

2014

# ÅRSRAPPORT

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Holbæk, den 22. april 2015

-----  
*dirigent*

1. januar - 31. december 2014

## 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 for 2014 for HF Forsikring G/S.

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

Årsrapporten 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 11. marts 2015

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 11. marts 2015  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Edelbo  
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 2014 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>	Dragsholm Sparekasse Asnæs Centret 23 4550 Asnæs

# Ledelsesberetning

## SELKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

## ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING's overskud for 2014 udgør ca. 4,6 mio. kr. I samme periode sidste år udviste resultatet et overskud på 4,7 mio. kr. Resultatet for året er væsentligt negativt påvirket af ibrugtagelsen af en ny beregningsmodel til fastsættelse af IBNR-/IBNER-hensættelser. Det er selskabets opfattelse, at den IBNR/IBNER-hensættelse der er beregnet, er tilstrækkelig til at undgå negative afløb på erstatningshensættelser.

Der henvises endvidere til noten vedrørende anvendt regnskabspraksis.

## SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2014 blev et overskud på ca. 1,9 mio.kr. mod et underskud på 0,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

## INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden i 2014 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 3,3 mio. kr. mod et overskud på 5,8 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 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 2014 en minimumskapacitet på 39.871 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,533,5 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 2015. Især privatforsikringsmarkedet, som udgør ca. 85% af selskabets portefølje, er hårdt ramt og ikke mindst personvognsforsikring. Årsagen er fortsat et meget bredt udbud af salgskanaler og forsikringer, som også udbydes gennem pengeinstitutter, kreditforeninger, interesseorganisationer, ejendomsrådgivere, automobilforhandlere m.fl. og kunderne er derfor udsat for en massiv påvirkning.

For at imødegå konkurrencen har selskabet iværksat udvikling af en hjemmeside, der har til formål at tilbyde digitale løsninger til selskabets kunder i form af tilbudsgivning og information omkring forsikringer m.v. Hjemmesiden der forventes implementeret medio 2015 vil samtidigt give en række administrative og økonomiske besparelser.

# Ledelsesberetning

I 2014 har selskabet endvidere etableret en salgsfunktion i samarbejde med en ekstern konsulent, der besidder de nødvendige kompetencer til at fremme det salg der genereres af selskabets salgskorps (assurandører). Allerede i 2015 forventer selskabet at dette samarbejde bærer frugt.

Med disse tiltag forventer selskabet at kunne vende udviklingen og dermed opnå en positiv vækst i 2015, herunder en positiv udvikling i det forsikringstekniske resultat.

I 2015 forventes et positivt afkast af investeringsvirksomheden, der som minimum vil ligge i niveau med 2014.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens 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 HT-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. Det kan oplyses, at Rehab A/S er endeligt opløst i 2014 og udlodning er foretaget i henhold til det udarbejdede likvidationsregnskab. HF FORSIKRING G/S's andel heraf er medtaget i resultatopgørelsen.

# Ledelsesberetning

## OPGØRELSE AF SELKABETS KAPITALKRAV OG INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV

Selskabets individuelle solvensbehov opgøres som et beløb med en tidshorisont på 1 år. Solvensbehovet beregnes som det beløb, der er nødvendigt for, at selskabet kan dække risikoen på den eksisterende forretning såvel som ny forretning, som forventes indtegnet indenfor de følgende 12 måneder.

Solvensbehovet opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber nr. 1313 af 8. december 2014.

### Kapitalkrav

Selskabets kapitalkrav pr. 31. december 2014 kan opgøres således:

Basiskapital	31.12.14	31.12.13
Egenkapital - ultimo - opgjort efter solvensbekendtgørelsen	85.912	81.385
Risikotillæg	-3.400	0
Diskontering af erstatningshensættelser	0	-824
<b>BASISKAPITAL - ULTIMO - opgjort efter solvensbekendtgørelsen</b>	<b>82.512</b>	<b>80.561</b>

### Individuelle solvensbehov

Selskabets individuelle solvensbehov kan således opgøres:

	31.12.14	31.12.13
Individuelle solvensbehov	40.576	26.547
<b>Solvens I-krav</b>	<b>27.750</b>	<b>27.750</b>



# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

		HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	2014	2013	2014	2013
Bruttopræmier		48.432	52.836	48.432	52.836
Afgivne forsikringspræmier		-8.044	-9.274	-8.044	-9.274
Ændring i præmiehensættelser		1.583	-710	1.583	-710
Ændring i genforsikringsandel af præmiehens.		0	0	0	0
<b>PRÆMIEINDTÆGTER F.E.R.</b>		<b>41.971</b>	<b>42.852</b>	<b>41.971</b>	<b>42.852</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	1	<b>-162</b>	<b>-185</b>	<b>-162</b>	<b>-185</b>
Udbetalte erstatninger		38.035	32.395	38.035	32.395
Modtaget genforsikringsdækning		-10.287	-4.414	-10.287	-4.414
Ændring i erstatningshensættelser		-2.002	3.536	-2.002	3.536
Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.		1.108	-797	1.108	-797
<b>ERSTATNINGSUDGIFTER F.E.R.</b>	2	<b>26.854</b>	<b>30.720</b>	<b>26.854</b>	<b>30.720</b>
Erhvervelsesomkostninger		4.341	5.135	4.341	5.135
Administrationsomkostninger		9.862	9.039	9.882	9.058
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring		-1.120	-1.433	-1.120	-1.433
<b>FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.</b>	3	<b>13.083</b>	<b>12.741</b>	<b>13.103</b>	<b>12.760</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	4	<b>1.874</b>	<b>-794</b>	<b>1.851</b>	<b>-813</b>
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	5	-774	-993	0	0
Indtægter fra investeringsejendomme		733	774	733	774
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.888	1.911	1.888	1.911
Kursreguleringer	6	1.716	4.422	662	3.072
Renteudgifter		-40	-44	0	1
Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed		-112	-192	-112	-192
<b>INVESTERINGSAFKAST</b>		<b>3.411</b>	<b>5.879</b>	<b>3.171</b>	<b>5.566</b>
<b>FORRENTNING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER</b>		<b>-79</b>	<b>-123</b>	<b>-79</b>	<b>-123</b>
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>		<b>3.332</b>	<b>5.755</b>	<b>3.092</b>	<b>5.443</b>
Andre indtægter	7	94	114	94	114
Andre omkostninger	8	68	68	68	68
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>5.230</b>	<b>5.007</b>	<b>4.970</b>	<b>4.676</b>
Skat	9	-622	-333	-362	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>4.608</b>	<b>4.674</b>	<b>4.608</b>	<b>4.676</b>
Anden totalindkomst:					
Stigning i domicilejendommens omvurdering via egenkapitalen		-99	2	-99	2
- skatteværdi heraf		18	0	18	0
Overdragelse af kapitalindskud		0	48	0	48
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>-81</b>	<b>50</b>	<b>-81</b>	<b>50</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>		<b>4.527</b>	<b>4.724</b>	<b>4.527</b>	<b>4.726</b>

## Balance pr. 31. december 2014

		HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	NOTE	2014	2013	2014	2013
<b>AKTIVER</b>					
Driftsmidler	10	697	359	697	359
Domicilejendomme	11	5.700	5.900	5.700	5.900
<b>MATERIELLE AKTIVER I ALT</b>		<b>6.397</b>	<b>6.259</b>	<b>6.397</b>	<b>6.259</b>
<b>Investeringsejendomme</b>					
Investeringsejendomme	12	19.600	18.700	19.600	18.700
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	5.468	6.242	0	0
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b>		<b>5.468</b>	<b>6.242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitalandele og investeringsforeningsandele</b>					
Kapitalandele		17.203	14.685	19.877	16.986
Investeringsforeningsandele		16.902	15.843	16.902	15.843
Obligationer		68.764	70.097	68.764	70.097
Andre udlån		63	63	63	63
Indlån i kreditinstitutter		11	1.117	392	1.528
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>102.943</b>	<b>101.805</b>	<b>105.998</b>	<b>104.517</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>128.011</b>	<b>126.747</b>	<b>125.598</b>	<b>123.217</b>
<b>Genforsikringsandele af erstatningshensættelser</b>					
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		12.387	13.533	12.387	13.533
<b>Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt</b>		<b>12.387</b>	<b>13.533</b>	<b>12.387</b>	<b>13.533</b>
<b>Tilgodehavende hos forsikringstagere og forsikringsvirksomheder</b>					
Tilgodehavende hos forsikringstagere		2.324	2.709	2.324	2.709
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder		2.315	2.068	2.315	2.068
Andre tilgodehavender		258	311	258	311
<b>Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt</b>		<b>4.897</b>	<b>5.088</b>	<b>4.897</b>	<b>5.088</b>
<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b>		<b>17.284</b>	<b>18.620</b>	<b>17.284</b>	<b>18.621</b>
<b>Aktuelle skatteaktiver og likvide beholdninger</b>					
Aktuelle skatteaktiver		243	459	243	459
Likvide beholdninger		4	2	4	2
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>		<b>247</b>	<b>461</b>	<b>247</b>	<b>461</b>
<b>Tilgodehavende renter og andre periodeafgrænsningsposter</b>					
Tilgodehavende renter		0	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter		102	164	102	164
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT</b>		<b>102</b>	<b>164</b>	<b>102</b>	<b>164</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>152.041</b>	<b>152.251</b>	<b>149.628</b>	<b>148.722</b>

## Balance pr. 31. december 2014

	NOTE	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
		2014	2013	2014	2013
<b>PASSIVER</b>					
Grundfond		7.500	7.500	7.500	7.500
Opskrivningshenlæggelser		680	761	680	761
Overført overskud		77.732	73.124	77.732	73.123
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>85.912</b>	<b>81.385</b>	<b>85.912</b>	<b>81.384</b>
Præmiehensættelser		17.723	19.305	17.723	19.305
Erstatningshensættelser		38.948	40.399	38.948	40.399
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT</b>		<b>56.671</b>	<b>59.704</b>	<b>56.671</b>	<b>59.704</b>
Udsudte skatteforpligtelser	14	1.651	1.243	1.978	1.634
Andre hensættelser		0	23	0	23
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>1.651</b>	<b>1.266</b>	<b>1.978</b>	<b>1.657</b>
Gæld i forbindelse med genforsikring		469	949	469	949
Gæld til kreditinstitutter	15	1.387	1.766	1.387	1.766
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.759	4.005	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0	0
Anden gæld		3.192	3.177	3.211	3.262
<b>GÆLD I ALT</b>		<b>7.807</b>	<b>9.897</b>	<b>5.067</b>	<b>5.977</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>152.041</b>	<b>152.251</b>	<b>149.628</b>	<b>148.722</b>
Lønpolitik	16				
Risikooplysninger	17				
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	18				
Følsomhedsoplysninger	19				
Hoved- og nøgletal	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

## Egenkapitalopgørelse

HF-Forsikring G/S  
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2014	2013
Egenkapital primo	7.500	761	73.124	81.385	76.661
Tilgang ved fusionen primo	0	0	0	0	0
Årets resultat			4.608	4.608	4.673
Ændring i anvendt regnskabspraksis				0	0
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		-81		-81	2
Overdragelse af kapitalindskud			0	0	48
Egenkapital ultimo	<b>7.500</b>	<b>680</b>	<b>77.732</b>	<b>85.912</b>	<b>81.384</b>

## Noter til Årsrapporten

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2014	2013	2014	2013
<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	79	123	79	123
Ændring i anvendt diskonteringsats	-241	-308	-241	-308
	<b>-162</b>	<b>-185</b>	<b>-162</b>	<b>-185</b>
<b>Note 2 - ERSTATNINGSUDGIFTER F.E.R.</b>				
<i>Ændring i erstatningshensættelser</i>				
<u>ULTIMO</u>				
Bruttohensættelser	23.257	38.408	23.257	38.408
direkte/indirekte omkostninger	894	1.275	894	1.275
IBNR/IBNER-reserve	15.346	1.542	15.346	1.542
	39.497	41.225	39.497	41.225
<u>PRIMO</u>				
Bruttohensættelser	-38.407	-35.176	-38.407	-35.176
direkte/indirekte omkostninger	-1.275	-990	-1.275	-990
IBNR/IBNER-reserve	-1.542	-1523	-1.542	-1.523
	-41.224	-37.689	-41.224	-37.689
	<b>-1.727</b>	<b>3.536</b>	<b>-1.727</b>	<b>3.536</b>
Diskontering - forskydning - primo og ultimo	-274	0	-274	0
	<b>-2.001</b>	<b>3.536</b>	<b>-2.001</b>	<b>3.536</b>
<b>Bruttoafløbsresultat</b>				
Erstatningshensættelser - primo	40.399	36.699	40.399	36.699
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-24.515	-14.281	-24.515	-14.281
Erstatningshensættelser - ultimo	-26.759	-25.046	-26.759	-25.046
	<b>-10.875</b>	<b>-2.628</b>	<b>-10.875</b>	<b>-2.628</b>

## Noter til Årsrapporten

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2014	2013	2014	2013
<b>Note 3 - FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.</b>				
Provisioner m.m.	755	1.728	755	1.728
Personaleomkostninger	11.579	11.702	11.579	11.702
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	517	536	517	536
Af- og nedskrivninger	330	166	330	166
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	1.021	42	1.041	61
Modtagne provisioner	-1.120	-1.433	-1.120	-1.433
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt</b>	<b>13.083</b>	<b>12.741</b>	<b>13.103</b>	<b>12.760</b>
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision	320	293	339	312
Andre ydelser end revision	440	0	440	0
	760	293	779	312
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	9.296	9.404	9.296	9.404
Pension	989	1.014	989	1.014
Andre udgifter til social sikring	142	147	142	147
Lønsumsafgift	1.152	1.137	1.152	1.137
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>11.579</b>	<b>11.702</b>	<b>11.579</b>	<b>11.702</b>
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.196	1.181	1.196	1.181
Vederlag til bestyrelse	500	511	500	511
<b>Specifikation af vederlag til bestyrelsen:</b>				
Henning Kjær Petersen , formand	123		123	
Lars Rutkjær Pedersen, næstformand	74		74	
Knud Madsen, næstformand	65		65	
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen	39		39	
Jørgen Arnam-Olsen	42		42	
Henning Johannes Kruse	38		38	
Erik Laurits Jensen	43		43	
Kim Enemark	41		41	
Poul Sønderskov	35		35	
			0	
	500		500	
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	20	21	20	21

# Noter til Årsrapporten

## Note 4 - BRANCHEREGNSKAB

	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige
<b>2014</b>					
Bruttopræmier	20.105	4.907	13.271	10.319	1.413
Bruttoerstatningsudgifter	16.025	5.819	8.585	4.972	631
Bruttoadministrationsomkostninger	5.709	1.393	3.768	2.930	401
Resultat af afgiven forretning	-1.094	-295	-1.581	674	42
Ændring i andre hensættelser	0	0	0	0	0
Forsikringsteknisk rente	-68	-20	-41	-29	-4
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-602</b>	<b>-2.031</b>	<b>2.458</b>	<b>1.714</b>	<b>335</b>
<b>2013</b>					
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>-2.083</b>	<b>-546</b>	<b>-266</b>	<b>639</b>

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2014	2013	2014	2013
<b>Note 5 - INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHEDER</b>				
Årets resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab	-774	-993	0	0
	<b>-774</b>	<b>-993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Note 6 - KURSREGULERINGER</b>				
<u>Børsnoterede obligationer</u>				
Realiseret kursgevinst	341	226	341	226
Realiseret kurstab	0	-42	0	-42
Værdiregulering, ultimo	-2.678	-604	-2.678	-604
<u>Børsnoterede aktier</u>				
Realiseret kursgevinst	0	0	0	0
Realiseret kurstab	0	-266	0	-266
Værdiregulering, ultimo	0	338	0	338
<u>Kapitalandele</u>				
Værdiregulering, ultimo	2.520	2.380	1.466	1.030
<u>Investeringsforeningsbeviser</u>				
Værdiregulering, ultimo	1.088	1.925	1.088	1.924
<u>Ejendomme, værdiregulering</u>				
Investeringsejendomme, nedskrivning	0	0	0	0
Investeringsejendomme, opskrivning	900	300	900	300
Ændring i anvendt diskonterings-sats	-455	166	-455	166
<b>KURSREGULERING I ALT</b>	<b>1.716</b>	<b>4.422</b>	<b>662</b>	<b>3.072</b>

## Noter til Årsrapporten

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2014	2013	2014	2013
<b>Note 7 - ANDRE INDTÆGTER</b>				
Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	68	68	68	68
Regulering Nærsikring, tidligere år	26	46	26	46
<b>ANDRE INDTÆGTER I ALT</b>	<b>94</b>	<b>114</b>	<b>94</b>	<b>114</b>
<b>Note 8 - 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 9 - SKAT</b>				
	<b>622</b>	<b>333</b>	<b>362</b>	<b>0</b>
Beløbet kan specificeres således:				
Skattegodtgørelse m.v.	-2	-6	-2	-6
Udbytteskatter	0	7	0	7
Regulering tidligere år	0	-32	0	-32
Regulering udskudt skat	367	206	367	206
Regulering skatteprocent på udskudt skat	60	-289	60	-289
Selskabsskat 2014	0	0	0	0
Selskabsskat overført fra datterselskab	197	447	-63	114
	<b>622</b>	<b>333</b>	<b>362</b>	<b>0</b>
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>				
	1.281	1.251		
Beregnet 24,5%/25% skat af resultat før skat				
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	-911	-854		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	194	256		
Regulering af skatteprocent	60	-289		
Regulering tidligere år	-2	-31		
	<b>622</b>	<b>333</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Note 10 - DRIFTSMIDLER</b>				
Kostpris (anskaffelsessum), primo	665	455	665	455
Årets tilgang	705	210	705	210
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	-277	0	-277	0
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	1.093	665	1.093	665
Af- og nedskrivninger, primo	-305	-184	-305	-184
Afskrevet på afhændede aktiver	185	0	185	0
Årets af- og nedskrivninger	-276	-122	-276	-122
Af- og nedskrivninger, ultimo	-395	-306	-395	-306
Balanceværdi, ultimo	<b>697</b>	<b>359</b>	<b>697</b>	<b>359</b>



## Noter til Årsrapporten

	HF-Forsikring G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2014	2013	2014	2013
<b>Note 11 - DOMICILEJENDOMME</b>				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	5.900	6.000	5.900	6.000
Tilgang ved fusionen primo	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-99	1	-99	1
Afskrivninger	-101	-101	-101	-101
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	<b>5.700</b>	<b>5.900</b>	<b>5.700</b>	<b>5.900</b>
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	7,25	7,00	7,25	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 12 - INVESTERINGSEJENDOMME</b>				
Dagsværdi, primo	18.700	18.400	18.700	18.400
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	900	300	900	300
Balanceværdi, ultimo	<b>19.600</b>	<b>18.700</b>	<b>19.600</b>	<b>18.700</b>
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 4,75 % og 7,25 %.				
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter.				
<b>Note 13 - KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>				
Indre værdi primo	15.560	14.412	0	0
Årets tilgang	0	1.100	0	0
Overdragelse af kapitalindskud	0	48	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, primo	15.560	15.560	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-9.318	-8.325	0	0
Andel af årets resultat	-774	-993	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-10.092	-9.318	0	0
Indre værdi, ultimo	<b>5.468</b>	<b>6.242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.)	
	2014	2013	2014	2013
<b>Note 14 - UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE</b>				
<b>Udskudt skat omfatter:</b>				
Ejendomme	10.395	9.648	10.395	9.648
Unoterede kapitalandele	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud	-2.250	-2.811	-2.250	-2.811
Hensættelser	0	0	0	0
Driftsmidler	-457	-559	-457	-559
	<b>7.688</b>	<b>6.278</b>	<b>7.688</b>	<b>6.278</b>
Skat heraf	1.651	1.243	1.651	1.243
Fremført udskudt skat (datterselskab)	0	0	327	391
	<b>1.651</b>	<b>1.243</b>	<b>1.978</b>	<b>1.634</b>
<b>Note 15 - GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</b>				
Kassekredit	43	345	43	345
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150	150	150
Prioritetsgæld i fast ejendom, Vig	1.194	1.271	1.194	1.271
	<b>1.387</b>	<b>1.766</b>	<b>1.387</b>	<b>1.766</b>
Heraf forfalder efter 5 år	1.050	1.050	1.050	1.050

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 kreditforeningslånet i Nykredit. Hovedstolen i Euro 205.400.  
Restgæld pr. 31. december 2014 i Euro er 159.938, bogført værdi på 1,2 mio.kr. Heraf forfalder ca. 0,9 mio.kr. efter 31. december 2019.

### Note 16 - 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 opbevarer 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 og direktionens aflønning fremgår af note 2 til resultatopgørelsen i årsrapporten.

# Noter til Årsrapporten

## Note 17 - 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 18 - 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. 32.645.

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. 31.12.2014 i Euro er 159.938. Værdi af ejendommen udgør 1,7 mio.kr.

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

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser brutto tkr. 56.609 er der registrerede dækkende aktiver for tkr. 62.408 der fordeler sig med obligationer tkr. 32.549, likvide midler tkr. 11, investeringsforeninger tkr. 24.463, noterede kapitalandele tkr. 3.071 og tilgodehavende hos reassurandører tkr. 2.315.

## Note 19 - FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen (1.000 kr.)
Rentestigning på 0,7 pct. point	1.361
Rentefald på 0,7 pct. point	-1.361
Landespændsrisiko - danske statsobligationer	-2
Aktiekursfald på 12 pct.	2.064
Ejendomsprisfald på 8 pct.	2.024
Valutarisiko (VaR 99,5)	0
Tab på modparter på 8 pct.	3.158

# Noter til Årsrapporten

## Note 20 - HOVED- OG NØGLETAL

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttopræmieindtægter	50.015	52.126	50.992	45.406	46.447
Bruttoerstatningsudgifter	36.033	35.931	45.378	37.518	36.386
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	14.203	14.174	16.033	11.377	11.375
Resultat af afgiven forretning	2.255	-2.631	4.467	396	329
Forsikringsteknisk resultat	1.872	-795	-5.830	-2.526	-493
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.333	5.756	6.533	3.204	7.099
Årets resultat	4.609	4.673	1.645	163	4.826
Afløbsresultat	-10.875	-2.628	-5.273	-5.989	-8.954
Afløbsresultat f.e.r.	-4.929	-1.119	-2.693	-3.267	-4.338
<b>Balance</b>					
Forsikringsmæssige hensættelser	56.670	59.705	55.663	43.941	44.408
Egenkapital	85.913	81.384	76.662	69.094	69.126
Aktiver i alt	152.041	152.252	143.263	122.171	123.072
Aktiver i alt - koncern	149.628	148.722	140.043	119.157	120.261
Solvendækning	3,0	2,9	2,9	2,6	2,6
<b>Nøgletal i procent</b>					
Bruttoerstatningsprocent	72,0	68,9	89,0	82,6	78,3
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	64,0	71,7	79,0	81,1	76,6
Bruttoomkostningsprocent	28,4	27,2	31,4	25,1	24,5
Resultat af genforsikring i procent	-4,5	5,0	-8,8	-0,9	-0,7
Combined ratio	95,9	101,2	111,7	106,8	102,1
Operating ratio	96,2	101,5	111,4	105,5	101,0
Relativt afløbsresultat	-40,5	-4,6	-13,7	-16,5	-22,1
Egenkapitalforrentning før skat i procent	6,3	6,3	1,0	0,8	9,7
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	5,5	5,9	2,3	0,2	7,2
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Antal erstatninger	2.140	2.951	2.320	2.485	2.414
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	12.297	10.306	14.623	12.650	12.584
Erstatningsfrekvens	0,11	0,14	0,11	0,13	0,13

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

# Noter til Årsrapporten

## Note 21 - 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.

I 2014 er der foretaget en ændring i regnskabsmæssigt skøn vedrørende opgørelsen af IBNR/IBNER-hensættelser. I tidligere år blev IBNR/IBNER-hensættelser foretaget på et erfaringsmæssigt skøn beregnet som en %-del af bruttopræmieindtægten med tillæg af efteranmeldte skader efter statusdagen. I 2014 opgøres IBNR/IBNER-hensættelser baseret på statistiske metoder, primært ved anvendelse af Chain Ladder modellen. Ændringen i skøn estimeres til at have medført en udgift før skat i niveauet 10 mio.kr. i 2014.

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 2014 beregnet til 0,18 %).

#### 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 årets diskontering af skadehensættelserne, der kan henføres til løbetidsforkortelse, er overført til forsikringsteknisk rente, mens regulering, der kan henføres til ændring af diskonteringsratser, 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.

# Noter til Årsrapporten

## 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 periodens regulering på unoterede kapitalandele samt værdiregulering på selskabets beholdning af investeringsejendomme. Andelen af diskontering af erstatningshensættelserne, der skyldes ændring i den anvendte diskonteringsrate er ligeledes indeholdt i kursreguleringer.

## 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 imødegørelse 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. 12.600 pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret.

### Investeringssejendomme

Investeringssejendomme 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.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder.

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. Endvidere er der i forhold til tidligere år foretaget en modelændring af opgørelsen af IBNR/IBNER-reserven. Der beregnes en teknisk hensættelse primært baseret på Chain Ladder modellen. Den fremkomne "tekniske hensættelse" udgør "IBNR/IBNER" reserver.

# Noter til Årsrapporten

## **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.

## **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 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

### ***Solvendækning***

Basiskapital/Solvensmargen