

ÅRSRAPPORT 2010

1.1. - 31.12.10

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling:

den: 28. april 2011

dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	side 1
Ledelsesberetning	side 2 - 3
Ledespåtegning	side 4
Revisionspåtegning	side 5
Resultatopgørelse	side 6
Balance	side 7 - 8

NOTER:

Anvendt regnskabspraksis	side 9 - 10
5-års oversigt, moderselskab	side 11
Risikoplysninger	side 12
Egenkapitalforklaring	side 13
Branchefordeling	side 14
Noter til resultatopgørelsen	side 15 - 17
Noter til balancen	side 18 - 20

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 2010
Hjemstedskommune: Holbæk

BESTYRELSE:

Henning Kjær Petersen
formand

Lars Rutkjær Pedersen
næstformand

Eigil Jørgensen

Freddy Boesen

Jørgen Arnam-Olsen

Henning Kruse

DIREKTION:

Kim Nielsen
administrerende direktør

REVISOR:

PricewaterhouseCoopers
Ahlgade 63
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 2010 udgør ca. 4,8 mio. kr. I samme periode sidste år lå resultatet på et overskud på 11,8 mio. kr.

Resultatet for 2010 svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 7,1% efter skat og solvensdækningen blev 2,6 mod 2,7 for samme periode sidste år.

På omkostningssiden kan det konstateres, at der har været en mindre stigning på de forsikringsmæssige driftsomkostninger excl. provisioner og gevinstandele på genforsikring på ca. 5,5 % eller ca. 0,6 mio.kr. sammenlignet med 2009, hvor afvigelsen var henholdsvis et fald på 2,0% eller 0,2 mio.kr.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2010 blev et underskud på ca. 0,5 mio.kr. mod overskud på 4,1 mio. kr. i 2009. Dette resultat kan ikke betegnes som tilfredsstillende. Betragtes de skader, som er anmeldt i 2010 alene, er forløbet tilfredsstillende. Det er imidlertid udviklingen på tidligere års skader, der påvirker resultatet negativt med ca. 4,3 mio.kr. for egen regning. Den negative udvikling kan primært henføres til nogle få større personskader. Alle åbenstående skader er gennemgået internt i forbindelse med årsrapportens udarbejdelse, ligesom større personskader er gennemgået med eksteren rådgiver. Forretningssange for hensættelser er revurderet på alle skadetyper og ændret, hvor det er fundet nødvendigt, ikke mindst på personskader, således at negative afløb i størst mulige omfang undgås.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Årets resultat af investeringsvirksomheden før overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 7,6 mio. kr. mod et overskud på 9,2 mio. kr. i samme periode i 2009. Investeringsafkastet i 2010 må betegnes som tilfredsstillende, henset til den udvikling der har præget værdipapirmarkedet i perioden.

FORRETNINGSMÆSSIGE OG FINANSIELLE RISICI

Forretningsmæssige risici

De forretningsmæssige risici er påvirket af den danske vejr-situation. Specielt storm- og vintervejr 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 2011 en minimumskapacitet på 25,9 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,1 mio.kr. Den største risiko i øvrigt ved én skadebegivenhed 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

I 2011 har selskabet besluttet at gennemføre almindelig indeksregulering af alle forsikringstyper i modsætning til de foregående år, hvor store dele af porteføljen ikke blev reguleret. I 2011 forventes en mindre vækst i præmieindtægterne efter nogle år, hvor konkurrencesituationen har været ganske hård. Selskabet forventer, at præmieforhøjelser blandt en del af de større konkurrenter vil bidrage positivt til den forventede vækst.

For så vidt angår investeringsvirksomheden forventer ledelsen også at 2011 vil være præget af et nervøst og uroligt værdipapirmarked. Forventninger om stigende renter samt usikkerhed om visse nationale økonomiers kvalitet og handlekraft kan på ny skabe uro i markedet. Uanset dette, men med henvisning til selskabets forsigtige investeringspolitik, forventer ledelsen fortsat et positivt resultat af investeringsvirksomheden i 2011.

LEDELSESBERETNING

NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

Bestemmende indflydelse:

Kim Nielsen, administrerende direktør
Henning Kjær Petersen, bestyrelsesformand
Lars Rutkjær Pedersen, bestyrelsesmedlem
Jørgen Arnam-Olsen, bestyrelsesmedlem
Freddy Boesen, bestyrelsesmedlem
Eigil Jørgensen, bestyrelsesmedlem
Henning Kruse, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående partner:

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

Ejerforhold

Selskabet ejer 7,958% af aktiekapitalen, 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 interesseselskab, Gensafe System I/S. Ejerandel udgør 13,24%.

Begge hverv er godkendt af selskabets bestyrelse.

Gensafe System I/S's formål er at foretage udvikling af EDB systemet Gensafe Pro samt øvrige forsikringsapplikationer.

Selskabet har tegnet aktie 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.

Selskabet har tegnet aktier i Nærsikring A/S med kr. 125.000.

Kapitalkrav

Basiskapital:

Egenkapital, ultimo

Værdi af udskudte skatteaktiver

Kapitalkrav (datterselskab)

Basiskapital, ultimo

Solvenskrav

	2010	2009
Egenkapital, ultimo	69.056	64.259
Værdi af udskudte skatteaktiver	0	0
Kapitalkrav (datterselskab)	0	0
Basiskapital, ultimo	69.056	64.259
Solvenskrav	26.250	24.000

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for HF Forsikring G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav samt eventuelle krav i vedtægter eller aftale.

Årsrapporten og koncernregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiviteter, 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.

REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Holbæk, den 15. marts 2011

Kim Nielsen
administrerende direktør

Ole Clæfer
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Henning Kjær Petersen
formand

Lars Rutkjær Pedersen
næstformand

Eigil Jørgensen

Freddy Boesen

Henning Kruse

Jørgen Arnam-Olsen

REVISIONSPÅTEGNING

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til delegerede og bestyrelse i HF FORSIKRING G/S

Vi har revideret årsrapporten for HF Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel moderselskab som koncern. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel 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 finansiel 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 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 denne risikovurdering 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 vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Holbæk, den 15. marts 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jan Thomsen
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Bruttopræmier	46.376	47.126	46.376	47.126
Afgivne forsikringspræmier	-6.838	-6.875	-6.838	-6.875
Ændring i præmiehensættelser	71	1.330	71	1.330
Ændring i genforsikringsandel af præmiehens.	0	0	0	0
PRÆMIEINDTÆGTER F.E.R.	39.609	41.581	39.609	41.581
1 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	492	914	492	914
Udbetalte erstatninger	32.563	32.251	32.563	32.251
Modtaget genforsikringsdækning	-2.477	-1.581	-2.477	-1.581
Ændring i erstatningshensættelser	3.823	248	3.823	248
Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.	-3.584	-2.602	-3.584	-2.602
ERSTATNINGSUDGIFTER F.E.R.	30.325	28.316	30.325	28.316
Erhvervsomkostninger	3.398	3.713	3.398	3.713
Administrationsomkostninger	7.974	7.056	7.992	7.074
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	-1.106	-738	-1.106	-738
2 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.	10.266	10.031	10.284	10.049
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-491	4.149	-509	4.131
3 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-861	-619	0	0
Resultat af kapitalandel	0	0	0	0
Indtægter fra investeringsejendomme	771	904	771	904
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.770	2.267	2.770	2.280
4 Kursreguleringer	5.195	7.067	4.010	6.200
Renteudgifter	-54	-54	2	-5
Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed	-230	-377	-230	-377
INVESTERINGSAFKAST	7.591	9.188	7.323	9.002
FORRENTNING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	-492	-914	-492	-914
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	7.099	8.274	6.831	8.088
5 Andre indtægter	80	1.738	80	1.738
6 Andre udgifter	187	112	187	112
RESULTAT FØR SKAT	6.501	14.049	6.215	13.845
7 Skat	-1.674	-2.247	-1.388	-2.042
ÅRETS RESULTAT	4.827	11.802	4.827	11.803

BALANCE

NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
AKTIVER				
8 Driftsmidler	344	12	344	12
9 Domicilejendom	4.300	4.300	4.300	4.300
MATERIELLE AKTIVER I ALT	4.644	4.312	4.644	4.312
10 Investeringsjendomme	18.900	17.700	18.900	17.700
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.821	5.045	0	0
Kapitalandele i tilkn. virksomheder i alt	4.821	5.045	0	0
Kapitalandele	12.059	12.903	13.561	14.927
Investeringsforeningsandele	4.248	3.710	4.248	3.710
Obligationer	65.782	59.810	65.782	59.810
Andre udlån	63	63	63	63
Indlån i pengeinstitutter	141	2.387	649	2.937
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	82.293	78.872	84.303	81.447
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	106.014	101.618	103.203	99.147
Genforsikringsandele af erstatningshensæt.	7.774	4.190	7.774	4.190
Tilgodehavende hos forsikringstagere	3.431	2.561	3.431	2.561
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	142	649	142	649
Andre tilgodehavender	123	365	123	365
Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	3.696	3.575	3.696	3.575
TILGODEHAVENDER I ALT	11.470	7.765	11.470	7.765
Aktuelle skatteaktiver	750	0	750	0
Likvide beholdninger	5	2	5	2
ANDRE AKTIVER I ALT	755	2	755	2
Tilgodehavende renter	0	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	189	172	189	172
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	189	172	189	172
AKTIVER I ALT	123.072	113.869	120.261	111.398

BALANCE

NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
PASSIVER				
Grundfond	5.000	5.000	5.000	5.000
Opskrivningshenslæggelser	953	911	953	911
Overført resultat	63.175	58.348	63.175	58.348
EGENKAPITAL I ALT	69.128	64.259	69.128	64.259
Præmiehensættelser	16.782	16.853	16.782	16.853
Erstatningshensættelser	27.626	23.803	27.626	23.803
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	44.408	40.656	44.408	40.656
12 Udskudte skatteforpligtelser	2.838	2.337	3.107	2.534
Andre hensættelser	21	21	21	21
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	2.859	2.358	3.128	2.555
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	87	0	87
13 Gæld til kreditinstitutter	150	150	150	150
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.099	2.686	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	722	1.281	722	1.281
Anden gæld	2.706	2.392	2.725	2.410
GÆLD I ALT	6.677	6.596	3.597	3.928
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	0	0	0	0
PASSIVER I ALT	123.072	113.869	120.261	111.398

14 FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

15 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

NOTE - ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2009. Det kan dog oplyses, at kapitalkravet er overført til ledelsesberetningen allerede i årsrapporten 2010, jfr. den nye regnskabsbekendtgørelse, der træder i kraft for regnskabsaflæggelsen 2011, jfr. bekendtgørelsens paragraf 147, stk. 8.

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 årets forfaldne bruttopræmier reguleret for afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser, svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af periodens gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning. Som rente er anvendt den effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år (for 2010 beregnet til 1,32 %).

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning indeholder årets 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.

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 "Erhvervesomkostninger".

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle investeringsaktiver

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

Andre udlån måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

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

Driftsmidler

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.

NOTE ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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. Hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af erstatningshensættelserne, diskonteres de forventede betalinger.

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.

Hoved – og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om skadesforsikringssektorens 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 / Solvensmargen

NOTE - 5-ÅRS OVERSIGT MODERSELSKAB

HOVEDTAL (1.000 kr.)	31.12.10	31.12.09	31.12.08	31.12.07	31.12.06
Bruttopræmieindtægter	46.447	48.456	52.888	55.190	56.133
Bruttoerstatningsudgifter	36.386	32.498	31.724	36.232	34.304
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	11.374	10.771	11.011	10.513	11.500
Resultat af afgiven forretning	329	-1.953	-4.128	-4.645	-3.834
Forsikringsteknisk resultat	-493	4.149	8.008	5.749	7.945
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	7.099	8.273	-5.584	175	3.704
Periodens resultat	4.826	11.801	490	4.458	8.578
Afløbsresultat	-8.954	-5.476	-2.761	251	-3.843
Afløbsresultat f.e.r.	-4.338	-1.855	-157	1.942	-419
Forsikringsmæssige hensættelser	44.408	40.655	41.738	47.975	44.874
Egenkapital	69.126	64.259	52.426	52.354	47.617
Aktiver i alt	123.072	113.869	102.652	107.757	99.330
Aktiver i alt - koncern	120.261	111.398	100.417	105.815	98.196
HOVEDTAL (1.000 kr.)	31.12.10	31.12.09	31.12.08	31.12.07	31.12.06
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	78,3	67,1	60,0	65,6	61,1
Bruttoomkostningsprocent	24,5	22,2	20,8	19,0	20,5
Resultat af genforsikring i procent	-0,7	4,0	7,8	8,4	6,8
Combined ratio	102,1	93,3	88,6	93,1	88,4
Operating ratio	101,0	91,6	85,4	89,9	86,2
Relativt afløbsresultat	-22,1	-8,4	-0,6	9,4	-1,9
Egenkapitalforrentning før skat i procent	9,7	24,1	4,1	11,8	27,0
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	7,2	20,2	0,9	8,9	19,9
Solvensdækning *)	2,6	2,7	2,2	2,2	4,7

*) På grund af ændret opgørelse af solvensdækningen kan der ikke umiddelbart foretages sammenligning med året 2006

NOTE - 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 fuld 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 vurdering af markedssituationen.

NOTE - EGENKAPITALFORKLARING

HF-Forsikring G/S
(1.000 kr.)

	<u>Grundfond</u>	<u>Opskriv. henlæg.</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>
Egenkapital primo	5.000	911	58.348	64.259	52.426
Resultat for perioden			4.827	4.827	11.801
Ændring i anvendt regnskabspraksis				0	0
Værdiregulering domicilejendom		42		42	32
Egenkapital ultimo	5.000	953	63.175	69.128	64.259

NOTE - BRANCHEFORDELING

31.12.10

(1.000 kr.)	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	20.923	4.724	10.344	9.228	1.229	46.447
Bruttoerstatningsudgifter	19.510	3.673	5.913	7.422	-132	36.386
Bruttoadministrationsomkostninger	5.123	1.157	2.533	2.259	301	11.372
Resultat af afgiven forretning	-2.388	-390	1.880	543	25	-329
Ændring i andre hensættelser	0	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente	240	50	97	99	7	492
Forsikringsteknisk resultat	-1.083	334	114	-898	1.041	-491

31.12.09

(1.000 kr.)	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	22.185	4.860	10.644	9.510	1.258	48.457
Bruttoerstatningsudgifter	16.668	2.872	5.223	7.353	382	32.498
Bruttoadministrationsomkostninger	4.921	1.082	2.369	2.117	280	10.769
Resultat af afgiven forretning	-547	390	2.161	-73	25	1.956
Ændring i andre hensættelser	0	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente	439	87	179	190	19	914
Forsikringsteknisk resultat	1.582	603	1.070	303	590	4.148

Udvikling i erstatningerne:

	2010	2009
Antal erstatninger	2.414	2.271
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	12.584	12.469
Erstatningsfrekvensen:	0,13	0,12

NOTER

RESULTATOPGØRELSEN

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Note 1 - FORSIKRINGSTEKNISK RENTE				
Beløbet beregnes på grundlag af gennemsnitlige/ ultimo opgørelser af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. med en gennemsnitsrente for obligationer med en restløbetid på under 3 år	492	914	492	914
Note 2 - FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER				
Provisioner m.m.	2.783	3.162	2.783	3.162
Personaleomkostninger	9.304	9.073	9.304	9.073
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	304	277	304	277
Af- og nedskrivninger	52	50	52	50
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	-1.071	-1.793	-1.052	-1.775
Modtagne provisioner	-1.106	-738	-1.106	-738
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	10.266	10.031	10.285	10.049
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision	288	300	288	300
Andre ydelser end revision	0	0	0	0
	288	300	288	300
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatnings- udgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	7.760	7.623	7.760	7.623
Pension	714	637	714	637
Andre udgifter til social sikring	103	93	103	93
Lønsumsafgift	727	720	727	720
Personaleudgifter i alt	9.304	9.073	9.304	9.073
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.114	1.076	1.114	1.076
Vederlag til bestyrelse	303	243	303	243
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbe- skæftigede	17	17	17	17
Note 3 - INDTÆGTER FRA TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER				
Periodens resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab	-861	-619	0	0
	-861	-619	0	0

NOTER

RESULTATOPGØRELSEN

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Note 4 - KURSREGULERINGER				
<u>Børsnoterede obligationer</u>				
Realiseret kursgevinst	66	36	66	36
Realiseret tab	0	-27	0	-27
Værdiregulering, ultimo	1.570	3.276	1.570	3.276
<u>Børsnoterede aktier</u>				
Realiseret kursgevinst	65	466	65	466
Realiseret kurstab	-592	-57	-592	-57
Værdiregulering, ultimo	1.780	1.406	1.780	1.406
<u>Kapitalandele</u>				
Værdiregulering, ultimo	568	2.084	-617	1.217
<u>Investeringsforeningsbeviser</u>				
Værdiregulering, ultimo	538	625	538	625
<u>Ejendomme, værdiregulering</u>				
Investeringsejendomme, nedskrivning	0	-742	0	-742
Investeringsejendomme, opskrivning	1.200	0	1.200	0
KURSREGULERING I ALT	5.195	7.067	4.010	6.200
Note 5 - ANDRE INDTÆGTER				
Overskud af argenturvirksomhed (Nærsikring)	80	95	80	95
Tilgodehavende moms/renter - Taksatorring 1994-2008	0	1.256	0	1.256
Lønsumsafgift m.m. tidligere år m.m.	0	88	0	88
Tilbageførsel af reguleringsreserve	0	299	0	299
ANDRE INDTÆGTER I ALT	80	1.738	80	1.738
Note 6 - ANDRE UDGIFTER				
Andel i administrationsomkostn., argenturvirksomhed	80	80	80	80
Rehab, budgetandel 2010	91	32	91	32
Rehab - rest 2009	7	0	7	0
Nærsikring, rest 2009	9	0	9	0
ANDRE UDGIFTER I ALT	187	112	187	112

NOTER

RESULTATOPGØRELSEN

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Note 7 - SKAT				
25% af resultat før skat	-1.674	-2.247	-1.388	-2.042
Beløbet kan specificeres således:				
Restskattetillæg 2009 m.v.	80	39	80	39
Regulering 2008	12	-36	12	0
Regulering vedrørende udskudt skat	501	0	501	-36
Selskabsskat 2010	722	2.015	722	2.015
Selskabsskat overført fra datterselskab	359	229	73	24
Effektiv skat ifølge årsrapporten	1.674	2.247	1.388	2.042

NOTER

BALANCEN

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Note 8 - DRIFTSMIDLER				
Kostpris (anskaffelsessum), primo	38	274	38	274
Årets tilgang	344	0	344	0
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	0	-237	0	-237
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	381	37	381	37
Af- og nedskrivninger, primo	-26	-255	-26	-255
Afskrevet på afhændede aktiver	0	237	0	237
Årets af- og nedskrivninger	-11	-8	-11	-8
Af- og nedskrivninger, ultimo	-37	-26	-37	-26
Balanceværdi, ultimo	344	12	344	12
Note 9 - DOMICILEJENDOM				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	4.300	4.300	4.300	4.300
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	42	42	42	42
Afskrivninger	42	42	42	42
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	4.300	4.300	4.300	4.300
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi	7,00	7,00	7,00	7,00
Ved måling af domicilejendommen har ekstern vurderingsekspert været involveret. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag i bekendtgørelse om finansielle rapporter.				
Note 10 - INVESTERINGSEJENDOMME				
Dagsværdi, primo	17.700	17.700	17.700	17.700
Tilgang i året	1.200	742	1.200	742
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-742	0	-742
Balanceværdi, ultimo	18.900	17.700	18.900	17.700

NOTER

BALANCEN

HF-Forsikring G/S
(1.000 kr.)

Koncern
(1.000 kr.)

31.12.10 31.12.09 31.12.10 31.12.09

Note 10 - INVESTERINGSEJENDOMME, fortsat

Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 5,0 % og 6,5 %.

Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter

Note 11 - KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Indre værdi primo
Årets tilgang
Årets afgang

Anskaffelsessum, primo

Op- og nedskrivninger, primo
Andel af årets resultat

Op- og nedskrivninger, ultimo

Indre værdi, ultimo

11.510	10.321	0	0
636	1.189	0	0
0	0		
12.147	11.510	0	0
-6.465	-5.846	0	0
-861	-619	0	0
-7.326	-6.465	0	0
4.821	5.045	0	0

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

Note 12 - UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE R

Udskudt skat omfatter:

Ejendomme
Unoterede kapitalandele
Driftsmidler

25% - skat heraf

Fremført skattemæssigt underskud (datterselskab)

11.262	10.004	11.262	10.004
570	0	570	0
-479	-655	-479	-655
11.353	9.349	11.353	9.349
2.838	2.337	2.838	2.337
0	0	269	197
2.838	2.337	3.107	2.534

NOTER

BALANCEN

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Note 13 - GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
Kassekredit	0	0	0	0
Prioritetsgæld i fast ejendom	150	150	150	150
	150	150	150	150
Heraf forfalder efter 5 år	150	150	150	150

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

Note 14 - FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Hændelse	Påvirkning af egekapitalen (1.000 kr.)
Rentestigning på 0,7 pct. point	1.969
Rentfald på 0,7 pct. point	-1.969
Aktiekursfald på 12 pct.	-1.957
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-1.856
Valutarisiko (VaR 99,5)	0
Tab på modparter på 8 pct.	-577

Note 15 - EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser over for ejerforeningen, Ahlgade 41-43 er der i ejendommen matr. nr. 21a tinglyst ejerpantebrev nominelt stort kr. 50.000.

Selskabet har indgået en operationel leasingaftale med en restforpligtelse på kr. 153.171.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med en restforpligtelse på kr. 141.174.

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.