



K.a.B. International
Forsikringsaktieselskab

Halvårsrapport 2011

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Side	2:	Hovedtal
Side	3:	Beretning for 1. halvår 2011

Selskabsoplysninger

Side	5:	Selskabsoplysninger
------	----	---------------------

Påtegninger

Side	6:	Ledelsespåtegning
------	----	-------------------

Halvårsregnskabet

Side	7:	Resultatopgørelse
Side	8:	Balance
Side	9:	Egenkapitalopgørelse
Side	10:	Noter

Hovedtal

t.kr.	1. halvår		1. halvår		
Regnskabsår	2011	2010	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	20.927	21.174	29.142	39.545	30.009
Bruttoerstatningsudgifter	-24.111	-17.659	-18.449	-22.018	-23.162
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-5.254	-5.151	-10.823	-12.592	-8.601
Forsikringsteknisk rente	1.079	860	1.065	1.464	2.729
Resultat af afgiven forretning	-256	111	-140	-54	79
Forsikringsteknisk resultat	-7.615	-665	795	6.345	1.054
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-829	4.172	18.109	14.182	-34.114
Resultat før skat	-8.444	3.507	18.904	20.527	-33.060
Skat	3.122	-822	-3.331	-2.657	3.002
Periodens resultat	-5.322	2.685	15.573	17.870	-30.058
Afløbsresultat	-6.897	1.081	3.892	7.765	3.891
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	85.045	93.964	63.809	65.001	64.031
Forsikringsaktiver, i alt	2.282	2.783	2.535	2.359	2.453
Egenkapital, i alt	114.690	107.124	120.012	104.439	86.569
Aktiver, i alt	202.781	206.415	187.834	174.518	153.850
Bruttoerstatningsprocent	115,2	83,4	63,3	55,7	77,2
Bruttoomkostningsprocent	25,1	24,3	37,1	31,8	28,7
Nettogenforsikringsprocent	1,2	-0,5	0,5	0,1	-0,3
Combined ratio	141,5	107,2	100,9	87,7	105,6
Operating ratio	134,6	103,0	97,4	84,5	96,8
Relativt afløbsresultat	-12,8	1,9	7,0	14,1	8,9
Egenkapitalforrentning i procent, efter skat p.a.	-9,1	5,1	13,9	18,7	-29,6
Solvensdækning	4,6	4,7	5,3	4,6	3,7

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International indgår i Købstædernes Forsikring koncernen, der ud over moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig, består af dattervirksomhederne Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International, K.a.B. Ejendomsinvest A/S og DiBa Forsikring A/S.

Beretning for 1. halvår 2011

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International har i 2011 fornyet andelene af Kiln's First Surplus kontrakt samt Special Surplus kontrakten. Andelene for de to respektive kontrakter er henholdsvis 3,5 % og 2,0 %. Den samlede præmie for de to kontrakter er 21,8 mio.kr.

I 2011 har der været flere store skader, hvor skaderne alene i første kvartal 2011 var større end hele årgang 2010. Først blev Australien i januar ramt af voldsom regn (Australia Floods) med samlede skader på ca 6 - 7 mia. USD. Tirsdag den 2. februar 2011 blev Christchurch, New Zealand, ramt af et jordskælv som målte 6,3 på Richterskalaen. Forsikringskaderne forventes at blive mellem 12 - 13 mia. USD. Fredag den 11. marts 2011 blev Japan ramt af et kraftigt jordskælv, som målte 8,9 på Richterskalaen. Jordskælvet er det 5. største jordskælv siden år 1900. Forsikringskaderne er estimeret til at være mellem 30 til 35 mia. USD. I april og maj måned 2011 har der også været et stort antal tornadoer i USA. Skaderne estimeres til at være mellem 7 - 12 mia. USD.

Alle disse skader rammer Kiln-kontrakterne i årgang 2010.

Kiln tegner primært sin forretning i USA, og selskabets største forretningsområde er Florida, Texas og Californien. Andre vigtige områder er UK, Vesteuropa, Japan samt Worldwide-kontrakter.

K.a.B. International har også fornyet en kvotekontrakt med Assurances Mutuelles de France. For 2011 er præmien 9,5 mio.kr. Combined ratio for årgang 2010 blev 99,6 % hvilket var ringere end forventet.

Siden 2007 har K.a.B. International deltaget på en kontrakt fra Helvetia. Resultaterne har været negative for årgang 2007 og 2008 mens 2009 havde en combined ratio på 91 %. Årgang 2010 var positiv med en combined ratio på ca. 86,8 %. Kontrakten dækker risici i Schweiz, Tyskland, Østrig, Italien og Spanien. For 2010 er præmien 2,4 mio.kr. Kontrakten er fornyet for årgang 2011 med en andel på 0,45 % og en estimeret præmie på 2,6 mio.kr.

K.a.B. International har fornyet kontrakten med Sompo for 2010. Policen har forsikringsperiode fra 1. april 2010 og årgang 2010 afsluttes derfor pr. 31. marts 2011. For Sompo blev resultatet for årgang 2010 en præmie på 2,4 mio.kr. og en combined ratio på 95 %. Nisshin kontrakten udgik pr. 31. marts 2011 efter ønske fra selskabet. Årgang 2010 forventes at blive en combined ratio på 109,5 %.

Regnskabsgennemgang

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. Internationals regnskab for perioden 1. halvår 2011 viser et underskud på 5,3 mio.kr. efter skat. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk underskud på 7,6 mio.kr., et underskud på 0,8 mio.kr. fra investeringsvirksomheden samt en beregnet selskabskat på 3,1 mio.kr.

Risiko- og usikkerhedsfaktorer

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. Internationals primære opgave er at påtage sig og finansiere risici, og det forretningsmæssige resultat påvirkes navnlig af skadeserstatninger som følge af storm og brand samt udviklingen på det finansielle marked.

Selskabets bestyrelse har fastlagt rammerne for selskabets forretningsmæssige risici og markedsrisici, og bestyrelsen følger løbende op herpå. For at begrænse de forsikringsmæssige risici deltager selskabet i de reassurancebeskyttelser, som er indbygget i enkelte kontrakter.

Selskabets kapitalmarkedsrisici består i ændringer i rente, aktie- og valutakurser, som kan påvirke egenkapitalen. Bestyrelsen har fastlagt risikorammer for selskabets investeringer, herunder rammer for selskabets samlede engagement med en enkelt modpart og fordeling mellem investering i forskellige aktivklasser.

Selskabet investeringer varetages af investeringskomitéen i Købstædernes forsikring i henhold til indgået outsourcingaftale. Investeringsporteføljens samlede risiko må ikke overstige et af bestyrelsen fastlagt maksimalt VaR-mål.

Selskabet forsøger generelt at vælge et risikoniveau, som er præget af forsigtighed frem for af størst mulige afkast. Den overordnede investeringspolitik tager udgangspunkt i forventningerne til den globale udvikling, og målsætningen er at skabe et stabilt langsigtet merafkast. De største finansielle risici, selskabet påtager sig, er truffet af investeringskomiteen efter afvejning af risiko og forventet afkast, og ofte efter ekstern information om konkrete investeringer samt overvejelse af, hvorvidt den samlede aktivallokering fortsat er hensigtsmæssig.

Der investeres i såvel aktier som i renteprodukter, og investeringerne foretages direkte og indirekte via deltagelse i investeringsforeninger. Aktieinvesteringer foretages via danske investeringsforeninger og i danske og udenlandske aktier og såvel i børsnoterede som unoterede aktier. Investering i renteprodukter foretages i stats- og realkreditobligationer, og såvel i danske som udenlandske obli-

Beretning for 1. halvår 2011

gationer. Investering i obligationer foretages ud fra selskabets forventning om den kommende renteutvikling, og investering i højrenteobligationer, virksomhedsobligationer og lignende foretages primært via deltagelse i investeringsforeninger.

K.a.B. Internationals IT-sikkerhed varetages af Købstædernes Forsikring, som har ansvar for driften af K.a.B. Internationals IT. Købstædernes Forsikring har udarbejdet en beredskabsplan og en teknisk retableringsplan, som træder i kraft, så-

fremt et eller flere af selskabets IT-systemer rammes af nedbrud.

Organisation

K.a.B. International har i 1. halvår 2011 foretaget udskiftning i bestyrelsen som følge af direktør Lars Østenfjelds pensionering fra Købstædernes Forsikring. Indtrådt i bestyrelsen er derfor Louise Foldager, som blev indvalgt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2011.

Selskabsoplysninger

Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International
Grønningen 1
DK - 1270 København K
CVR. NR. 10 49 73 88

Telefon + 45 33 14 37 48
Telefax + 45 33 32 27 27
Internet hjemmeside www.kab.dk

Bestyrelse

Administrerende direktør Mogens N. Skov, formand
Chefjurist Louise Foldager
Kundeservicechef Lone Kyhl Henriksen

Direktion

Direktør Niels Breinhold Hansen

Revision

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2011 for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni

2011 samt resultatet af selskabets aktiviteter i perioden 1. januar 2011 til 30. juni 2011.

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

København, den 17. august 2011

Niels Breinhold Hansen
Direktør

Bestyrelse

Mogens N. Skov
Formand

Louise Foldager

Lone Kyhl Hendriksen

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Bruttopræmier		32.613	36.868
Afgivne forsikringspræmier		-17	-356
Ændring i præmiehensættelser		-11.686	-15.694
Præmieindtægter f.e.r., i alt		20.910	20.818
Forsikringsteknisk rente		1.079	860
Udbetalte erstatninger		-10.531	-11.083
Modtaget genforsikringsdækning		0	54
Ændring i erstatningshensættelser		-13.580	-6.576
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-239	413
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-24.350	-17.192
Erhvervelsesomkostninger		-4.704	-4.740
Administrationsomkostninger		-550	-411
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-5.254	-5.151
Forsikringsteknisk resultat		-7.615	-665
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.700	2.051
Kursreguleringer		-1.433	3.003
Renteudgifter		0	-1
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-256	-232
Investeringsafkast, i alt		11	4.821
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser		-840	-649
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		-829	4.172
Resultat før skat		-8.444	3.507
Skat		3.122	-822
Periodens resultat		-5.322	2.685
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		-5.322	2.685
Anden totalindkomst		0	0
Periodens totalindkomst		-5.322	2.685

Balance

t.kr.	Note	1. halvår 2011	2010
AKTIVER			
Kapitalandele		21.861	31.514
Investeringsforeningsandele		26.697	27.612
Obligationer		65.584	67.155
Andre udlån		6.460	6.161
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		120.602	132.442
Genforsikringsdepoter		7	407
Investeringsaktiver, i alt		120.609	132.849
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		2.282	2.535
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		2.282	2.535
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		25.552	11.884
Tilgodehavender, i alt		25.552	11.884
Aktuelle skatteaktiver		377	188
Udsudte skatteaktiver		2.599	0
Likvide beholdninger		50.934	39.786
Andre aktiver, i alt		53.910	39.974
Tilgodehavende renter samt optjent leje		428	592
Periodeafgrænsningsposter, i alt		428	592
AKTIVER, I ALT		202.781	187.834

Balance

t.kr.	Note	1. halvår 2011	2010
PASSIVER			
<i>Egenkapital</i>			
Aktiekapital		7.000	7.000
Katastrofe- og dispositionsfond		107.690	113.012
Egenkapital, i alt	2	114.690	120.012
Præmiehensættelser		18.883	7.197
Erstatningshensættelser		66.162	56.612
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		85.045	63.809
Gæld i forbindelse med genforsikring		1.293	1.739
Gæld til kreditinstitutter		15	0
Aktuelle skatteforpligtelser		1.683	2.232
Anden gæld		55	42
Gæld, i alt		3.046	4.013
Passiver, i alt		202.781	187.834
Anvendt regnskabspraksis	1		
Nærtstående parter	3		
Hoved- og nøgletal	4		
Risikooplysninger	5		

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Katastrofe- og dispositionsfond	Egenkapital i alt
Pr. 31. december 2009	7.000	97.439	104.439
Årets resultat		15.573	15.573
Pr. 31. december 2010	7.000	113.012	120.012
Periodens resultat		-5.322	-5.322
Pr. 30. juni 2011	7.000	107.690	114.690

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelser for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Halvårsrapporten for 1. halvår 2011 er aflagt efter samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved

udarbejdelse af årsrapporten for 2010. Der henvises til selskabets årsrapport for 2010 for en uddybende beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Halvårsrapporten er ikke revideret og har ikke været genstand for review

t.kr.	1. halvår 2011	2010
Note 2 Egenkapital		
Egenkapitalen fordeler sig således:		
Aktiekapital	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
Katastrofe- og dipositionsfond:		
Saldo 1. januar	113.012	97.439
Periodens ændring	-5.322	15.573
Saldo ultimo	<u>107.690</u>	<u>113.012</u>
Egenkapital	<u>114.690</u>	<u>120.012</u>
Basiskapitalen kan opgøres således:		
Egenkapital	114.690	120.012
Diskontering	-1.512	-960
Skatteaktiver	-2.599	0
Basiskapital	<u>110.579</u>	<u>119.052</u>
Kapitalkrav	<u>23.868</u>	<u>22.363</u>

Note 3 Nærtstående parter

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

Der er i koncernen indgået aftaler om administration af fælles koncernopgaver på omkostningsdækkende basis.

Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender mellem koncernselskaber på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

Note 4 Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsens beretning side 2.

Note 5 Risikoplysninger

Der henvises til ledelsens beretning side 3.