

**HALVÅRSRAPPORT 2007**

**ALKA KONCERNEN**

**al!ka**

## LEDELSESBERETNING 1.HALVÅR 2007

Fremgangen for Alka er fortsat i første halvår af 2007, der på alle måder har været et positivt halvår.

Alkas strategi med at være et moderne, enkelt og tilgængeligt selskab er slået igennem i flere tilfælde.

I maj lancerede Alka et nyt logo og nye reklamefilm. De første målinger tyder på, at kunderne har taget godt imod det nye visuelle udtryk og at bestræbelserne med at få en klarere bevidsthed om, "hvem Alka er" kan lykkes i den skrappe konkurrence om forbrugerens opmærksomhed.

Alka har i de seneste måneder skærpet sin mediemæssige profil med positiv omtale i pris-sammenligninger, omtale af Alkas sorte boks samt Alka og fagforeningernes mulighed for at tilbyde kollektive forsikringer.

Alle omtaler som på bedste vis signalerede Alkas rolle som leverandør af "høj kvalitet, god service og lave priser".

### **Offensiv på auto forsikring**

I februar indgik Alka aftale med Chevrolet om salg af en Alka-Chevrolet bilforsikring. Indtil videre tegner aftalen til at blive en succes.

Fra den 15.juni 2007 kan Mitsubishis forhandlere landet over tilbyde en Alka-Mitsubishi forsikring. Alka-Mitsubishi forsikringen har som Alka-Chevrolet bilforsikringen samme pris til alle uanset alder, anciennitet, bopæl m.v. men adskiller sig med at der i bilen er installeret en Alka Boks.

### **Ny overenskomst**

I første halvår indgik Alka en ny overenskomst med personalet i salgsorganisationen. Overenskomsten blev godt modtaget af begge parter, og vi kan allerede nu se produktet af den nye overenskomst i form af højt engagement og medarbejdertilfredshed samt en lavere afgang af medarbejdere.

### **Økonomisk fremgang**

Over de sidste 12 måneder er Alkas portefølje steget med 15.700 policer svarende til 46,8 mio. kr.

Den meget positive udvikling i porteføljen, som startede i juni 2006, er fortsat i første halvår af 2007. Porteføljeutviklingen er bl.a. et resultat af en række produkttiltag og prisnedsættelser som startede i december 2005 med en prisnedsættelse på Alka Familieforsikring.

Det nyeste initiativ kom 1.maj 2007, hvor en række ændringer af personbilstariffen kommer såvel nye som eksisterende kunder tilgode.

Den positive udvikling i porteføljen er også slået igennem på præmieindtægten som i første halvår 2007 blev på 751 mio. kr. mod 726 mio. kr. 2006, svarende til en fremgang 3,4%.

1. halvår havde et godt skadesforløb med en erstatningsprocent vedr. året på 70,5% og en afløbsgevinst på 55,2 mio.kr. Det positive skadesforløb skyldes den meget milde vinter samt færre storskader end normalt, mens en tendens til flere autoskader i 1.halvår 2007 trækker i den modsatte retning.

Det tekniske resultat er bedre end forventet for alle brancher og udgør ultimo juni 142 mio.kr. mod 126 mio. kr. i 2006.

## Hoved- og nøgletal

<i>Mio. kr.</i>	<b>30.06.2007</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>2006</b>
<b>Bruttopræmier</b>			
Skadesforsikring	751	726	1.450
Livsforsikring	307	307	617
<b>Præmieindtægt brutto</b>	<b>1.058</b>	<b>1.033</b>	<b>2.067</b>
<b>Resultat af forsikring</b>			
Forsikringsteknisk resultat, Skade	142	126	264
Forsikringsteknisk resultat, Liv	63	-23	11
Resultat af investeringsvirksomhed	30	-63	143
Investeringsafkast ovf. til forsikringsvirksomhed	-46	66	-77
Andre indtægter	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>189</b>	<b>105</b>	<b>341</b>
Skat	-43	-22	-84
<b>Årets resultat</b>	<b>146</b>	<b>82</b>	<b>257</b>
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>5.873</b>	<b>6.032</b>	<b>6.235</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>1.191</b>	<b>909</b>	<b>1.083</b>
<b>Nøgletal, Koncern</b>			
<b>Egenkapitalforrentning i procent p.a.</b>			
Før skat	33	24	63
Efter skat	26	19	26
<b>Solvens</b>			
Solvensdækning	3,7	2,7	3,2
Solvensoverskud mio. kr.	721	433	575
<b>Nøgletal, Skadesforsikring</b>			
Bruttoerstatningsprocent	63	66	64
Nettogenforsikringsprocent	4	3	4
<b>Skadeforløb</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>68</b>
Omkostningsprocent	17	16	17
<b>Combined ratio</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>85</b>
<b>Operating ratio</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>83</b>

Koncernens investeringsafkast udgjorde 30 mio. kr.

Den markante rentestigning i 1. halvår har påvirket investeringsafkastet negativt. Specielt beholdningen af danske realkreditobligationer har klaret sig forholdsvis dårligt.

Koncernens aktiebeholdning har givet et yderst tilfredsstillende afkast. En overvægt af danske aktier har været den primære faktor bag det positive afkast.

## FINANSIELLE OG FORRETNINGSMÆSSIGE RISICI

ALKAs ledelse følger og vurderer løbende de risici, som koncernen påtager sig. De forsikringsmæssige risici, de finansielle markeder og samfundsudviklingen i det hele taget overvåges nøje med henblik på at minimere effekten af de ekstraordinære forretnings- og samfundsmæssige begivenheder, der måtte opstå.

Min. kr.	ALKA	Forklaring
<b>Solvensoverskud</b>	<b>721</b>	
<b>Forsikringsrisici</b>		
Erstatningsstigning, skadesforsikring <sup>(1)</sup>	-52	Risiko for erstatningsstigning i forhold til præmieudvikling
Afløbsrisiko, skadesforsikring <sup>(2)</sup>	-45	Risiko for afløbstab på erstatningshensættelsen
<b>Forsikringsrisici i alt</b>	<b>-97</b>	
<b>Finansrisici</b>		
Rentebærende fordringer <sup>(3)</sup>	-60	Risiko ved at markedsrenten stiger med 0,7%
Aktier, fald i kursværdi <sup>(4)</sup>	-16	Risiko ved et fald i aktiekurserne med 12%
Ejendomme, fald i ejendomsværdi <sup>(5)</sup>	-14	Risiko ved et fald i ejendomsværdi med 8%
Kredit og modpartsrisiko <sup>(6)</sup>	-26	
Valutarisiko <sup>(7)</sup>	-2	Risiko ved at markedsrenten stiger med 1%
<b>Finansielle risici i alt</b>	<b>-118</b>	
ALKA Liv <sup>(8)</sup>	-45	
ALKA Liv II <sup>(8)</sup>	-28	
<b>Datterselskabsrisici <sup>(8)</sup></b>	<b>-72</b>	
<b>Samlet risiko</b>	<b>-287</b>	(3-8) Risici opgjort i henhold til Finanstilsynets røde lys

Skemaet er et udtryk for Alkas latente risikoeksponering i den kommende tid, men skal ikke opfattes som en udtømmende oversigt over de risici, som Alka kan stå overfor.

### Forsikringsmæssige risici

At drive forsikringsvirksomhed indebærer i vid udstrækning at påtage sig en række forsikringsmæssige risici for kunderne.

Den risiko som knytter sig til en stigning i erstatningerne vurderes til at udgøre 5% af Alkas præmieindtægter f.e.r. efter skat. Risikoen kan opgøres til 52 mio. kr. Derudover påhviler der Alka en risiko på afløb af tidligere års erstatninger. Det vurderes ved at måle det maksimale afløbsudsving over en 5-årig periode. Risikoen udgør efter skat 45 mio. kr. Det vurderes ikke, at de forsikringsmæssige risici vil ændres væsentligt, da Alka hele tiden overvåger erstatningsudviklingen.

Alkas risikopolitik sikrer, at en eller flere enkeltstående skadebegivenheder ikke kan påvirke det enkelte års resultat med uacceptabelt store tab. Derfor har Alka genforsikringskontrakter, som sikrer at en enkeltstående skadebegivenhed kun koster Alka 20 mio. kr. i selvbehold. Alkas samlede reassurancedækning til storm er maksimeret til 700 mio. kr. i stormkontrakterne.

### Finansielle risici

Ved beregning af de finansielle risici i Alka benyttes scenarierne fra Finanstilsynets røde trafiklys. Rammerne i de enkelte scenarier fastsættes af selskabets bestyrelse.

### Datterselskabs risici

Datterselskabsrisici kan opdeles på selskabet Alka Liv, hvis passiver består af individuelle livsforsikringer samt selskabet Alka Liv II, som sælger gruppelevsforikringer. De datterselskabsrisici, som indgår i Alkas overordnede risikoeksponering, er kun selskabernes finansielle risici. Risikoscenarierne beregnes som ovenfor med udgangspunkt i Finanstilsynets røde lys.

### Samlet risiko

Den samlede risiko i Alka kan opgøres til 287 mio. kr. svarende til 40% af solvensoverskuddet.

## **REGNSKABSBERETNING 1. HALVÅR 2007**

### **Periodens resultat**

Årets resultat for første halvår 2007 blev et overskud på 189 mio. kr. før skat og 146 mio. kr. efter skat, hvilket gav en forrentning af egenkapitalen efter skat på 26%.

Det forsikringstekniske resultat af skadesforsikring blev et overskud på 142 mio. kr. i forhold til 126 mio. kr. i første halvår 2006.

### **Præmieindtægt, skadesforsikring**

Periodens præmieindtægt brutto er 751 mio. kr., 25 mio. kr. større end i første halvår 2006

### **Erstatningsudgifter, skadesforsikring**

Erstatningsprocenten brutto i første halvår 2007 er på 63 mod 66 i første halvår 2006. Resultatet er særdeles tilfredsstillende.

### **Omkostninger, skadesforsikring**

Omkostningsprocenten brutto blev på 17 i 1. halvår 2007 svarende til omkostningsprocenten i 2006.

### **Investeringsafkast**

Koncernens investeringsafkast udgjorde 30 mio. kr. mod et afkast på -63 mio. kr. i første halvår 2006.

### **Anvendelse af overskud samt udvikling i kapitalforhold**

Årets resultat med tillæg af tidligere års overskud og efter fradrag af udbetalt udbytte i 2007 39 mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen, der herigennem forøges med 108 mio. kr. Egenkapitalen udgør herefter 1.191 mio. kr., og solvensen er således 3,7 gange lovens minimumskrav.

Egenkapitalens forrentning udgjorde 26% i 1. halvår 2007, mod 19% i førstehalvår 2006.

### **Generelt**

Der har ikke været forhold, der påvirker

ALKAs drift eller balance i perioden fra regnskabsperiodeudløb og frem til 30. august 2007.

Der er ikke foretaget revision af halvårsrapporten.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Halvårsrapporten for Forsikrings-Aktieselskabet ALKA aflægges efter reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser. Koncernens regnskaber er udarbejdet efter almindeligt anerkendte grundlæggende regnskabsprincipper, herunder going concern, konsistens, periodisering, neutralitet og væsentlighed. I det omfang begivenheder efter balancedagen har væsentlig betydning for årets resultat og egenkapital tages hensyn hertil ved regnskabsudarbejdelsen, eller der gives særskilte oplysninger herom. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2006.

## LEDLELSESPÅTEGNING 1. HALVÅR 2007

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Forsikrings-Aktieselskabet ALKA.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

*Høje Taastrup, den 30. august 2007*

### Direktion

Jens Bærentsen

/ Henrik Orloff

### Bestyrelse

John Dahl, formand

Ulla Sørensen

Tine Aurvig-Huggenberger

Niels Sørensen

Torben Poulsen

Tore Tenold

Jørn Erik Nielsen

Aage Haagen

Elisabeth Møller \*

Jytte Jensen \*

Jørn Holm \*

Kim Eged Poulsen \*

\*Valgt af medarbejderne

# Resultatopgørelse for 1. halvår 2007

(1.000 kr.)

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30-06-2007	30-06-2006	2006	30-06-2007	30-06-2006	2006
<b>SKADESFORSIKRING</b>						
Bruttopræmier	847.416	829.117	1.464.631	847.416	829.117	1.464.564
Afgivne forsikringspræmier	-22.678	-37.505	-63.145	-22.678	-37.505	-63.145
Ændring i præmiehensættelser	-96.455	-102.790	-14.225	-96.455	-102.790	-14.225
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	5.863	9.633	3.464	5.863	9.633	3.464
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	<b>734.146</b>	<b>698.455</b>	<b>1.390.725</b>	<b>734.146</b>	<b>698.455</b>	<b>1.390.658</b>
<b>Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>	<b>16.867</b>	<b>10.708</b>	<b>30.133</b>	<b>16.867</b>	<b>10.708</b>	<b>30.133</b>
Udbetalte erstatninger	-481.864	-473.464	-931.014	-481.864	-473.464	-931.014
Modtaget genforsikringsdækning	10.975	22.481	44.833	10.975	22.481	44.833
Ændring i erstatningshensættelser	7.317	-8.166	8.200	7.317	-8.166	8.200
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-21.845	-12.855	-39.955	-21.845	-12.855	-39.955
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>-485.417</b>	<b>-472.004</b>	<b>-917.936</b>	<b>-485.417</b>	<b>-472.004</b>	<b>-917.936</b>
Erhvervelsesomkostninger	-76.346	-62.837	-151.859	-74.567	-63.587	-147.845
Administrationsomkostninger	-51.316	-53.647	-98.682	-47.192	-46.335	-88.536
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-2.000	-1.324	-2.323	-2.000	-1.324	-2.323
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-129.662</b>	<b>-117.808</b>	<b>-252.864</b>	<b>-123.759</b>	<b>-111.246</b>	<b>-238.704</b>
<b>TEKNISK RESULTAT AF SKADESFORSIKRING</b>	<b>135.934</b>	<b>119.351</b>	<b>250.058</b>	<b>141.837</b>	<b>125.913</b>	<b>264.151</b>
<b>LIVSFORSIKRING</b>						
Bruttopræmier				307.104	307.086	616.546
Afgivne genforsikringspræmier				-31.689	-21.691	-50.162
<b>Præmier f.e.r.</b>				<b>275.415</b>	<b>285.395</b>	<b>566.384</b>
<b>Overført investeringsafkast f.e.r.</b>				<b>-7.505</b>	<b>-26.575</b>	<b>7.515</b>
Udbetalte ydelser				-811.807	-337.922	-647.898
Modtaget genforsikringsdækning				13.264	16.518	24.974
Ændring i erstatningshensættelser				-22.777	-3.022	-42.648
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser				7.933	-645	5.839
<b>Forsikringsydelser f.e.r.</b>				<b>-813.387</b>	<b>-325.071</b>	<b>-659.733</b>
Ændring i livsforsikringshensættelser				598.362	133.595	113.525
Ændring i genforsikringsandel				7.560	-3.996	15.774
<b>Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.</b>				<b>605.922</b>	<b>129.599</b>	<b>129.299</b>
Erhvervelsesomkostninger				-3.513	-4.453	-7.756
Administrationsomkostninger				-4.884	-12.103	-26.397
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber				3.082	2.569	2.145
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>				<b>-5.315</b>	<b>-13.987</b>	<b>-32.008</b>
<b>TEKNISK RESULTAT AF LIVSFORSIKRING</b>				<b>55.130</b>	<b>49.361</b>	<b>11.457</b>
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	53.006	-28.453	44.695	-	-	-
Indtægter af investeringsejendomme	-894	-44	-176	-953	233	2.162
Renteindtægter og udbytter m.v.	70.602	42.544	95.147	136.352	109.307	219.961
Kursreguleringer	-14.323	14.043	41.836	-91.366	-168.935	-42.721
Renteudgifter	-2.618	-2.738	-5.588	-4.124	-3.677	-8.557
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-6.831	-6.334	-14.467	-11.844	-13.612	-24.903
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>98.942</b>	<b>19.018</b>	<b>161.447</b>	<b>28.065</b>	<b>-76.684</b>	<b>145.942</b>
Forsikringsteknisk rente overført til skadesforsikringsvirksomhed	-45.724	-33.183	-69.945	-45.724	-33.183	-69.945
Pensionsafkastskat	-	-	-	2.339	13.204	-2.530
Investeringsafkast overført til livsforsikringsvirksomhed	-	-	-	7.505	26.575	-7.515
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>189.152</b>	<b>105.186</b>	<b>341.560</b>	<b>189.152</b>	<b>105.186</b>	<b>341.560</b>
Skat	-43.136	-22.307	-84.334	-43.136	-22.307	-84.334
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>146.016</b>	<b>82.879</b>	<b>257.226</b>	<b>146.016</b>	<b>82.879</b>	<b>257.226</b>

# Balance pr. 30. juni 2007

(1.000 kr.)

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30-06-2007	30-06-2006	2006	30-06-2007	30-06-2006	2006
<b>AKTIVER</b>						
<b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>	<b>17.899</b>	<b>19.072</b>	<b>19.395</b>	<b>17.899</b>	<b>19.072</b>	<b>19.395</b>
Driftsmidler	10.449	9.255	11.876	10.449	9.250	11.876
Domicilejendomme	0	0	0	237.000	234.000	237.000
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>10.449</b>	<b>9.255</b>	<b>11.876</b>	<b>247.449</b>	<b>243.250</b>	<b>248.876</b>
Investeringsejendomme	3.120	2.960	2.960	12.720	21.460	12.560
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	638.447	552.237	598.045	-	-	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.079	2.255	2.029	2.079	2.255	2.029
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt</b>	<b>640.526</b>	<b>554.492</b>	<b>600.074</b>	<b>2.079</b>	<b>2.255</b>	<b>2.029</b>
Kapitalandele	349.160	264.628	353.356	626.628	426.346	584.130
Investeringsforeningsandele	35.972	96.539	36.789	117.066	211.970	235.325
Obligationer	2.329.328	2.116.575	2.211.385	4.266.912	4.530.167	4.625.536
Andre udlån	246	10.182	744	246	10.182	744
Øvrige	1.820	0	0	48.857	1.377	330
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>2.716.526</b>	<b>2.487.924</b>	<b>2.602.274</b>	<b>5.059.709</b>	<b>5.180.042</b>	<b>5.446.065</b>
Genforsikringsdepoter	715	2.051	2.141	715	2.051	2.141
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>3.360.887</b>	<b>3.047.427</b>	<b>3.207.449</b>	<b>5.075.223</b>	<b>5.205.808</b>	<b>5.462.795</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	11.348	11.654	5.485	11.348	11.654	5.485
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	-	-	-	82.004	54.623	74.444
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	27.765	75.615	49.415	47.761	81.194	61.479
<b>Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt</b>	<b>39.113</b>	<b>87.269</b>	<b>54.900</b>	<b>141.113</b>	<b>147.471</b>	<b>141.408</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	72.906	62.719	47.938	106.940	163.209	71.485
Tilgodehavender hos forsikringsmæglere	2.861	3.720	2.317	2.861	3.720	2.317
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringsforretninger, i alt</b>	<b>75.767</b>	<b>66.439</b>	<b>50.255</b>	<b>109.801</b>	<b>166.929</b>	<b>73.802</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	21.226	15.194	15.103	48.502	32.613	53.086
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.537	19.503	26.466	-	-	-
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	17	1.132	0	17	1.132	0
Andre tilgodehavender	11.250	8.545	10.448	15.934	14.882	20.587
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>166.910</b>	<b>198.082</b>	<b>157.172</b>	<b>315.367</b>	<b>363.027</b>	<b>288.883</b>
Udskudte skatteaktiver	19.762	0	6.232	22.680	30.354	20.210
Udskudt pensionsafkastskat	-	-	-	2.728	16.500	523
Likvide beholdninger	76.461	68.312	59.699	135.201	86.509	135.910
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>96.223</b>	<b>68.312</b>	<b>65.931</b>	<b>160.609</b>	<b>133.363</b>	<b>156.643</b>
Tilgodehavende renter	28.028	22.354	26.147	49.259	60.450	51.288
Andre periodeafgrænsningsposter	5.266	5.048	5.675	7.137	7.126	7.291
<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>33.294</b>	<b>27.402</b>	<b>31.822</b>	<b>56.396</b>	<b>67.576</b>	<b>58.579</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>3.685.662</b>	<b>3.369.550</b>	<b>3.493.645</b>	<b>5.872.943</b>	<b>6.032.096</b>	<b>6.235.171</b>

# Balance pr. 30. juni 2007

(1.000 kr.)

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30-06-2007	30-06-2006	2006	30-06-2007	30-06-2006	2006
<b>PASSIVER</b>						
Aktiekapital	88.099	88.099	88.099	88.099	88.099	88.099
Opskrivningshenlæggelser	21.332	10.558	21.332	0	10.558	0
Sikkerhedsfond	194.801	194.801	194.801	194.801	194.801	194.801
Reserver, i alt	194.801	194.801	194.801	194.801	194.801	194.801
Overført overskud eller underskud	886.294	615.302	778.862	907.626	615.302	800.194
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>1.190.526</b>	<b>908.760</b>	<b>1.083.094</b>	<b>1.190.526</b>	<b>908.760</b>	<b>1.083.094</b>
<b>ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>71.312</b>	<b>71.312</b>	<b>71.312</b>	<b>71.312</b>	<b>71.312</b>	<b>71.312</b>
Præmiehensættelser	520.504	494.314	405.749	520.504	494.314	405.749
Garanterede ydelser				1.826.701	2.306.868	2.382.880
Bonuspotentiale på fremtidige præmier				55.929	150.739	104.268
Bonuspotentiale på fripolicydelser				61.805	65.120	55.651
Livsforsikringshensættelser, i alt				1.944.435	2.522.727	2.542.799
Erstatningshensættelser	1.656.684	1.677.182	1.681.616	1.774.046	1.732.141	1.776.201
<b>HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b>	<b>2.177.188</b>	<b>2.171.496</b>	<b>2.087.365</b>	<b>4.238.985</b>	<b>4.749.182</b>	<b>4.724.749</b>
<b>GENFORSIKRINGSDEPOTER</b>	<b>4.446</b>	<b>5.189</b>	<b>5.128</b>	<b>55.522</b>	<b>45.900</b>	<b>54.634</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	14.002	5.184	12.569	19.285	10.419	15.709
Gæld i forbindelse med genforsikring	5.275	1.609	3.673	28.486	10.456	3.911
Gæld til kreditinstitutter	51.891	54.775	73.812	104.111	92.161	122.983
Aktuelle skatteforpligtelser	53.583	38.143	21.630	40.189	24.810	19.181
Anden gæld	114.121	109.558	131.985	121.209	115.720	137.345
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>238.872</b>	<b>209.269</b>	<b>243.669</b>	<b>313.280</b>	<b>253.566</b>	<b>299.129</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>	<b>3.318</b>	<b>3.376</b>	<b>3.077</b>	<b>3.318</b>	<b>3.376</b>	<b>2.253</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>3.685.662</b>	<b>3.369.550</b>	<b>3.493.645</b>	<b>5.872.943</b>	<b>6.032.096</b>	<b>6.235.171</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2007 - moderselskab

(1.000 kr.)

	Aktie kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Sikkerheds- fonde	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	88.099	5.397	194.801	562.677	850.974
Årets resultat		15.935		241.291	257.226
Udbetalt udbytte				-25.106	-25.106
<b>Egenkapital 31. december 2006</b>	<b>88.099</b>	<b>21.332</b>	<b>194.801</b>	<b>778.862</b>	<b>1.083.094</b>
Årets resultat				146.016	146.016
Udbetalt udbytte				-38.584	-38.584
<b>Egenkapital 30. juni 2007</b>	<b>88.099</b>	<b>21.332</b>	<b>194.801</b>	<b>886.294</b>	<b>1.190.526</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2007 - koncern

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Sikkerheds- fonde	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	88.099	194.801	568.074	850.974
Årets resultat			257.226	257.226
Udbetalt udbytte			-25.106	-25.106
<b>Egenkapital 31. december 2006</b>	<b>88.099</b>	<b>194.801</b>	<b>800.194</b>	<b>1.083.094</b>
Årets resultat			146.016	146.016
Udbetalt udbytte			-38.584	-38.584
<b>Egenkapital 30. juni 2007</b>	<b>88.099</b>	<b>194.801</b>	<b>907.626</b>	<b>1.190.526</b>

### Aktiekapital

Aktiekapitalen er udstedt i 39.686 aktier.

Aktierne er opdelt i følgende klasser:

Aktie klasser	Nominelt beløb	Antal
A	100	199
B1	1.070	107
B2	330	659
C	49.500	572
D1	604	652
D2	17.823	153
E	<u>18.672</u>	<u>37.344</u>
	<u>88.099</u>	<u>39.686</u>

### Sikkerhedsfonde

Der er ikke hensat skat af sikkerhedsfonde. I henhold til selskabets vedtægter kan disse kun anvendes til fordel for de forsikrede med Finanstilsynets godkendelse.

# Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30-06-2007	30-06-2006	2006	30-06-2007	30-06-2006	2006
Indbetalte præmier	823.578	809.603	1.468.387	1.123.162	1.052.468	2.094.669
Udbetalte erstatninger	-481.864	-473.464	-931.014	-1.293.671	-811.386	-1.578.912
Betalte genforsikringspræmier	-20.332	-43.927	-67.654	-27.478	-60.154	-98.813
Modtaget genforsikringsandel af erstatninger m.v.	2.852	18.124	39.568	29.905	54.305	76.621
Betalte erhvervs- og administrationsomkostninger m.v.	-152.750	-121.838	-243.365	-153.329	-154.919	-290.441
Køb/salg af driftsmidler netto	2.923	-3.156	-8.901	2.923	-3.156	-8.914
<b>Pengestrømme fra forsikringsaktivitet, i alt</b>	<b>174.407</b>	<b>185.342</b>	<b>257.021</b>	<b>-318.488</b>	<b>77.158</b>	<b>194.210</b>
Indbetalte renter m.v.	66.120	30.929	76.984	134.274	89.982	205.013
Betalte skatter og afgifter	-18.802	-2.784	-60.372	-24.464	-2.784	-69.270
<b>Pengestrømme fra driften, i alt</b>	<b>221.725</b>	<b>213.487</b>	<b>273.633</b>	<b>-208.678</b>	<b>164.356</b>	<b>329.953</b>
Indtægter af grunde og bygninger	-894	-44	-176	-953	233	2.162
Udbetalt vedr. associerede virksomheder	-17	-873	259	-17	-873	259
Udbetalt vedr. tilknyttede virksomheder	13.621	553.989	547.022	0	0	0
Køb/salg af associerede virksomheder	-50	0	226	-50	0	226
Salg af grunde og bygninger	0	0	0	0	0	11.705
Køb/salg af obligationer netto	-194.101	-835.184	-866.918	241.370	-195.156	-234.622
Køb/salg af aktier netto	36.983	20.100	-30.208	25.075	-58.230	-159.739
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt</b>	<b>-144.458</b>	<b>-262.012</b>	<b>-349.795</b>	<b>265.425</b>	<b>-254.026</b>	<b>-380.009</b>
Ændring af lån (ejendomme)	0	0	0	-7.635	-837	-22.640
Betalt udbytte	-38.584	-25.093	-25.106	-38.584	-25.093	-25.106
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt</b>	<b>-38.584</b>	<b>-25.093</b>	<b>-25.106</b>	<b>-46.219</b>	<b>-25.930</b>	<b>-47.746</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>38.683</b>	<b>-73.618</b>	<b>-101.268</b>	<b>10.528</b>	<b>-115.600</b>	<b>-97.802</b>
Likvider 1. januar	-14.113	87.155	87.155	47.816	145.618	145.618
<b>Likvider</b>	<b>24.570</b>	<b>13.537</b>	<b>-14.113</b>	<b>58.344</b>	<b>30.018</b>	<b>47.816</b>