

# ÅRSRAPPORT 2013

1. januar - 31. december 2013

Professionel rådgivning

Tryghed og økonomisk sikkerhed

Personlig service

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabet ordinære generalforsamling

Holbæk, den 23. april 2014

---

*dirigent*

## Indholdsfortegnelse

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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten pr. 31. december 2013 for HF Forsikring G/S.

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

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 5. marts 2014

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

Kim Enemark

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 2013, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 5. marts 2014  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Benny Lundgaard  
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>SELSKABET:</b>	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 2013 Hjemstedskommune: Holbæk
<b>BESTYRELSE:</b>	Henning Kjær Petersen <i>formand</i>  Lars Rutkjær Pedersen <i>næstformand</i>  Knud Madsen <i>næstformand</i>  Freddy Andy Ervin Jensen Boesen  Jørgen Arnam-Olsen  Henning Johannes Kruse  Erik Laurits Jensen  Kim Enemark  Poul Sønderskov
<b>DIREKTION:</b>	Kim Nielsen <i>administrerende direktør</i>
<b>REVISOR:</b>	PricewaterhouseCoopers 4300 Holbæk
<b>PENGEINSTITUT:</b>	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 2013 udgør ca. 4,7 mio. kr. I samme periode sidste år lå resultatet på et overskud på 1,6 mio. kr.

## SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2013 blev et underskud på ca. 0,8 mio.kr. mod et underskud på 5,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

## INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden 2013 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 5,8 mio. kr. mod et overskud på 6,5 mio. kr. i samme periode 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 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 2014 en minimumskapacitet på 39.871 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,534 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

Selskabet forventer, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig indenfor skadeforsikringsmarkedet vil fortsætte i 2014. Især markedet indenfor privatforsikringsmarkedet, som udgør ca. 85% af selskabets portefølje, er hårdt ramt. Årsagen er et meget bredt udbud af salgskanaler og forsikringer udbydes også gennem pengeinstitutter, kreditforeninger, interesseorganisationer, ejendomsmæglere, automobilforhandlere m.fl. og kunderne er derfor udsat for en massiv påvirkning.

Selskabet arbejder p.t. på udviklingen af en ny hjemmeside, som på sigt skal indeholde en portalløsning for kunden, bedre tilbudssystem end i dag, digitale løsninger i størst mulige omfang. Alt i alt en model, der både er mere informativ og brugervenlig for kunden, men som også vil give muligheder for besparelser i form af digitale løsninger i stedet for papirløsninger. Det er selskabets opfattelse, at fremtiden ligger i disse løsninger, ikke mindst for de generationer, der er fremtidens kunder.

# Ledelsesberetning

## DEN FORVENTEDE UDVIKLING, fortsat

Porteføljen, som Odsherred Forsikring tidligere havde afdækket i DIBA Forsikring er løbende hen over 2013 overført til HF FORSIKRING og vil derfor indgå 100% i 2014. Porteføljen forventes at stige med 2-4% i 2014 (nettotilvækst). Forventningerne til investeringsafkastet for 2014 vil være meget afhængig af, hvordan den globale økonomi udvikler sig, men samlet set forventer selskabet et positivt investeringsafkast i 2014.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

## 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  
Henning Johannes Kruse, bestyrelsesmedlem  
Erik Laurits Jensen, bestyrelsesmedlem  
Kim Enemark, bestyrelsesmedlem  
Poul Sønderkov, bestyrelsesmedlem

### *Øvrige nærtstående parter:*

HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab  
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 Systems I/S, hvor HF-IT ApS har en ejerandel på 17,0 %. HF FORSIKRING G/S har en mellemregning med HF-IT ApS.

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

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, hvilket forventes gennemført i 2014.

Bestyrelsesmedlem	Honorar 2013
Henning Kjær Petersen, formand	119.815
Lars Rutkjær Pedersen, næstformand	65.351
Knud Madsen, næstformand	68.501
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen	43.070
Jørgen Arnam-Olsen	37.869
Henning Johannes Kruse	33.621
Eigil Jørgensen (afgået bestyrelsesmedlem)	9.391
Erik Laurits Jensen	43.070
Kim Enemark	40.960
Arne B. Christensen (afgået bestyrelsesmedlem)	7.310
Poul Sønderkov	42.030
<b>Totalt</b>	<b>510.988</b>

# Ledelsesberetning

## OPGØRELSE AF SELKABETS 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 tidshorisont 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 opgørelse 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 under givne scenarier. 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 scenarie 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 scenarie.

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 2013 kan opgøres således:

	31.12.13	31.12.12
Basiskapital		
Egenkapital - ultimo	81.385	76.662
Værdi af udskudte skatteaktiver	0	0
Diskontering af erstatningshensættelser	-824	-549
<b>BASISKAPITAL - ULTIMO</b>	<b>80.561</b>	<b>76.113</b>

### Individuelle solvensbehov

Selskabets individuelle solvensbehov kan således opgøres:

	31.12.13	31.12.12
Individuelle solvensbehov	26.547	23.542
Minimumssolvenskrav	27.750	26.250



# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

		HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	2013	2012	2013	2012
Bruttopræmier		52.836	50.777	52.836	50.777
Afgivne forsikringspræmier		-9.274	-8.177	-9.274	-8.177
Ændring i præmiehensættelser		-710	215	-710	215
Ændring i genforsikringsandel af præmiehens.		0	0	0	0
<b>PRÆMIEINDTÆGTER F.E.R.</b>		<b>42.852</b>	<b>42.815</b>	<b>42.852</b>	<b>42.815</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	1	-185	122	-185	122
Udbetalte erstatninger		32.395	36.552	32.395	36.552
Modtaget genforsikringsdækning		-4.414	-6.333	-4.414	-6.333
Ændring i erstatningshensættelser		3.536	8.826	3.536	8.826
Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.		-797	-5.210	-797	-5.210
<b>ERSTATNINGSUDGIFTER F.E.R.</b>		<b>30.720</b>	<b>33.835</b>	<b>30.720</b>	<b>33.834</b>
Erhvervelsesomkostninger		5.135	5.521	5.135	5.521
Administrationsomkostninger		9.039	10.512	9.058	10.531
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring		-1.433	-1.101	-1.433	-1.101
<b>FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.</b>	2	<b>12.741</b>	<b>14.932</b>	<b>12.760</b>	<b>14.951</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	3	<b>-794</b>	<b>-5.830</b>	<b>-813</b>	<b>-5.848</b>
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	4	-993	-505	0	0
Indtægter fra investeringsejendomme		774	684	774	684
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.911	2.150	1.911	2.150
Kursreguleringer	5	4.422	4.628	3.072	3.933
Renteudgifter		-44	-39	1	2
Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed		-192	-223	-192	-223
<b>INVESTERINGSAFKAST</b>		<b>5.878</b>	<b>6.695</b>	<b>5.566</b>	<b>6.546</b>
<b>FORRENTNING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER</b>		<b>-123</b>	<b>-162</b>	<b>-123</b>	<b>-162</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>		<b>5.755</b>	<b>6.534</b>	<b>5.443</b>	<b>6.384</b>
Andre indtægter	6	113	86	113	86
Andre omkostninger	7	68	68	68	68
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>5.005</b>	<b>721</b>	<b>4.675</b>	<b>554</b>
Skat	8	-332	925	-1	1.093
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>4.674</b>	<b>1.646</b>	<b>4.674</b>	<b>1.647</b>
Anden totalindkomst:					
Stigning i domicilejendommens omvurdering via egenkapitalen		2	4	2	4
- skatteværdi heraf		0	-1	0	-1
Overdragelse af kapitalindskud		48	0	48	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>50</b>	<b>3</b>	<b>50</b>	<b>3</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>		<b>4.724</b>	<b>1.649</b>	<b>4.724</b>	<b>1.650</b>

## Balance pr. 31. december 2013

	NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
		2013	2012	2013	2012
<b>AKTIVER</b>					
Driftsmidler	9	359	272	359	272
Domicilejendomme	10	5.900	6.000	5.900	6.000
<b>MATERIELLE AKTIVER I ALT</b>		<b>6.259</b>	<b>6.272</b>	<b>6.259</b>	<b>6.272</b>
<b>Investeringsjendomme</b>	11	18.700	18.400	18.700	18.400
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	6.242	6.087	0	0
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b>		6.242	6.087	0	0
Kapitalandele		14.685	13.235	16.986	20.207
Investeringsforeningsandele		15.843	9.360	15.843	8.507
Obligationer		70.097	70.913	70.097	67.232
Andre udlån		63	63	63	63
Indlån i kreditinstitutter		1.118	105	1.528	534
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		101.806	93.676	104.517	96.543
<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>126.748</b>	<b>118.163</b>	<b>123.217</b>	<b>114.943</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		13.533	12.709	13.533	12.709
<b>Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt</b>		13.533	12.709	13.533	12.709
Tilgodehavende hos forsikringstagere		2.709	2.771	2.709	2.771
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder		2.068	2.366	2.068	2.366
Andre tilgodehavender		311	101	311	101
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt</b>		5.087	5.238	5.087	5.238
<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b>		<b>18.620</b>	<b>17.947</b>	<b>18.620</b>	<b>17.947</b>
Aktuelle skatteaktiver		459	687	459	687
Likvide beholdninger		2	3	2	3
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>		<b>461</b>	<b>690</b>	<b>461</b>	<b>690</b>
Tilgodehavende renter		0	37	0	37
Andre periodeafgrænsningsposter		164	155	164	155
<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT</b>		<b>164</b>	<b>192</b>	<b>164</b>	<b>192</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>152.253</b>	<b>143.264</b>	<b>148.722</b>	<b>140.044</b>

## Balance pr. 31. december 2013

	NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
		2013	2012	2013	2012
<b>PASSIVER</b>					
Grundfond		7.500	7.500	7.500	7.500
Opskrivningshenlæggelser		762	760	762	760
Overført overskud		73.124	68.401	73.124	68.401
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>81.385</b>	<b>76.661</b>	<b>81.385</b>	<b>76.661</b>
Præmiehensættelser		19.305	18.595	19.305	18.595
Erstatningshensættelser		40.399	37.068	40.399	37.068
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT</b>		<b>59.704</b>	<b>55.663</b>	<b>59.704</b>	<b>55.663</b>
Udsudte skatteforpligtelser	13	1.243	1.327	1.634	1.602
Andre hensættelser		23	22	23	22
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>1.266</b>	<b>1.349</b>	<b>1.657</b>	<b>1.624</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		949	138	949	137
Gæld til kreditinstitutter	14	1.766	1.895	1.766	1.895
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.005	3.514	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0	0
Anden gæld		3.177	4.044	3.260	4.064
<b>GÆLD I ALT</b>		<b>9.897</b>	<b>9.591</b>	<b>5.975</b>	<b>6.096</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>152.253</b>	<b>143.264</b>	<b>148.722</b>	<b>140.044</b>
Lønpolitik	15				
Risikooplysninger	16				
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	17				
Følsomhedsoplysninger	18				
Hoved- og nøgletal	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

## Egenkapitalopgørelse

HF-Forsikring G/S  
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2013	2012
Egenkapital primo	7.500	760	68.401	76.661	69.094
Tilgang ved fusionen primo	0	0	0	0	5.920
Årets resultat			4.674	4.674	1.644
Ændring i anvendt regnskabspraksis				0	0
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		2		2	3
Overdragelse af kapitalindskud			48	48	0
Egenkapital ultimo	<b>7.500</b>	<b>762</b>	<b>73.124</b>	<b>81.385</b>	<b>76.661</b>

## Noter til Årsrapport

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2013	2012	2013	2012
<b>Note 1 - FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>				
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	123	162	123	162
Ændring i anvendt diskonteringsssats	-308	-40	-308	-40
	<b>-185</b>	<b>122</b>	<b>-185</b>	<b>122</b>
<b>Note 2 - FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.</b>				
Provisioner m.m.	1.727	1.573	1.727	1.573
Personaleomkostninger	11.702	12.575	11.702	12.575
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	294	319	294	319
Af- og nedskrivninger	166	136	166	136
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	284	1.430	303	1.449
Modtagne provisioner	-1.433	-1.101	-1.433	-1.101
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt</b>	<b>12.740</b>	<b>14.932</b>	<b>12.759</b>	<b>14.951</b>
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision	293	288	312	307
Andre ydelser end revision	0	32	0	32
	293	320	312	339
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	9.404	10.198	9.404	10.198
Pension	1.014	1.064	1.014	1.064
Andre udgifter til social sikring	147	150	147	150
Lønsumsafgift	1.137	1.163	1.137	1.163
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>11.702</b>	<b>12.575</b>	<b>11.702</b>	<b>12.575</b>
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.181	1.164	1.181	1.164
Vederlag til bestyrelse m.m.	527	584	527	584
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	20	21	20	21

# Noter til Årsrapport

## Note 3 - BRANCHEREGNSKAB

	2.013	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige
Bruttopræmier		21.291	5.019	13.538	10.855	1.423
Bruttoerstatningsudgifter		13.121	5.236	9.385	7.828	360
Bruttoadministrationsomkostninger		5.789	1.365	3.681	2.952	387
Resultat af afgiven forretning		847	480	970	302	33
Ændring i andre hensættelser		0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente		-72	-21	-48	-39	-4
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>1.462</b>	<b>-2.084</b>	<b>-546</b>	<b>-266</b>	<b>639</b>

	2.012	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
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>856</b>	<b>-4.191</b>	<b>-445</b>	<b>-2.091</b>	<b>43</b>

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2013	2012	2013	2012
<b>Note 4 - INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHEDER</b>				
Periodens resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab	-993	-505	0	0
	<b>-993</b>	<b>-505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 5 - KURSREGULERINGER

### Børsnoterede obligationer

Realiseret kursgevinst	226	910	226	910
Realiseret tab	-42	0	-42	0
Værdiregulering, ultimo	-604	1.763	-604	1.763

### Børsnoterede aktier

Realiseret kursgevinst	0	132	0	132
Realiseret kurstab	-266	0	-266	0
Værdiregulering, ultimo	338	505	338	505

### Kapitalandele

Værdiregulering, ultimo	2.380	1.595	1.030	900
-------------------------	-------	-------	-------	-----

### Investeringsforeningsbeviser

Værdiregulering, ultimo	1.925	571	1.925	571
-------------------------	-------	-----	-------	-----

### Ejendomme, værdiregulering

Investeringsejendomme, nedskrivning	0	-500	0	-500
Investeringsejendomme, opskrivning	300	0	300	0

Ændring i anvendt diskonterings-sats	166	-348	166	-348
--------------------------------------	-----	------	-----	------

<b>KURSREGULERING I ALT</b>	<b>4.422</b>	<b>4.628</b>	<b>3.072</b>	<b>3.933</b>
-----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

# Noter til Årsrapport

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2013	2012	2013	2012
<b>Note 6 - ANDRE INDTÆGTER</b>				
Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	68	68	68	68
Regulering Nærsikring, 2012	45	18	45	18
<b>ANDRE INDTÆGTER I ALT</b>	<b>113</b>	<b>86</b>	<b>113</b>	<b>86</b>
<b>Note 7 - ANDRE OMKOSTNINGER</b>				
Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	68	68	68	68
Nærsikring, rest tidligere år	0	0	0	0
<b>ANDRE OMKOSTNINGER I ALT</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
<b>Note 8 - SKAT</b>				
	<b>332</b>	<b>-925</b>	<b>1</b>	<b>-1.093</b>
Beløbet kan specificeres således:				
Skattegodtgørelse m.v.	-6	-5	-6	-5
Udbytteskatter	7	32	7	32
Regulering tidligere år	-32	8	-32	8
Regulering vedrørende udskudt skat	206	-1.297	206	-1.297
Regulering skatteprocent på udskudt skat	-289	0	-289	0
Selskabsskat 2013	0	0	0	0
Selskabsskat overført fra datterselskab	446	337	115	169
	<b>332</b>	<b>-925</b>	<b>1</b>	<b>-1.093</b>
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>				
Beregnet 25% skat af resultat før skat	1.251	180		
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	-854	-1.198		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	255	128		
Regulering af skatteprocent	-289	0		
Regulering tidligere år	-31	-35		
	<b>332</b>	<b>-925</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Note 9 - DRIFTSMIDLER</b>				
Kostpris (anskaffelsessum), primo	455	429	455	429
Årets tilgang	210	26	210	26
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	0	0	0	0
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	666	455	666	455
Af- og nedskrivninger, primo	-184	-95	-184	-95
Afskrevet på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	-122	-88	-122	-88
Af- og nedskrivninger, ultimo	-306	-183	-306	-183
Balanceværdi, ultimo	<b>359</b>	<b>272</b>	<b>359</b>	<b>272</b>

## Noter til Årsrapport

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2013	2012	2013	2012
<b>Note 10 - DOMICILEJENDOMME</b>				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	6.000	4.000	6.000	4.000
Tilgang ved fusionen primo	0	2.100	0	2.100
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	1	4	1	4
Afskrivninger	-101	-104	-101	-104
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	<b>5.900</b>	<b>6.000</b>	<b>5.900</b>	<b>6.000</b>
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	7,50	7,50
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter.				
<b>Note 11 - INVESTERINGSEJENDOMME</b>				
Dagsværdi, primo	18.400	18.900	18.400	18.900
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	300	-500	300	-500
Balanceværdi, ultimo	<b>18.700</b>	<b>18.400</b>	<b>18.700</b>	<b>18.400</b>
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.				
<b>Note 12 - KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>				
Indre værdi primo	14.412	13.641	0	0
Årets tilgang	1.100	771	0	0
Overdragelse af kapitalindskud	48	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, primo	15.560	14.413	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-8.325	-7.820	0	0
Andel af årets resultat	-993	-505	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-9.318	-8.325	0	0
Indre værdi, ultimo	<b>6.242</b>	<b>6.087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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



# Noter til Årsrapport

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2013	2012	2013	2012
<b>Note 13 - UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSER</b>				
<b>Udskudt skat omfatter:</b>				
Ejendomme	9.648	9.400	9.648	9.400
Unoterede kapitalandele	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud	-2.811	-2.975	-2.811	-2.975
Hensættelser	0	-256	0	-256
Driftsmidler	-559	-860	-559	-860
	<b>6.278</b>	<b>5.309</b>	<b>6.278</b>	<b>5.309</b>
Skat heraf	1.243	1.327	1.243	1.327
Fremført skattemæssigt underskud (datterselskab)	0	0	391	275
	<b>1.243</b>	<b>1.327</b>	<b>1.634</b>	<b>1.602</b>
<b>Note 14 - GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</b>				
Kassekredit	345	450	345	450
Prioritetsgæld i fast ejendom, Vig	1.271	1.295	1.271	1.295
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150	150	150
	<b>1.766</b>	<b>1.895</b>	<b>1.766</b>	<b>1.895</b>
Heraf forfalder efter 5 år	1.050	1.066	1.050	1.066

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 2013 i Euro er 163.456, bogført værdi på 1,2 mio.kr. Heraf forfalder ca. 0,9 tkr. efter 31. december 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 bevilege op til kr. 100.000 i særlige tilfælde, inden for et og samme regnskabsår.

I forbindelse med en direktørs fratræden 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 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 Årsrapport

## 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 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 vurdering af markedssituationen.

## 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. 76.805.

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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for selskabsskat af koncernens sambeskattede indkomst.

Domicilejendommen Vig Hovedgade 12, Vig er stillet til sikkerhed for kreditforeningslån i Nykredit. Hovedstol er i Euro 205.400. Restgæld pr. 31.12.2013 i Euro er 163.456. Værdi af ejendommen udgør 1,9 mio.kr.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med en opsigelsesforpligtelse på 6 måneder - kr. 38.500.

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto tkr. 59.571 er der registrerede dækkende aktiver for tkr. 68.515, der fordeler sig med obligationer tkr. 29.304, likvide midler tkr. 1.117, investeringsforeninger tkr. 32.919, unoterede kapitalandele tkr. 3.107, tilgodehavende hos reassurandører tkr. 2.068.

## Note 18 - FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen (1.000 kr.)
Rentestigning på 0,7 pct. point	1.453
Rentefald på 0,7 pct. point	-1.453
Landespændrisiko - danske statsobligationer	-3
Aktiekursfald på 12 pct.	3.663
Ejendomsprisfald på 8 pct.	1.968
Valutarisiko (VaR 99,5)	0
Tab på modparter på 8 pct.	2.996

# Noter til Årsrapport

## Note 19 - HOVED- OG NØGLETAL

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)	31.12.2011 (1.000 kr.)	31.12.2010 (1.000 kr.)	31.12.2009 (1.000 kr.)
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter	52.126	50.992	45.406	46.447	48.456
Bruttoerstatningsudgifter	35.931	45.378	37.518	36.386	32.498
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	14.174	16.033	11.377	11.375	10.770
Resultat af afgiven forretning	-2.631	4.467	396	329	-1.953
Forsikringsteknisk resultat	-794	-5.830	-2.526	-493	4.149
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.755	6.533	3.204	7.099	8.273
Årets resultat	4.674	1.645	163	4.826	11.801
Afløbsresultat	-4.151	-5.273	-5.989	-8.954	-5.476
Afløbsresultat f.e.r.	-1.119	-2.693	-3.267	-4.338	-1.855
<b>Balance</b>					
Forsikringsmæssige hensættelser	59.706	55.663	43.941	44.408	40.655
Egenkapital	81.385	76.662	69.094	69.126	64.259
Aktiver i alt	152.253	143.263	122.171	123.072	113.682
Aktiver i alt - koncern	148.722	140.043	119.157	120.261	111.398
Solvensdækning	2,9	2,9	2,6	2,6	2,7
<b>Nøgletal i procent</b>					
Bruttoerstatningsprocent	68,9	89,0	82,6	78,3	67,1
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	71,7	79,0	81,1	76,6	68,1
Bruttoomkostningsprocent	27,2	31,4	25,1	24,5	22,3
Resultat af genforsikring i procent	5,0	-8,8	-0,9	-0,7	4,0
Combined ratio	101,2	111,7	106,8	102,1	93,4
Operating ratio	101,5	111,4	105,5	101,0	91,6
Relativt afløbsresultat	-4,6	-13,7	-16,5	-22,1	-8,4
Egenkapitalforrentning før skat i procent	6,3	1,0	0,8	9,7	24,1
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	5,9	2,3	0,2	7,2	20,2
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Antal erstatninger	2.951	2.320	2.485	2.414	2.271
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	10.306	14.623	12.650	12.584	12.469
Erstatningsfrekvens	0,14	0,11	0,13	0,13	0,12

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

# Noter til Årsrapport

## Note 20 - 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 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 2013 beregnet til 0,28 %).

#### 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.

Den del af årets 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.

#### Renteindtægter og udbytter

Renteindtægter og udbytter indeholder periodiserede renteindtægter og aktieudbytter.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab på beholdningerne af børsnoterede obligationer, investeringsforeningsbeviser og aktier. Endvidere indeholder kursreguleringer årets regulering på unoterede kapitalandele samt værdiregulering på selskabets beholdning af investeringsejendomme. Andelen af diskontering af erstatningshensættelserne, der skyldes

# Noter til Årsrapport

## BALANCE

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### 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 nominal 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 domicilejendommenes 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 og software afskrives lineært over henholdsvis 5 år og 3 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 ejendommenes 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 3,50 % 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 den aktuelle skattesats 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.

# Noter til Årsrapport

## **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 skadesforsikringsselskabers 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