

FORSIKRINGSSELSKABET NÆRSIKRING A/S

ÅRSRAPPORT 2006

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger.....	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	8
Revisionspåtegning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2006	16
Balance pr. 31. december 2006.....	17
Noter til årsrapporten	19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Forsikringselskabet Nærsikring A/S

Birkegården

Gravene 28

8800 Viborg

CVR-nr. 73 46 50 28

Bestyrelse

Direktør Mogens Nellemann Skov, formand

Direktør Carsten Møller Pedersen

Direktør Ole Færch

Direktør Niels Stengaard Vase

Direktør Lars Andersen

Direktør Jørgen Ladekjær

Økonomidirektør Birgitte Tausen

Direktion

Direktør Henrik Harrestrup

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26. april 2007

Dirigent:

LEDELSESBERETNING**Femårsoversigt**

1.000 kr.	2006	2005	2004	2003	2002
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	169.668	148.913	113.035	62.312	40.692
Bruttoerstatningsudgifter	119.269	136.997	158.417	50.198	26.405
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	15.916	14.969	13.148	9.977	6.529
Resultat af genforsikring	179	3.011	40.812	-3.785	6.471
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	3.610	5.916	-2.520	1.788	4.208
Forsikringsteknisk resultat	38.272	5.874	-2.538	4.367	14.337
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	17.310	21.410	14.856	13.302	-3.265
Årets resultat	40.883	22.610	10.223	14.574	9.695
Afløbsresultat	12.011	298	-43.729	-5.408	7.280
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	585.428	509.327	417.984	265.509	249.156
Forsikringsaktiver, i alt	116.854	117.723	136.709	54.511	50.385
Egenkapital, i alt	148.062	102.439	89.565	80.393	65.818
Aktiver, i alt	767.374	630.586	525.426	357.660	329.159
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	70,3	92,0	140,1	80,6	64,9
Bruttoomkostningsprocent	9,4	10,1	11,6	16,0	16,0
Netto genforsikringsprocent	-0,1	-2,0	-36,1	6,1	-15,9
Combined ratio	79,6	100,1	115,6	102,7	65,0
Operating ratio	77,9	96,2	118,3	99,8	58,9
Relativt afløbsresultat	2,5	0,1	-11,3	-2,3	3,4
Egenkapitalforrentning i pct.	32,6	23,6	12,0	19,9	15,4
Solvensdækning	4,6	3,8	4,6	8,3	9,4

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Aktivitet

Forsikringselskabet Nærsikring A/S's virksomhed består uforandret i at afdække arbejdsskadeforsikringsrisikoen for aktionærkredsens kunder, samt yde forsikringsmæssig administration vedrørende arbejdsskadeforsikringer, som selskabet ikke selv er forsikringsgiver på.

Økonomisk udvikling

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende og har oversteget selskabets forventninger hertil.

Der er konstateret en betydelig nedgang i erstatningsprocenten og en forbedret forsikringsteknisk drift.

Samtidigt udviser investeringsforretningen også for 2006 et tilfredsstillende resultat.

Selskabets overgang til nyt IT-forsikringsystem ultimo 2005 er forløbet godt, og driften på det nye system har i 2006 været med til at højne kvaliteten af selskabets ydelser og servicering af kunder, skadelidte og øvrige samarbejdspartnere.

Risikoforhold

Generelt

Styring af Nærsikrings risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en u hensigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastlægger ligeledes de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentligste risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Forretningsmæssige risici

Accept og præmier

Selskabet tegner arbejdsulykkesforsikringer for mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt for selvstændige erhvervsdrivende og medarbejdende ægtefæller.

Den af bestyrelsen vedtagne acceptpolitik indeholder regler og begrænsninger for hvilke typer og hvilke størrelser af risici, der kan indtegnes, og bestyrelsen fastsætter hvert år præmien på de enkelte risici baseret på selskabets erfaringer.

Genforsikring

Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbegivenheder tegnes der genforsikring. Genforsikringsprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed ikke medfører et uacceptabelt tab af kapital. Det er selskabets primære hensigt at sikre mod katastrofeskader, hvilket for Nærsikrings vedkommende vil sige skadebegivenheder, hvor der er mere end én tilskadekommet person.

Genforsikringsprogrammet, som blandt andet fastlægger grænserne for selskabets egetbehold ved forskellige skadesbegivenheder, vedtages årligt af selskabets bestyrelse.

Genforsikringsprogrammet for 2007 er tegnet efter de samme retningslinier som i 2006.

Afløbsrisiko

Opgørelsen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser finder sted ved anvendelse af generelt anerkendte aktuarmæssige metoder. Hensættelserne til dækning af den fremtidige risiko fastsættes på basis af erfaringer fra tidligere skadeforløb. De anvendte metoder er behæftet med en naturlig usikkerhed i forbindelse med estimering af størrelsen og tidspunktet for betalingerne.

Selskabets forretningsområde – arbejdsskadeforsikring – er kendetegnet ved at være en meget langhalet branche, dvs. en branche hvor skaderne har en lang afviklingstid. Det er således ikke usædvanligt, at skaderne først afsluttes 3-6 år efter de er anmeldt, og der kan i mere sjældne tilfælde gå op til 10-15 år. Der kan således opstå betydelige afløbstab på denne branche.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Erstatningsniveauet kan ligeledes i afviklingsperioden blive påvirket betydeligt af ændringer i lovgivning eller domstolspraksis ligesom Arbejdsskadestyrelsen, der træffer afgørelse om mén- og erhvervsevnetabserstatninger i arbejdsskadesager, kan ændre tilkendelsespraksis.

Finansielle risici

Rammerne og bestemmelserne for selskabets investeringer er fastlagt i den af bestyrelsen vedtagne investeringsstrategi, som revurderes hvert år.

Investeringsstrategien fastlægger blandt andet de nærmere grænser for investering i de enkelte aktivtyper.

Af hensyn til den lange afviklingstid på selskabets erstatningshensættelser, så sammensættes aktiverne løbende, så de er tilpasset varigheden og betalingsstrømmen på forpligtelserne. Denne matchning foretages til dels ved brug af rentefutures. Herved elimineres renterisikoen, da erstatningshensættelserne opgøres ud fra en løbetidsafhængig diskonteringsrate.

Selskabets finansielle risici består herudover primært af udsving i aktiekurser, herunder den underliggende valutakursrisiko ved investering i investeringsforeningsbeviser med udenlandske aktier. Selskabets porteføljeforvalter kan vælge helt eller delvist at kurssikre imod valutakursrisikoen.

Den samlede forvaltning af selskabets investeringer er outsourcet til en anerkendt porteføljeforvalter, som løbende rapporterer til selskabets direktion og bestyrelse.

Påvirkningen af egenkapitalen ved forskellige finansielle hændelser fastsat af Finanstilsynet, fremgår af en note i årsrapporten.

Solvens

Selskabet befinder sig i Finanstilsynets såkaldte grønne lys. Det betyder, at selskabet kan modstå en meget negativ markedsudvikling med bl.a. et samtidigt aktiefald på 30 pct. og en ugunstig renteændring på 1 procentpoint.

Desuden dækker selskabets basiskapital det nuværende solvenskrav mellem fire og fem gange.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Solvency II

EU-kommissionen forventer at fremlægge et forslag til rammedirektiv for de kommende solvensregler – Solvency II – medio 2007. Dette skal danne basis for et konkret regelsæt, og de nye solvensregler forventes herefter at træde i kraft i 2010 eller 2011.

De nye regler bliver risikobaseret, og vil så vidt muligt komme til at ligne de tilsvarende regler, som der er indført på bankområdet. Reglerne kommer til at berøre en række funktioner og områder i selskabet, og vil fremover kræve en mere helhedsorienteret indgangsvinkel til risikostyringsområdet.

På baggrund af foreløbige prøveberegninger i 2006 har det vist sig, at kapitalkravet for især mindre selskaber og selskaber med få – og langhalede – brancher vil stige betydeligt. Efter de første prøveberegninger vil CEIOPS, som er en europæisk sammenslutning af forsikringstilsyn, der rådgiver EU-kommissionen, foretage diverse ændringer i modellerne, og der vil i foråret/sommeren 2007 blive gennemført yderligere prøveberegninger i alle EU-lande.

Nærsikring er et af de selskaber, der ud fra de første prøveberegninger vil blive ramt hårdt af forslaget til nye solvensregler. Det er selskabets forventning at der i de kommende beregningsmodeller i et vist omfang vil være taget højde for de særlige problemstillinger som er blevet påpeget fra dansk side.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Selskabets forventede udvikling

Der forventes i 2007 en øget konkurrence på forsikringsområdet, hvilket kan medføre et pres på den forsikringsmæssige indtjening.

Selskabet har i 2007 gennemført nogle præmiemæssige ændringer og tiltag som skal styrke selskabets konkurrencesituation på arbejdsskadeforsikringsområdet.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)

Der gennemføres i løbet af det kommende år flere lovgivningsmæssige ændringer på arbejdsskadeområdet. Ændringerne medfører øgede erstatningsudgifter, som arbejdsskadeselskaberne får mulighed for at få dækket ind ved at forhøje risikopræmierne tilsvarende.

Aktionærforhold

Følgende aktionærer besidder hver for sig mindst 5 % af aktiekapitalen:

Forsikringselskabet Himmerland G/S, Aars
Thisted Forsikring g/s, Thisted
Lærerstandens Brandforsikring G/S, København K.
Sønderjysk Forsikring G/S, Sønderborg
Forsikringselskabet Gl. Skanderborg G/S, Skanderborg
Vestjylland Forsikring gs., Videbæk
Købstædernes Forsikring, gensidig, København

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at årets overskud disponeres således:	2006
	<u>t.kr.</u>
Udbytte	0
Overført til næste år	<u>40.883</u>
	<u>40.883</u>

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2006 for Forsikringselskabet Nærsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 15. marts 2007

Direktion

Henrik Harrestrup
direktør

Bestyrelsen

Mogens N. Skov
formand

Ole Færch

Niels S. Vase

Birgitte Tausen

Lars Andersen

Carsten Møller Pedersen

Jørgen Ladekjær

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Forsikringselskabet Nærsikring A/S

Vi har revideret årsrapporten for Forsikringselskabet Nærsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Århus, den 15. marts 2007

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor

Kristian Bollerup
statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed med tilhørende regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet nedenfor, for hver enkelt regnskabspost.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes og omkostninger i takt med at de afholdes.

RESULTATOPGØRELSEN

RESULTAT AF FORSIKRINGSVIRKSOMHED

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter f.e.r. omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af de til genforsikringen afgivne præmier, reguleret for bevægelserne i præmiehensættelserne.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteaflast af den forsikringsmæssige drift, som fremkommer som følge af tidsmæssig forskydning mellem ind- og udbetalinger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Renten beregnes på grundlag af årets gennemsnitlige diskonteringsrentesats, der svarer til hensættelsernes forventede afviklingstid. Rentesatsen er i 2006 på 3,85 %.

Da selskabets erstatningshensættelser for løbende ydelser er opgjort under hensyntagen til rente, er der fradraget den del af forøgelsen af hensættelserne, der kan henføres til diskonteringen.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag af genforsikringens andel.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret samt regulering af tidligere års foretagne hensættelser. Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandlingen.

Den del af ændringen i erstatningshensættelserne, der kan henføres til løbetidsændring, indregnes i den beregnede forsikringstekniske rente.

Den del af ændringen i erstatningshensættelserne, der kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrentesats, opføres under kursreguleringer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelser af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder samt årets afskrivninger på driftsmidler.

RESULTAT AF INVESTERINGSVIRKSOMHED

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder de i regnskabsåret indtjente renter, modtagne udbytter m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Kursreguleringer

Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer indgår under kursreguleringer.

Endvidere indgår reguleringer på afledte finansielle instrumenter samt valutakursreguleringer.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret, eller anskaffelsessummen såfremt de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret.

I kursreguleringerne er fratrukket den andel af erstatningshensættelserne, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringsrats.

Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser

Af det samlede resultat af investeringsvirksomheden, overføres den del som kan henføres til forsikringsdriften.

ØVRIGE POSTER

Andre indtægter og udgifter

Andre indtægter og udgifter omfatter selskabets indtægter og udgifter i forbindelse med ydelse af forsikringsmæssig administration vedrørende arbejdsskedeforsikringer, som selskabet ikke selv er forsikringsgiver på.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Aktuel skat er beregnet med 28 %.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Udskudt skat hensættes med 28 % af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat. Skatteaktiver aktiveres, såfremt de forventes udnyttet af selskabet.

Den skat der påhviler sikkerhedsfonden, hensættes ikke i balancen, men oplyses i en note.

BALANCEN

Driftsmidler

Driftsmidler værdiansættes til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar og kontormaskiner	5-10 år.
Edb-anlæg	3 år.
Biler	5 år.

Finansielle investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer og kapitalandele indregnes på afregningsdagen og værdiansættes til den på balancetidspunktet seneste noterede børskurs for alle handler.

Unoterede kapitalandele værdiansættes til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes til dagsværdi. Den positive eller negative dagsværdi indregnes brutto under andre finansielle investeringsaktiver eller gæld.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes med fradrag for hensættelse til tabsrisici, opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser måles som det bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af forsikringsperioden, inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelser udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

Erstatningshensættelser for egen regning

Erstatningshensættelser omfatter beløb der er hensat til dækning af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger, beløb til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader samt beløb til dækning af erstatningssager, som kan genoptages eller på anden måde er behæftet med en vis usikkerhed.

Erstatningshensættelser, som udbetales eller forventes udbetalt i form af løbende ydelser, er diskonteret.

Erstatningshensættelser indeholder endvidere de beløb der efter bedste skøn forventes at skulle afholdes til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>2006</u> <u>t.kr</u>	<u>2005</u> <u>t.kr</u>
Bruttopræmier	1	175.481	155.909
Afgivne forsikringspræmier		-1.841	-1.598
Ændring i præmiehensættelser	1	<u>-5.813</u>	<u>-6.996</u>
Præmieindtægter f.e.r., i alt		<u>167.827</u>	<u>147.315</u>
Forsikringsteknisk rente	2	<u>3.610</u>	<u>5.916</u>
Udbetalte erstatninger		-43.884	-60.178
Modtaget genforsikringsdækning		2.889	8.775
Ændring i erstatningshensættelser	3	-75.385	-76.819
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		<u>-869</u>	<u>-4.166</u>
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	4	<u>-117.249</u>	<u>-132.388</u>
Erhvervsomkostninger		-12.022	-11.005
Administrationsomkostninger		<u>-3.894</u>	<u>-3.964</u>
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	5	<u>-15.916</u>	<u>-14.969</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		<u>38.272</u>	<u>5.874</u>
Renteindtægter og udbytter m.v.		20.394	18.869
Kursreguleringer	6	13.915	13.092
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed		<u>-441</u>	<u>-348</u>
Investeringsafkast, i alt		<u>33.868</u>	<u>31.613</u>
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser		<u>-16.558</u>	<u>-10.203</u>
INV.AFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE		<u>17.310</u>	<u>21.410</u>
Andre indtægter		1.220	1.431
Andre udgifter		<u>-744</u>	<u>-831</u>
RESULTAT FØR SKAT		<u>56.058</u>	<u>27.884</u>
Skat	7	<u>-15.175</u>	<u>-5.274</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>40.883</u>	<u>22.610</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2006</u> t.kr	<u>2005</u> t.kr
Driftsmidler	8	418	157
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		<u>418</u>	<u>157</u>
Kapitalandele		68	78
Investeringsforeningsandele		161.129	97.540
Obligationer		430.018	366.692
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		<u>36.396</u>	<u>22.683</u>
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	9	<u>627.611</u>	<u>486.993</u>
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>627.611</u>	<u>486.993</u>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		116.854	117.723
Genforsikringsandele af de forsikr.mæs.hens., i alt		<u>116.854</u>	<u>117.723</u>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		14.042	17.184
Tilgodehavender i f.m. direkte forsikr.kontrakter, i alt		<u>14.042</u>	<u>17.184</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT		<u>130.896</u>	<u>134.907</u>
Aktuelle skatteaktiver		0	4.274
Øvrige		<u>45</u>	<u>447</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>45</u>	<u>4.721</u>
Tilgodehavende renter		8.404	3.808
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		<u>8.404</u>	<u>3.808</u>
AKTIVER, I ALT		<u>767.374</u>	<u>630.586</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER (FORTSAT)

PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2006</u> <u>t.kr</u>	<u>2005</u> <u>t.kr</u>
Aktiekapital		4.300	4.100
Overkurs ved emission		0	615
Sikkerhedsfond		11.723	11.723
Overført overskud		<u>132.039</u>	<u>86.001</u>
EGENKAPITAL, I ALT	11	<u>148.062</u>	<u>102.439</u>
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	12	<u>2.275</u>	<u>2.275</u>
Præmiehensættelser		<u>42.043</u>	<u>36.228</u>
Erstatningshensættelser		<u>543.385</u>	<u>473.099</u>
HENSÆTTELSER TIL FORSIKR.KONTRAKTER, I ALT		<u>585.428</u>	<u>509.327</u>
Udskudte skatteforpligtelser	10	3.652	1.340
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		<u>3.652</u>	<u>1.340</u>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		12.022	10.976
Gæld i forbindelse med genforsikring		179	199
Andre skatteforpligtelser		4.817	0
Afledte finansielle instrumenter		8.718	0
Anden gæld		<u>2.221</u>	<u>4.030</u>
GÆLD, I ALT		<u>27.957</u>	<u>15.205</u>
PASSIVER, I ALT		<u>767.374</u>	<u>630.586</u>
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	13		
Følsomhedsoplysninger	14		
Nærtstående parter	15		
Branchefordeling	16		

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2006	2005
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr</u>
1. Bruttopræmieindtægter		
Bruttopræmier (direkte dansk forsikring)	175.481	155.909
Ændring i bruttopræmiehensættelser	<u>-5.813</u>	<u>-6.996</u>
Årets bruttopræmieindtægter	<u>169.668</u>	<u>148.913</u>
2. Forsikringsteknisk rente f.e.r.		
Renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	16.558	10.203
Ændring i diskontering af hensættelser	<u>-12.948</u>	<u>-4.287</u>
	<u>3.610</u>	<u>5.916</u>
3. Ændring i erstatningshensættelser		
Ændring i erstatningshensættelser	70.285	84.973
Ændring i diskontering af hensættelser	-12.948	-4.287
Ændring i anvendt diskonteringsats	<u>18.048</u>	<u>-3.867</u>
	<u>75.385</u>	<u>76.819</u>
4. Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	12.011	298
Afløbsresultat afgiven forretning	<u>2.020</u>	<u>4.608</u>
Afløbsresultat f.e.r.	<u>14.031</u>	<u>4.906</u>
5. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. indgår:		
Personaleudgifter		
Lønninger	2.246	2.056
Pension	358	310
Sociale udgifter	37	31
Lønsumsafgift	<u>198</u>	<u>169</u>
	<u>2.839</u>	<u>2.566</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2006	2005
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr</u>
Løn og pension til direktion indeholdt i ovennævnte	<u>864</u>	<u>813</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>6</u>	<u>6</u>
 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder		
Deloitte		
Revision	213	203
Andre ydelser	<u>73</u>	<u>18</u>
	<u>286</u>	<u>221</u>
 Nielsen & Christensen		
Revision	0	24
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>24</u>
 Samlet honorar til revisionsvirksomheder	 <u>286</u>	 <u>245</u>
 6. Kursreguleringer		
Kapitalandele	20	-62
Investeringsforeningsandele	13.918	15.024
Obligationer	-12.444	3.098
Finansielle instrumenter	-5.867	0
Valutakursreguleringer	240	0
Ændring i diskonteringsats	<u>18.048</u>	<u>-3.867</u>
	<u>13.915</u>	<u>14.193</u>
 7. Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	12.863	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-105
Ændring i selskabsskatteprocent primo	0	-28
Ændring af udskudt skat	<u>2.312</u>	<u>5.404</u>
	<u>15.175</u>	<u>5.274</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	2006	2005
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr</u>
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	28,0 %	28,0 %
Regulering tidligere år	0,0 %	-0,4 %
Ændring af skatteprocent	0,0 %	-0,1 %
Permanente afvigelser	0,0 %	1,7 %
Ikke skattepligtige aktiegevinster m.v.	<u>-0,9 %</u>	<u>-10,3 %</u>
	<u>27,1 %</u>	<u>18,9 %</u>
8. Driftsmidler		
Anskaffelsessummer 1. januar	965	897
Tilgang i året	375	95
Afgang i året	<u>-286</u>	<u>-27</u>
Anskaffelsessummer 31. december	<u>1.054</u>	<u>965</u>
Akkumulerede afskrivninger 1. januar	807	738
Tilbageført vedr. afgang i året	-286	-27
Årets afskrivninger	<u>115</u>	<u>97</u>
Akkumulerede afskrivninger 31. december	<u>636</u>	<u>808</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>418</u>	<u>157</u>
9. Andre finansielle investeringsaktiver		
Samlede anskaffelsessummer for:		
Kapitalandele	229	256
Investeringsforeningsandele - aktiebaserede	145.266	63.075
Investeringsforeningsandele - obligationsbaserede	0	30.900
Obligationer	<u>432.760</u>	<u>362.959</u>
	<u>578.255</u>	<u>457.190</u>
Markedsværdi (bogført værdi)	<u>591.215</u>	<u>464.310</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	<u>2006</u> t.kr	<u>2005</u> t.kr
10. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Investeringsforeningsandele	4.435	1.070
Obligationer	-768	299
Driftsmidler	<u>-15</u>	<u>-29</u>
Udskudte skatter, i alt	<u>3.652</u>	<u>1.340</u>

Opløsning af sikkerhedsfonden vil udløse en skat på ca. 3.282 3.282

Der er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier ikke afsat udskudt skat af sikkerhedsfonden. Det forventes ikke at den fremtidige udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser vil udløse beskatning af sikkerhedsfonden.

11. Egenkapital**Aktiekapital**

Saldo pr. 1. januar	4.100	4.100
Kapitaludvidelse	<u>200</u>	<u>0</u>
Saldo 31. december	<u>4.300</u>	<u>4.100</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

172 stk. aktier á 25 t.kr.	<u>4.300</u>	<u>4.100</u>
Selskabet ejer egne aktier for nominelt 75 t.kr. (3 stk. á 25 t.kr). Egne aktier udgør 1,7 % af aktiekapitalen.		

Overkurs ved emission

Saldo pr. 1. januar	615	615
Overført til overført overskud	<u>-615</u>	<u>0</u>
Saldo 31. december	<u>0</u>	<u>615</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	<u>2006</u> <u>t.kr</u>	<u>2005</u> <u>t.kr</u>
11. Egenkapital (fortsat)		
Sikkerhedsfond		
Saldo 31. december	<u>11.723</u>	<u>11.723</u>
Sikkerhedsfonden kan i henhold til vedtægterne anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Beløbet er henlagt af ubeskattede midler.		
Overført overskud		
Saldo 31. december 2004		73.127
Reguleringer i forbindelse med nye regnskabsprincipper:		
Tilbageført hensættelse for ikke afløben risiko		1.725
Regulering af genforsikringsandele		-14.819
Regulering af erstatningshensættelser		-1.100
Selskabsskat af reguleringer		<u>4.458</u>
Saldo 1. januar	86.001	63.391
Overført fra overkurs ved emission	615	0
Overkurs ved kapitaludvidelse	4.540	0
Overført af årets resultat	<u>40.883</u>	<u>22.610</u>
Saldo 31. December	<u>132.039</u>	<u>86.001</u>
Basiskapital og solvenskrav:		
Egenkapital i alt	148.062	102.439
Ansvarlig indskudskapital - dog max. 50% af solvenskrav	<u>2.275</u>	<u>2.275</u>
Basiskapital	<u>150.337</u>	<u>104.714</u>
Solvenskrav	<u>32.453</u>	<u>27.227</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)**12. Ansvarlig lånekapital**

Der er i 2006 udbetalt 182 tkr. i renter af ansvarlig lånekapital.

Ansvarlig indskudskapital er nomineret i danske kroner og forrentes med en årlig rente, der fastsættes forud på selskabets generalforsamling.

Lånet kan opsiges af begge parter med 5 års varsel til udløbet af et regnskabsår.

13. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2006.

Lejeforpligtelse andrager 281 t.kr. i uopsigelighedsperioden.

14. Følsomhedsoplysninger

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen
Rentestigning på 0,7 pct. point	1.500
Rentefald på 0,7 pct. point	-5.222
Aktiekursfald på 12 pct.	-16.711
Ejendomsprisfald på 8 pct.	0
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-1.807
Tab på modparter på 8 pct.	-1.921

15. Nærtstående parter

I det omfang selskabet varetager administrationen for selskabets aktionærer, afregnes vederlaget herfor på omkostningsdækkende basis.

Øvrige ydelser der leveres til selskabets aktionærer, som led i den normale forsikringsdrift, afregnes på markedsmæssige vilkår.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET (FORTSAT)

	<u>2006</u> t.kr	<u>2005</u> t.kr
16. Branchefordeling		
Arbejdsskadeforsikring		
Bruttopræmier	175.481	155.909
Bruttopræmieindtægter	169.668	148.913
Bruttoerstatningsudgifter	-119.269	-136.997
Bruttodriftsomkostninger	-15.916	-14.969
Resultat af afgiven forretning	179	3.011
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	3.610	5.916
Forsikringsteknisk resultat	38.272	5.874
Antal erstatninger	1.580	1.567
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	78	82
Erstatningsfrekvens	0,10	0,10