af EF fra 1. januar 1973 en grundlæggende ny situation på forsikringsmarkedet. Selskaberne havde hidtil ved lov været haft eneret på og være forpligtet til alene at drive denne ene type forsikringsvirksomhed. I den ændrede konkurrencesituation indgik Købstædernes almindelige Brandforsikring en række formelle samarbejdsaftaler med andre selskaber, men undlod konsekvent egentlige fusioner.

Brandforsikring etablerede med virkning fra 1. april 1972 et samarbejde med selskaberne Københavns Brandforsikring og Østifternes Brandforsikring under navnet I/S Samarbejdende Brandforsikringer. Hovedprincippet var, at selskaberne sammen stiftede et interessentskab, der overtog den fulde administration af foreningernes samlede forsikringsbestand.

Uoverensstemmelser mellem selskaberne førte dog til, at samarbejdet blev opløst igen med virkning fra 1. april 1975. Herefter indgik Købstædernes almindelige Brandforsikring et samarbejde med Nye Danske Lloyd, hvor samarbejdspartneren i grove træk overtog forsikringen for parcelhuse, mens Købstædernes almindelige Brandforsikring specialiserede sig i bygningsbrandforsikring for erhvervsvirksomheder. Nye Danske Lloyd fusionerede i 1982 med Baltica, og der blev indgået en ny samarbejdsaftale, hvor Købstædernes almindelige Brandforsikring forblev et specialselskab indenfor bygningsbrandforsikring for erhvervsjendomme. Efter at Tryg og Baltica fusionerede i 1995 blev arbejdet ført videre med Tryg-Baltica, indtil selskaberne i 2000 af Konkurrencerådet blev påbudt at afbryde samarbejdet.

## **Brandforsikringens ledelse og administration**

På Brandforsikringens hovedkontor på Grønningen 1 voksede antallet af medarbejdere støt

gennem årene. I 1979 var der eksempelvis 50 ansatte, i 1985 var tallet vokset til 94, i 1990 var der 104 ansatte og i 2010 var der 140 ansatte. Det stigende antal ansatte krævede selvsagt mere plads, og hovedkontoret blev udvidet flere gange i perioden, hvor tidligere lejligheder i ejendommen Grønningen 1, København blev indrettet til kontorer. I spidsen for Købstædernes almindelige Brandforsikring stod den administrerende direktør Alf Torp-Pedersen frem til 1997. Efter 38 års ansættelse, hvoraf de 30 havde været på posten som administrerende direktør, ønskede han at træde tilbage og gå på pension, og den 1. november 1997 tiltrådte Mogens N. Skov som administrerende direktør, og Lars Østenfeld indtrådte i direktionen. Direktør Lars Østenfeld gik på pension 1. maj 2011 og direktionen består i dag af administrerende direktør Mogens N. Skov.

## **Købstædernes Forsikring i det 21. århundrede**

Fra 1. januar 2001 tog Købstædernes Forsikring hul på en ny epoke i selskabets historie. Efter ophøret af samarbejdet med Tryg-Baltica besluttede Købstædernes almindelige Brandforsikring at etablere sig som et fuldtegnende skadeforsikringselskab, og for første gang i den gensidige forsikringsforenings historie oprettede man egen salgsorganisation. Da Købstædernes Forsikring havde monopol, var der intet behov for et salgskorps, og de senere indgåede samarbejdsaftaler sikrede, at Købstædernes Forsikring kunne benytte samarbejdspartnerens salgskorps. Købstædernes Forsikring havde dog i løbet af 1990'erne så småt påbegyndt tegning af forsikringer inden for andre brancher end bygningsbrandforsikring, men på det tidspunkt alene gennem forsikringsmæglere.

Som konsekvens af, at forsikringsområdet blev udvidet til at omfatte andet end brandforsikring, blev det på generalforsamlingen i 2001 vedtaget at ændre selskabets navn til Købstædernes Forsikring. Målet for fremtiden blev, at selskabet skulle være "dansk erhvervslivs alternativ til de store forsikringselskaber".

## **Læs hele historien**

Købstædernes Forsikring har i forbindelse med sit 250 års jubilæum ladet udarbejde en bog om selskabets historie. Bogen, der har titlen "Ved Ulykkelig Ildebrand - Købstædernes Forsikring 1761 - 2011", kan bestilles ved henvendelse til Købstædernes Forsikring.