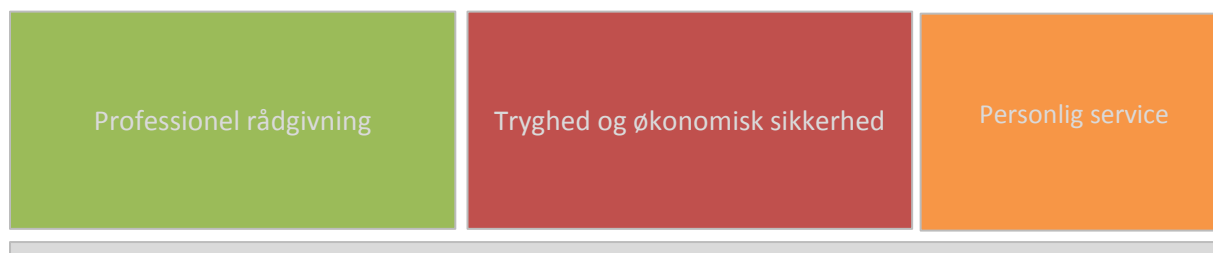


ÅRSRAPPORT 2012

1. januar - 31. december 2012



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling:

den: 23. april 2013

dirigent

Indholdsfortegnelse

1	Ledelsespåtegning
2	Den uafhængige revisors påtegning
3	Selskabsoplysninger
4	Ledelsesberetning
8	Resultatopgørelse
8	Anden totalindkomst
9	Balance
11	Egenkapitalopgørelse
12	Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten pr. 31. december 2012 for HF FORSIKRING G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Holbæk, den 6. marts 2013

Kim Nielsen
administrerende direktør

Ole Clæfer
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Henning Kjær Petersen
formand

Lars Rutkjær Pedersen
næstformand

Knud Madsen
næstformand

Freddye Andy Ervin Jensen Boesen

Henning Johannes Kruse

Jørgen Arnam-Olsen

Erik Laurits Jensen

Egil Laurits Jørgensen

Kim Enemark

Arne B. Christensen

Poul Sønderskov

Den uafhængige revisors påtegning

Til repræsentantskabet og bestyrelsen i HF FORSIKRING G/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HF FORSIKRING G/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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.

Holbæk, den 6. marts 2013
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

SELSKABET: HF FORSIKRING G/S
Ahlgade 41-43
4300 Holbæk

Telefon: 59432694
Fax: 59443012
E-mail: info@hf-forsikring.com
Hjemmeside: www.hf-forsikring.com
CVR-nr. 54 69 87 12

Regnskabsperiode : 1. januar - 31. december 2012
Hjemstedskommune: Holbæk

BESTYRELSE: Henning Kjær Petersen
formand

Lars Rutkjær Pedersen
næstformand

Knud Madsen
næstformand

Eigil Laurits Jørgensen

Freddy Andy Ervin Jensen Boesen

Jørgen Arnam-Olsen

Henning Johannes Kruse

Erik Laurits Jensen

Kim Enemark

Arne B. Christensen

Poul Sønderkov

DIREKTION: Kim Nielsen
administrerende direktør

REVISOR: PricewaterhouseCoopers
4300 Holbæk

PENGEINSTITUT: Sparekassen Sjælland
Isefjord Allé 5
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING´S overskud for 2012 udgør ca. 1,6 mio. kr. I samme periode sidste år lå resultatet på et overskud på 0,2 mio. kr.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2012 blev et underskud på ca. 5,8 mio.kr. mod et underskud på 2,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Det forsikringstekniske resultat er ikke tilfredsstillende, men er dog påvirket af en række negative faktorer. Der har, som følge af fusionen også været en række ekstra omkostninger. Endvidere vil synergieffekterne af fusionen først være mærkbare fra regnskabsåret 2013.

Selskabet har været ramt af et stort antal brandskader i 2012, bl.a. 3 skader, som tilsammen repræsenterer skadeudgifter på ca. 12 mill. kr. Endvidere har 2012 været præget af en negativ udvikling på ældre ulykkeskader, heraf 2 skader fra henholdsvis 2009 og 2011, som tilsammen har udviklet sig negativt med ca. 1,5 mill. kroner.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden i 2012 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 6,5 mio. kr. mod et overskud på 3,2 mio. kr. i samme periode i sidste år.

På trods af en vis uro på værdipapirmarkedet, må resultatet af investeringsvirksomheden betragtes som tilfredsstillende.

FORRETNINGSMÆSSIGE OG FINANSIELLE RISICI

Forretningsmæssige risici

De forretningsmæssige risici er påvirket af den danske vejsituation. Specielt storm- og vintervej kan påvirke resultatet på en række forsikringstyper, dog primært bygnings- og motorkøretøjsforsikringer. Sådanne begivenheder påvirker såvel de direkte skadeudgifter som de omkostninger, der følger af administration og sagsbehandling.

Selskabets genforsikringsprogram ved én naturskadebegivenhed som f.eks. storm, har i 2013 en minimumskapacitet på 38,637 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,545 mio.kr., hvilket er den største risiko ved én begivenhed. Den største risiko i øvrigt ved andre skadebegivenheder udgør 1,25 mio.kr. for egen regning (selvbehold). Ændringer i den konkurrencemæssige situation og tab af nøglepersoner må ligeledes betegnes som en forretningsmæssig risiko, som kan påvirke resultatet negativt. I øvrigt henvises til relevante noter i årsrapporten vedrørende investeringsaktiverne.

Finansielle risici

Da selskabets egenkapital er placeret i værdipapirer og ejendomme, vil selskabets økonomiske situation være påvirkelig af den generelle økonomiske udvikling og det nationale renteniveau, hvilket kan foranledige kursændringer på aktier og obligationer samt prisudviklingen på fast ejendom. Selskabets investeringsstrategi tilstræber en spredning i investeringerne fordelt på obligationer, aktier og fast ejendom, for at udligne udsvingene i de forskellige konjunkturer.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

For så vidt angår investeringsvirksomheden forventer ledelsen, at også 2013 kan blive præget af en vis nervøsitet på værdipapirmarkedet. Der er stadig usikkerhed omkring visse europæiske økonomier, som fortsat kan påvirke resultatet af selskabets investeringsvirksomhed. Uanset dette, men med henvisning til selskabets forsigtige investeringspolitik, forventer ledelsen også i 2013 et positivt resultat af investeringsvirksomheden.

Ledelsesberetning

DEN FORVENTEDE UDVIKLING, fortsat

Porteføljen er forøget med ca. kr 5 mill. i.f.m. fusionen mellem HF FORSIKRING G/S og Odsherred Forsikring G/S i 2012. For så vidt angår de forsikringstyper som Odsherred har haft afdækket via en agenturaftale med DIBA FORSIKRING, vil denne tilgå HF FORSIKRING løbende hen over 2013, og vurderes at tilføre porteføljen yderligere ca. kr. 5 mill.

De positive synergier som følge af fusionen i øvrigt, vil først blive mærkbare i regnskabsåret 2013. Der forventes endvidere et fald i bruttoomkostningsprocenten, hvilket også vil medføre en forbedring af selskabets combined ratio.

NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

Bestemmende indflydelse:

Kim Nielsen, administrerende direktør
Henning Kjær Petersen, bestyrelsesformand
Lars Rutkjær Pedersen, næstformand
Knud Madsen, næstformand
Jørgen Arnam-Olsen, bestyrelsesmedlem
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen, bestyrelsesmedlem
Eigil Laurits Jørgensen, bestyrelsesmedlem
Henning Johannes Kruse, bestyrelsesmedlem
Erik Laurits Jensen, bestyrelsesmedlem
Kim Enemark, bestyrelsesmedlem
Arne B. Christensen, bestyrelsesmedlem
Poul Sønderskov, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter:

HF-IT ApS
Gensam Data A/S
Nærsikring A/S
Rehab A/S

Ejerforhold

Selskabet ejer 7,958 % af selskabskapitalen, nom. 6.610.000 i Gensam Data A/S.

Direktionen besidder bestyrelsespost i Gensam Data A/S.

Direktionen er direktør i datterselskabet HF-IT ApS, samt bestyrelsesmedlem i dette selskabs interessentskab, Gensafe System I/S, hvor HF-IT ApS har en ejerandel på 13,24 %.

De nævnte herved er godkendt af selskabets bestyrelse. Gensafe System I/S's formål er at foretage udvikling af EDB systemet Gensafe Pro samt øvrige forsikringsapplikationer.

NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

Selskabet har tegnet selskabskapital i Rehab A/S. Den tegnede kapital udgør kr. 100.000. Rehab A/S's formål er at stille rådgivning og bistand til rådighed ved sager om ydelser, som følge af personskade.

Det foreligger oplyst, at Rehab A/S forventes endeligt opløst ved solvent likvidation i 2013.

Selskabet har tegnet selskabskapital i Nærsikring A/S med kr. 150.000.

Ledelsesberetning

Der har i 2012 været udbetalt vederlag til bestyrelsen inkl. bestyrelsen i det tidligere Odsherred Forsikring G/S med følgende beløb:

Bestyrelsesmedlem	ODP	HF	Honorar 2012
Henning Kjær Petersen, formand		112.915	112.915
Lars Rutkjær Pedersen, næstformand		57.736	57.736
Knud Madsen, næstformand	70.000	23.281	93.281
Freddy Andy Ervin Jensen		35.213	35.213
Jørgen Arnam-Olsen		35.213	35.213
Henning Johannes Kruse		34.172	34.172
Egil Jørgensen		35.213	35.213
Erik Laurits Jensen		35.213	35.213
Kim Enemark	20.000	14.216	34.216
Arne B. Christensen	12.000	12.135	24.135
Henrik Søborg (afgået bestyrelsesmedlem)	25.500	9.362	34.862
Poul Sønderskov	25.500	14.215	39.715
Totalt	153.000	418.884	571.884

Ledelsesberetning

OPGØRELSE AF SELSKABETS KAPITALKRAV OG INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV

Reglerne for opgørelse af kapitalkravet og det individuelle solvensbehov fremgår af bekendtgørelse nr. 966 af 12. oktober 2009 om solvens og driftsplaner for forsikringselskaber.

Det individuelle solvensbehov opgøres med en tidshorizont på 1 år og opgøres som et beløb, jfr. bekendtgørelse nr. 966 af 12. oktober 2009 om solvens og driftsplaner for forsikringselskaber. Til brug herfor anvender selskabet bl.a. en model til opgørelse af det individuelle solvensbehov, der bygger på principperne i QIS5.

Modellen indeholder en række stresstest, hvor der afsættes kapital inden for en række risikoområder (markedsrisiko, kreditrisiko, koncentrationsrisiko, spredningsrisiko, forsikringsrisiko og katastroferisiko. I modellen indgår endvidere opgørelsen af de operationelle risici.)

Det er ledelsen, der definerer, hvilke risici, selskabet bør modstå og dermed hvilke variabler, der skal stresstestes. Som udgangspunkt er en stresstest et forsøg på at udsætte selskabets regnskabstal for en række negative begivenheder for derved at kunne teste, hvorledes selskabet reagerer i et givent scenarium. Resultatet af gennemførte stresstests indgår i solvensbehovmodellen ved, at selskabet som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for kapitalkravet for det opstillede scenarium.

Til brug for bl.a. udarbejdelsen af det individuelle solvensbehov/kapitalkrav har selskabet gennemgået følgende risici:

- a. Finansielle risici
- b. Operationelle risici
- c. Reassurancegennembrud og andre katastrofer
- d. Forsikringsrisici; underwriting
- e. Hensættelser
- f. Korrelation - generelt

Kapitalkrav

Selskabets kapitalkrav pr. 31. december 2012 kan opgøres således:

	31.12.12	31.12.11
Basiskapital		
Egenkapital - ultimo	76.662	69.095
Værdi af udskudte skatteaktiver	0	0
Diskontering af erstatningshensættelser	-549	-762
BASISKAPITAL - ULTIMO	76.113	68.333

Individuelle solvensbehov

Selskabets individuelle solvensbehov kan således opgøres:

	31.12.12	31.12.11
Individuelle solvensbehov	23.542	20.441
Minimumssolvenskrav	26.250	26.250

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Bruttopræmier		50.777	45.608	50.777	45.608
Afgivne forsikringspræmier		-8.177	-6.658	-8.177	-6.658
Ændring i præmiehensættelser		215	-202	215	-202
Ændring i genforsikringsandel af præmiehens.		0	0	0	0
PRÆMIEINDTÆGTER F.E.R.		42.815	38.748	42.815	38.748
FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	1	122	567	122	567
Udbetalte erstatninger		36.552	38.187	36.552	38.187
Modtaget genforsikringsdækning		-6.333	-6.563	-6.333	-6.563
Ændring i erstatningshensættelser		8.826	-669	8.826	-669
Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.		-5.210	482	-5.210	482
ERSTATNINGSUDGIFTER F.E.R.		33.835	31.437	33.835	31.437
Erhvervsomkostninger		5.521	3.778	5.521	3.778
Administrationsomkostninger		10.512	7.599	10.531	7.618
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring		-1.101	-972	-1.101	-972
FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.	2	14.932	10.405	14.951	10.424
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	3	-5.830	-2.527	-5.849	-2.546
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	4	-505	-494	0	0
Indtægter fra investeringsejendomme		684	817	684	817
Renteindtægter og udbytter m.v.		2.150	2.492	2.150	2.492
Kursreguleringer	5	4.628	1.193	3.933	509
Renteudgifter		-39	-38	2	5
Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed		-223	-197	-223	-195
INVESTERINGSAFKAST		6.695	3.773	6.546	3.628
FORRENTNING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER		-162	-567	-162	-567
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE		6.534	3.206	6.384	3.061
Andre indtægter	6	86	68	86	68
Andre udgifter	7	68	185	68	185
RESULTAT FØR SKAT		721	562	553	398
Skat	8	925	-398	1.093	-234
PERIODENS RESULTAT		1.647	164	1.647	164
Anden totalindkomst:					
Stigning i domicilejendommens omvurdering via egenkapitalen		4	-261	4	-261
- skatteværdi heraf		-1	65	-1	65
Anden totalindkomst i alt		3	-196	3	-196
TOTALINDKOMST		1.650	-32	1.650	-32

Balance pr.31. december 2012

		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
AKTIVER					
Driftsmidler	9	272	334	272	334
Domicilejendom	10	6.000	4.000	6.000	4.000
MATERIELLE AKTIVER I ALT		6.272	4.334	6.272	4.334
Investeringsejendomme					
	11	18.400	18.900	18.400	18.900
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
	12	6.087	5.821	0	0
Kapitalandele i tilkn. virksomheder i alt		6.087	5.821	0	0
Kapitalandele					
		17.769	13.388	20.207	15.699
Investeringsforeningsandele					
		8.507	3.914	8.507	3.914
Obligationer					
		67.232	61.834	67.232	61.834
Andre udlån					
		63	63	63	63
Indlån i pengeinstitutter					
		105	766	534	1.262
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		93.676	79.965	96.543	82.772
INVESTERINGSAKTIVER I ALT		118.163	104.686	114.943	101.672
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser					
		12.709	7.292	12.709	7.292
Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt		12.709	7.292	12.709	7.292
Tilgodehavende hos forsikringstagere					
		2.771	2.557	2.771	2.557
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder					
		2.366	2.543	2.366	2.543
Andre tilgodehavender					
		101	95	101	95
Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt		5.238	5.195	5.238	5.195
TILGODEHAVENDER I ALT		17.947	12.487	17.947	12.487
Aktuelle skatteaktiver					
		687	392	687	392
Likvide beholdninger					
		3	7	3	7
ANDRE AKTIVER I ALT		690	399	690	399
Tilgodehavende renter					
		37	0	37	0
Andre periodeafgrænsningsposter					
		155	265	155	265
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT		192	265	192	265
AKTIVER I ALT		143.263	122.171	140.043	119.157

Balance pr. 31. december 2012

		HF FORSIKRNG G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
PASSIVER					
Grundfond		7.500	5.000	7.500	5.000
Opskrivningshenlæggelser		760	757	760	757
Overført resultat		68.402	63.337	68.402	63.337
EGENKAPITAL I ALT		76.662	69.094	76.662	69.094
Præmiehensættelser		18.595	16.984	18.595	16.984
Erstatningshensættelser		37.068	26.957	37.068	26.957
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT		55.663	43.941	55.663	43.941
Udskudte skatteforpligtelser	13	1.327	3.176	1.602	3.281
Andre hensættelser		22	22	22	22
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.350	3.198	1.625	3.303
Gæld i forbindelse med genforsikring		137	155	137	155
Gæld til kreditinstitutter	14	1.895	150	1.895	150
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.514	3.137	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0	0
Anden gæld		4.043	2.496	4.062	2.514
GÆLD I ALT		9.589	5.938	6.094	2.819
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT		0	0	0	0
PASSIVER I ALT		143.263	122.171	140.043	119.157
Lønpolitik	15				
Risikooplysninger	16				
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	17				
Følsomhedsoplysninger	18				
Hoved- og nøgletal	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitaloppgørelse

HF FORSIKRING G/S
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	31.12.2012	31.12.2011
Egenkapital primo	5.000	757	63.337	69.094	69.126
Tilgang ved fusionen primo	2.500	0	3.419	5.919	0
Resultat for perioden			1.646	1.646	163
Ændring i anvendt regnskabspraksis				0	0
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		3		3	-196
Egenkapital ultimo	7.500	760	68.402	76.662	69.094

Noter til årsrapporten

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Note 1 - FORSIKRINGSTEKNISK RENTE				
Beløbet beregnes på grundlag af gennemsnitlige/ultimo opgørelser af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. med gennemsnitsrente for obligationer med en restløbetid på under 3 år.				
Gennemsnitsrente	162	567	162	567
Ændring i anvendt diskonteringsats	-40	0	-40	0
	122	567	122	567
Note 2 - FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.				
Provisioner m.m.	1.573	1.645	1.573	1.645
Personaleomkostninger	12.575	9.679	12.575	9.679
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	319	239	319	239
Af- og nedskrivninger	136	63	136	63
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	1.430	-249	1.449	-230
Modtagne provisioner	-1.101	-972	-1.101	-972
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	14.932	10.405	14.951	10.424
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision	288	288	288	288
Andre ydelser end revision	32	26	32	26
	320	314	320	314
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	10.198	7.835	10.198	7.835
Pension	1.064	819	1.064	819
Andre udgifter til social sikring	150	121	150	121
Lønsumsafgift	1.163	905	1.163	905
Personaleudgifter i alt	12.575	9.680	12.575	9.679
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.164	1.142	1.164	1.142
Vederlag til bestyrelse m.m.	584	395	584	395
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	21	18	21	18

Noter til årsrapporten

Note 3 - BRANCHEREGNSKAB

31.12.2012

	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige
Bruttopræmier	20.770	4.657	13.196	11.100	1.269
Bruttoerstatningsudgifter	13.181	7.044	14.209	10.156	788
Bruttoadministrationsomkostninger	6.531	1.464	4.149	3.490	399
Resultat af afgiven forretning	245	355	-4.682	-428	42
Ændring i andre hensættelser	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente	43	15	35	27	3
Forsikringsteknisk resultat	856	-4.191	-445	-2.092	43

31.12.2011

	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige
Bruttopræmier	20.603	4.656	9.909	9.047	1.192
Bruttoerstatningsudgifter	16.352	3.704	4.917	12.156	390
Bruttoadministrationsomkostninger	5.161	1.167	2.483	2.267	299
Resultat af afgiven forretning	-474	1.049	1.781	-2.776	24
Ændring i andre hensættelser	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente	253	57	101	145	11
Forsikringsteknisk resultat	-183	-1.207	829	-2.455	490

Note 4 - INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Periodens resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	-505	-494	0	0
	-505	-494	0	0

Note 5 - KURSREGULERINGER

Børsnoterede obligationer

Realiseret kursgevinst	910	577	910	577
Realiseret tab	0	0	0	0
Værdiregulering, ultimo	1.763	-397	1.763	-397

Børsnoterede aktier

Realiseret kursgevinst	132	0	132	0
Realiseret kurstab	0	0	0	0
Værdiregulering, ultimo	505	-619	505	-619

Kapitalandele

Værdiregulering, ultimo	1.595	1.966	900	1.282
-------------------------	-------	-------	-----	-------

Investeringsforeningsbeviser

Værdiregulering, ultimo	571	-334	571	-334
-------------------------	-----	------	-----	------

Ejendomme, værdiregulering

Investeringsejendomme, nedskrivning	-500	0	-500	0
Investeringsejendomme, opskrivning	0	0	0	0

Ændring i anvendt diskonteringsrate

	-348	0	-348	0
--	------	---	------	---

KURSREGULERING I ALT

	4.628	1.193	3.933	509
--	--------------	--------------	--------------	------------

Noter til årsrapporten

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Note 6 - ANDRE INDTÆGTER				
Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	68	68	68	68
Regulering Nærsikring, 2011	18	0	18	0
ANDRE INDTÆGTER I ALT	86	68	86	68
Note 7 - ANDRE UDGIFTER				
Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	68	68	68	68
Rehab, budgetandel 2011	0	105	0	105
Nærsikring, rest 2009	0	12	0	12
ANDRE UDGIFTER I ALT	68	185	68	185
Note 8 - SKAT				
	-925	398	-1.093	234
Beløbet kan specificeres således:				
Skattegodtgørelse m.v.	-5	0	-5	0
Udbytteskatter	32	0	32	0
Regulering tidligere år	8	-5	8	-5
Regulering vedrørende udskudt skat	-1.297	403	-1.297	403
Selskabsskat 2012	0	0	0	0
Selskabsskat overført fra datterselskab	337	0	169	-164
	-925	398	-1.093	234
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Note 9 - DRIFTSMIDLER				
Kostpris (anskaffelsessum), primo	429	381	429	381
Årets tilgang	26	86	26	86
Årets afgang	0	-16	0	-16
Aktiver udgået af drift	0	-22	0	-22
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	455	429	455	429
Af- og nedskrivninger, primo	-95	-37	-95	-37
Afskrevet på afhændede aktiver	0	22	0	22
Årets af- og nedskrivninger	-88	-80	-88	-80
Af- og nedskrivninger, ultimo	-183	-95	-183	-95
Balanceværdi, ultimo	272	334	272	334

Noter til årsrapporten

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Note 10 - DOMICILEJENDOMME				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	4.000	4.300	4.000	4.300
Tilgang ved fusionen primo	2.100	0	2.100	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	4	-261	4	-261
Afskrivninger	-104	-39	-104	-39
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	6.000	4.000	6.000	4.000
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	7,00	7,00	7,00	7,00
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig	7,50	-	7,50	-
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter.				
Note 11 - INVESTERINGSEJENDOMME				
Dagsværdi, primo	18.900	18.900	18.900	18.900
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-500	0	-500	0
Balanceværdi, ultimo	18.400	18.900	18.400	18.900
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 5,0% og 7,0 %.				
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter.				
Note 12 - KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
Indre værdi primo	13.640	12.147	0	0
Årets tilgang	772	1.494	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, primo	14.412	13.640	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-7.820	-7.326	0	0
Andel af årets resultat	-505	-494	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-8.325	-7.820	0	0
Indre værdi, ultimo	6.087	5.821	0	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
HF-IT ApS, ejerandel 100%, hjemsted Holbæk

Noter til årsrapporten

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Note 13 - UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
Udskudt skat omfatter:				
Ejendomme	9.400	10.942	9.400	10.942
Unoterede kapitalandele	0	2.534	0	2.534
Skattemæssigt underskud	-2.975	0	0	0
Hensættelser	-256	0	-256	0
Driftsmidler	-860	-773	-860	-773
	5.309	12.703	8.284	12.703
25% - skat heraf	1.327	3.176	2.071	3.176
Fremført skattemæssigt underskud (datterselskab)	0	0	275	105
	1.327	3.176	2.346	3.281
Note 14 - GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
Kassekredit	450	0	450	0
Prioritetsgæld i fast ejendom, Vig	1.295	0	1.295	0
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150	150	150
	1.895	150	1.895	150
Heraf forfalder efter 5 år	1.066	150	1.066	150

Prioritetsgælden er rente- og afdragsfrit lån i selskabets udlejningsejendom. Lånet kr. 150.000 er ydet af Holbæk Bygningsforbedringsfond. Lånet forfalder ved ejerskifte.

Domicilejendommen Vig Hovedgade 12, Vig er stillet til sikkerhed for kreditforeningslån i Nykredit. Hovedstolen i Euro 205.400. Restgæld pr. 31. december 2012 i Euro er 173.662, bogført værdi på 1,3 mio.kr. Heraf forfalder 916 tkr. efter 1. januar 2017.

Note 15 - LØNPOLITIK

I medfør af § 71 stk. 1 nr. 9 i lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder redegøres herved for selskabets lønpolitik.

Selskabets lønpolitik 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 overdreven risikotagning. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål herunder en holdbar forretningsmodel. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med principperne om beskyttelse af investorer og kunder.

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance afhængig aflønning. Honoraret fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Bestyrelsen fastsætter indenfor nedenstående rammer direktionens løn. Selskabets direktion udgøres af selskabets administrerende direktør, der er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Direktionens løn vurderes normalt hvert andet år (ulige år). Direktionens løn består af en fast løn incl. pension og er ikke omfattet af nogen former for incitaments eller performance afhængig løn. Elementerne i direktionens løn sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og selskabets specifikke behov. Udover den faste løn incl. pension oppebærer direktionen fri telefon og internetopkobling. I tilfælde af store arbejdsbyrder m.v. kan der ekstraordinært tildeles éngangsbeløb. Bestyrelsen bemyndiges til at bevilge op til kr. 100.000 i særlige tilfælde, inden for et og samme regnskabsår.

I forbindelse med en direktørs fratreden tildeles en ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse, såfremt direktøren opsiges af selskabet uden at direktøren har givet rimelig anledning hertil. Såfremt dette sker, har direktøren ret til en kontant fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag ud over, hvad direktøren i henhold til sin kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel. Opsigelse fra selskabets side skal ske med 12 måneders varsel og fra direktionens medlemmernes side med 6 måneder.

Bestyrelsen har vurderet at der ikke er øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Bestyrelsen påser mindst en gang om året at lønpolitikken overholdes samt at lønpolitikken tilpasses til selskabets udvikling. Lønpolitikken fremlægges til godkendelse på selskabets generalforsamling i form af nærværende note i årsrapporten. Vederlag til bestyrelsen kan i øvrigt aflæses i ledelsesberetningen ligesom direktionens aflønning fremgår af note 2 til resultatopgørelsen i årsrapporten.

Noter til årsrapporten

Note 16 - RISIKOOPLYSNINGER

Investeringsrisikoen

Selskabets investeringspolitik må betegnes som forsigtig, med hovedvægten lagt på investering i danske obligationer.

Selskabets bestyrelse har udarbejdet en overordnet investeringsstrategi, som meget præcist beskriver de retningslinjer, hvorefter selskabets investeringer skal foretages. Disse retningslinjer indeholder bl.a. oplysning om, hvor store andele de enkelte aktivtyper må udgøre af de samlede investeringsaktiver.

Forsikringsrisikoen

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinier for påtagelse af de forskellige forsikringsmæssige risici. Disse retningslinier er beskrevet i selskabets tariffer og tegningspolitikker og er derfor kendt af de medarbejdere, som indtegner forsikringer eller som på anden måde medvirker i oprettelse af forsikringer.

Selskabets tegnings- og acceptpolitik må i øvrigt betegnes som restriktiv, hvilket bl.a. omfatter besigtigelse af alle ejendomme i forbindelse med etablering af ejendomsforsikring samt ét bevidst fravalg af at tegne forsikringer på specielle motorkøretøjer o. lign.

Selskabet tegner ikke brandrisici som for så vidt angår forsikringssummer, der ligger ud over selskabets obligatoriske genforsikringsprogram, medmindre der er indgået en særskilt aftale med reassurandørerne for så vidt angår den konkrete risiko. I så fald afdækkes den del af risikoen, der overstiger det obligatoriske program fuldt ud af reassurandørerne.

Prissætningen af de enkelte forsikringstyper sker på grundlag af statistisk materiale og den erfaring selskabet er i besiddelse af, samt en konkret

Note 17 - EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser over for "ejerforeningen, Ahlgade 41" er der i ejendommen matr. nr. 21a tinglyst ejerpantebrev nominelt stort kr. 50.000.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en restforpligtelse på kr. 123.078.

Selskabet har afgivet moderselskabsgaranti for datterselskabet HF-IT ApS. Moderselskabet indestår for at datterselskabet til enhver tid vil have tilstrækkelig kapital og likviditet til at opfylde sine økonomiske forpligtelser.

Domicilejendommen Vig Hovedgade 12, Vig er stillet til sikkerhed for kreditforeningslån i Nykredit. Hovedstol er i Euro 205.000. Restgæld pr. 31.12.2012 i Euro er 173.662. Værdi af ejendommen udgør 2,0 mio.kr.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt for lejemålet i Kalundborg med en opsigelsesforpligtelse på 6 måneder - kr. 38.500.

Note 18 - FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen (1.000 kr.)
Rentestigning på 0,7 pct. point	1.493
Rentefald på 0,7 pct. point	-1.493
Landespændsrisiko - danske statsobligationer	-5
Aktiekursfald på 12 pct.	3.153
Ejendomsprisfald på 8 pct.	1.952
Valutarisiko (VaR 99,5)	0
Tab på modparter på 8 pct.	1.076

Noter til årsrapporten

Note 19 - HOVED- OG NØGLETAL

	31.12.2012 (1.000 kr.)	31.12.2011 (1.000 kr.)	31.12.2010 (1.000 kr.)	31.12.2009 (1.000 kr.)	31.12.2008 (1.000 kr.)
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter	50.992	45.406	46.447	48.456	52.888
Bruttoerstatningsudgifter	45.378	37.518	36.386	32.498	31.724
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	16.033	11.377	11.375	10.770	11.011
Resultat af afgiven forretning	4.467	396	329	-1.953	-4.128
Forsikringsteknisk resultat	-5.830	-2.526	-493	4.149	8.008
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	6.533	3.204	7.099	8.273	-5.584
Periodens resultat	1.646	163	4.826	11.801	490
Afløbsresultat	-5.274	-5.989	-8.954	-5.476	-2.761
Afløbsresultat f.e.r.	-2.693	-3.267	-4.338	-1.855	-157
Balance					
Forsikringsmæssige hensættelser	55.663	43.941	44.408	40.655	41.738
Egenkapital	76.663	69.094	69.126	64.259	52.426
Aktiver i alt	143.263	122.171	123.072	113.682	102.652
Aktiver i alt - koncern	140.043	119.157	120.261	111.398	100.417
Solvensdækning	2,9	2,6	2,6	2,7	2,2
Nøgletal i procent					
Bruttoerstatningsprocent	89,0	82,6	78,3	67,1	60,0
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	79,0	81,1	76,6	68,1	64,2
Bruttoomkostningsprocent	31,4	25,1	24,5	22,2	20,8
Resultat af genforsikring i procent	-8,8	-0,9	-0,7	4,0	7,8
Combined ratio	111,7	106,8	102,1	93,3	88,6
Operating ratio	111,4	105,5	101,0	91,6	85,4
Relativt afløbsresultat	-13,7	-16,5	-22,1	-8,4	-0,6
Egenkapitalforrentning før skat i procent	1,0	0,8	9,7	24,1	4,1
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	2,3	0,2	7,2	20,2	0,9
Øvrige nøgletal					
Antal erstatninger	2.320	2.485	2.414	2.271	2.474
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	14.623	12.650	12.584	12.469	11.694
Erstatningsfrekvens	0,11	0,13	0,13	0,12	0,12

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Noter til årsrapporten

Note 20 - ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden regnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancetidspunktet.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

RESULTATOPGØRELSEN

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter for egen regning består af periodens forfaldne bruttopræmier reguleret for afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af den forsikringsmæssige driftmæssige, som fremkommer som følge af tidsmæssig forskydning mellem ind- og udbetalinger. Den del af forøgelsen i erstatningshensættelser, der kan henføres til diskontering, modregnes.

Renteafkastet beregnes på grundlag af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning. Som rentesats anvendes årets gennemsnitlige obligationsrente for obligationer med kort løbetid (for 2012 beregnet til 0,41 %).

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning indeholder periodens betalte erstatninger reguleret for ændring i erstatningshensættelser og med fradrag af genforsikringsandele. Beløb til dækning af udgifter til bekæmpelse, begrænsning, besigtigelse og vurdering af skader samt direkte og indirekte omkostninger forbundet med afviklingen af erstatningshensættelserne er indeholdt i posten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere perioder.

Den del af periodens diskontering af skadehensættelserne, der kan henføres til løbetidsforkortelse, er overført til forsikringsteknisk rente, mens regulering, der kan henføres til ændring af diskonteringssatser, er henført til kursregulering.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, driftsomkostninger vedrørende domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandelen i dattervirksomheden indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsrapporten

Finansielle investeringsaktiver

Andre udlån måles til dagsværdi. Selskabets finansielle investeringsaktiver består primært af børsnoterede obligationer og aktier. Børsnoterede værdipapirer måles til lukkekursen på statusdagen. Handler registreres efter handelsdatoen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Domicilejendomme og driftsmidler

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages løbende omvurdering således, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdier indregnes direkte i posten opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlæggelser direkte på egenkapitalen, mens øvrige ned- og afskrivninger føres over resultatopgørelsen. Stigninger, der modsvarer en tidligere nedskrivning over resultatopgørelsen, føres ligeledes over resultatopgørelsen.

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler afskrives lineært over 5 år uden scrapværdi på grundlag af kostprisen. Anskaffelser under kr. 12.300 pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er værdiansat til dagsværdi. Vurderingen er foretaget af en ekstern vurderingsmægler. Stigning/fald i ejendommens omvurderede værdi indregnes direkte i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne er summen af beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risici, efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. I opgørelsen er der afsat en erfaringsmæssig IBNR/IBNER reserve med 3,0 % af bruttopræmieindtægten ekskl. arbejdsskadeforsikring. Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

- 1) en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
- 2) et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering,
- 3) et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering, og
- 4) et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabs udarbejdelse.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Hensættelser med lang afviklingstid diskonteres efter statistisk metode.

Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere år, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Gæld

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

Koncernregnskab

Årsrapporten for koncernen omfatter moderselskabet HF FORSIKRING G/S samt datterselskabet HF-IT ApS. Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne transaktioner og poster elimineres.

Noter til årsrapporten

Hoved – og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om skadesforsikringssekskabers regnskaber.

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

Bruttoerstatningsudgifter/ Bruttopræmieindtægter

Erstatningsprocent f.e.r.

Erstatningsudgifter for egen regning/ Præmieindtægter for egen regning.

Omkostningsprocent

Forsikringsmæssige omkostninger/Bruttopræmieindtægter

Combined ratio

Bruttoerstatninger+ bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat /Bruttopræmieindtægter

Operating ratio

Bruttoerstatninger+bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat/Bruttopræmieindtægter+forsikringsmæssige renter

Forrentning af egenkapital

Årets resultat x 100/Gennemsnitlig egenkapital

Solvensdækning

Basiskapital/Solvensmargin