



ÅRSRAPPORT

(1. januar – 31. december 2016)

Dato: / 2017 _____

Dirigent: _____

HF FORSIKRING G/S | AHLGADE 41, 4300 HOLBÆK – CVR.NR. 5469 8712

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for HF Forsikring G/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Holbæk, den 15. marts 2017

Kim Nielsen
administrerende direktør

Ole Clæfer
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Henning Kjær Petersen
formand

Knud Madsen
næstformand

Lars Rutkjær Pedersen

Freddye Andy Ervin Jensen Boesen

Erik Laurits Jensen

Kim Enemark

Poul Sønderkov

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i HF FORSIKRING G/S

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

HF FORSIKRING G/S's koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten i note 22 i regnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten i note 22 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi et tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er eneansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Holbæk, den 15. marts 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

HF FORSIKRING G/S
Ahlgade 41-43
4300 Holbæk

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

Regnskabsperiode : 1. januar - 31. december 2016

Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelsen

Henning Kjær Petersen, *formand*
Knud Madsen, *næstformand*
Lars Rutkjær Pedersen
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen
Erik Laurits Jensen
Kim Enemark
Poul Sønderkov

Direktion

Kim Nielsen
administrerende direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Dragsholm Sparekasse
Asnæs Centret 23
4550 Asnæs

LEDELSESBERETNING

SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING's resultat for 2016 udgør et overskud på 2,8 mio. kr. I samme periode sidste år blev resultatet et overskud på 5,5 mio.kr. Det endelige resultat vurderes at være i niveau med det forventede resultat.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2016 blev et underskud på 3,0 mio.kr. mod et overskud på 3,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden for 2016 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 5,9 mio. kr. mod et overskud på 2,9 mio. kr. i samme periode sidste år. På baggrund af en vis uro på værdipapirmarkedet, må resultatet af investeringsvirksomheden betragtes som tilfredsstillende.

RISIKOFORHOLD

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt. Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastlægger ligeledes de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentligste risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed. Selskabets forsikringsmæssige risici er dels risikoen ved accept af forsikringer og præmiefastsættelse, katastroferisici samt reserverisikoen. Der er fastsat rammer og politikker til imødegåelse af alle væsentlige risici på disse områder.

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver. Selskabets investeringspolitik og risikomål fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikovillighed.

REVISIONSUDVALG

I henhold til lovgivningen har selskabet i 2016 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Selskabet forventer også, at den hårde konkurrence, der har udspillet sig på skadeforsikringsmarkedet de seneste år vil fortsætte i 2017.

Især markedet inden for privatforsikringer, som udgør ca. 85% af selskabets portefølje, er fortsat hårdt ramt. Årsagen er et meget bredt udbud af forsikringer og salgskanaler. Forsikringer udbydes i dag gennem pengeinstitutter, kreditforeninger, interesseorganisationer, ejendomsmæglere, automobilforhandlere m.fl. Også internetbaseret salg vinder frem og kunderne er derfor udsat for en massiv påvirkning.

Det er selskabets opfattelse, at en del af løsningen ligger i en øget digitalisering. Kunderne efterspørger i højere grad hurtige og lettilgængelige informationer og det på alle tider af døgnet. Det stiller krav til selskaberne, hvilket selskabet er ganske bevidst om. Vi har derfor i de kommende år fortsat fokus på en udvikling af den digitale løsningsmodel, hvor kunderne via en webportal har mulighed for at kunne trække tidstro informationer om deres forsikringer. Ud over et overblik over dækninger og pris, vil der være mulighed for at anmelde skader, generere tilbud m.v. Selskabet er også bevidst om, at en fortsat produktudvikling er vigtig i den fortsatte konkurrence, ikke mindst på privatforsikringsområdet.

Med et øget fokus på produktudvikling, digitale løsninger, optimering af eget salgskorps (assurandører) samt øget og målrettet markedsføring, forventer selskabet, i de kommende år at vende udviklingen, ikke mindst i forhold til de yngre kundesegmenter, der er fremtidens kunder.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens afslutning, som påvirker årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

OPGØRELSE AF SELKABETS SOLVENSKAPITALKRAV OG KAPITALGRUNDLAG

Solvenskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 – Solvens II reglerne.

Disse regler er trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2016 og erstatter de hidtidige regler om individuelt solvensbehov. Sammenligningstal for 2015 nedenfor er de opgjorte tal pr. 1. januar 2016 i henhold til Solvens II reglerne.

Kapitalgrundlag

Selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2016 kan opgøres således:

Kapitalgrundlag	2016	2015
Egenkapital - ultimo - opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	92.353	89.473
Immaterielle anlægsaktiver	-48	-312
KAPITALGRUNDLAG - ULTIMO	92.305	89.161

Solvenskapitalkravet

Selskabets solvenskapitalkrav kan opgøres således:

	2016	2015
Solvenskapitalkravet (SCR)	45.809	41.074
Minimumskapitalkravet (MCR)	27.750	27.750
Solvensdækning på basis af solvenskapitalkravet	202%	217%
Solvensdækning på basis af minimumskapitalkravet	333%	321%

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2016	2015	2016	2015
	42.661	44.894	42.661	44.894
	-7.297	-7.792	-7.297	-7.792
	1.025	1.284	1.025	1.284
	36.389	38.386	36.389	38.386
1	-37	-78	-37	-78
	30.431	25.488	30.431	25.488
	-4.618	-3.193	-4.618	-3.193
	544	-7.684	544	-7.684
	-396	-463	-396	-463
	-1.004	6.506	-1.004	6.506
2	24.957	20.654	24.957	20.654
	4.708	4.726	4.708	4.726
	10.440	10.283	10.460	10.302
	-785	-676	-785	-676
3	14.363	14.333	14.383	14.352
4	-2.968	3.321	-2.988	3.302
5	-809	-398	0	0
	873	677	873	677
	2.017	1.186	2.017	1.186
6	3.998	1.368	2.943	832
	-22	-50	-8	-32
	-337	-24	-337	-24
	5.719	2.759	5.488	2.639
	135	182	135	182
	5.855	2.941	5.623	2.821
7	83	92	83	92
8	-68	-68	-68	-68
	2.902	6.286	2.650	6.147
9	-116	-797	136	-658
	2.786	5.489	2.786	5.489
	103	-148	103	-148
	-12	44	-12	44
	2.877	5.385	2.877	5.385

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2016	2015	2016	2015	
AKTIVER					
10	IT-udviklingsprojekter	48	312	48	312
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	48	312	48	312
11	Driftsmidler	202	309	202	309
12	Domicilejendomme	5.700	5.700	5.700	5.700
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	5.902	6.009	5.902	6.009
13	Investeringsejendomme	19.400	19.600	19.400	19.600
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.941	5.750	0	0
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	4.941	5.750	0	0
	Kapitalandele	22.279	19.485	24.413	22.674
	Investeringsforeningsandele	26.820	21.496	26.820	21.496
	Obligationer	59.602	62.872	59.602	62.872
	Andre udlån	63	63	63	63
	Indlån i kreditinstitutter	491	1.855	491	1.868
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	109.255	105.771	111.389	108.973
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	133.596	131.121	130.789	128.573
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	6.866	5.862	6.866	5.862
	Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt	6.866	5.862	6.866	5.862
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.744	2.218	1.744	2.218
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	1.744	2.218	1.744	2.218
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	87	565	87	565
	Andre tilgodehavender	287	174	287	174
	TILGODEHAVENDER I ALT	8.984	8.819	8.984	8.819
	Aktuelle skatteaktiver	213	184	213	184
	Likvide beholdninger	4	2	16	2
	ANDRE AKTIVER I ALT	217	186	229	186
	Tilgodehavende renter	34	44	34	44
	Andre periodeafgrænsningsposter	111	282	111	282
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	145	326	145	326
	AKTIVER I ALT	148.892	146.773	146.097	144.225

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2016	2015	2016	2015	
PASSIVER					
	Grundfond	7.500	7.500	7.500	7.500
	Opskrivningshenslæggelser	668	577	668	577
	Overført overskud	84.185	81.396	84.185	81.396
	EGENKAPITAL I ALT	92.353	89.473	92.353	89.473
	Præmiehensættelser	15.414	16.439	15.414	16.439
	Erstatningshensættelser	31.673	31.230	31.673	31.230
	Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.478	1.874	1.478	1.874
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	48.565	49.543	48.565	49.543
15	Udsudte skatteforpligtelser	1.643	1.704	1.877	1.998
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	1.643	1.704	1.877	1.998
	Gæld i forbindelse med genforsikring	34	84	34	84
16	Gæld til kreditinstitutter	150	150	150	150
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.047	2.861	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	81	0	81
	Anden gæld	3.101	2.877	3.118	2.896
	GÆLD I ALT	6.332	6.053	3.302	3.211
	PASSIVER I ALT	148.892	146.773	146.097	144.225
17	Risikooplysninger				
18	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
19	Aktivregistrering og pantsætning				
20	Følsomhedsoplysninger				
21	Nærtstående parter og ejerforhold				
22	Hoved- og nøgletal				
23	Anvendt regnskabspraksis				

EGENKAPITALOPGØRELSE

KONCERN
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2016	2015
Egenkapital primo	7.500	577	82.857	90.934	85.913
Årets resultat			2.786	2.786	5.486
Ændring i anvendt regnskabspraksis, primo			-1.458	-1.458	-1.822
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		91		91	-104
Egenkapital ultimo	7.500	668	84.185	92.353	89.473
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-48	-312
Basiskapital, ultimo				92.305	89.161

HF FORSIKRING G/S
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2016	2015
Egenkapital primo	7.500	577	82.857	90.934	85.913
Årets resultat			2.786	2.786	5.486
Ændring i anvendt regnskabspraksis, primo			-1.458	-1.458	-1.822
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		91		91	-104
Egenkapital ultimo	7.500	668	84.185	92.352	89.473
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-48	-312
Basiskapital, ultimo				92.305	89.161

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2016	2015	2016	2015
1 Forsikringsteknisk rente				
Til beregning af den forsikringstekniske rente benyttes et gennemsnit af EIOPA-renten pr. 01.01-16 og 31-12-2016. Derudover bruges et gennemsnit af præmiehensættelserne for 01.01.2016 og 31.12.2016. Som rente anvendes rentekurven offentliggjort af EIOPA.				
Gennemsnitsrente	-37	-78	-37	-78
	-37	-78	-37	-78
2 Afløbsresultat				
Afløbsresultat brutto	4.991	12.282	4.991	12.282
Afløbsresultat f.e.r.	3.659	4.701	3.659	4.701
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.				
Provisioner m.m.	608	740	608	740
Personaleomkostninger	11.807	11.608	11.807	11.608
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	374	446	374	446
Af- og nedskrivninger	522	569	522	569
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	4.473	4.232	4.493	4.251
Heraf overført administration skade	-2.636	-2.586	-2.636	-2.586
Modtagne provisioner	-785	-676	-785	-676
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	14.363	14.333	14.383	14.352
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	320	320	339	339
Andre ydelser	425	344	425	344
	745	664	764	683
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	9.382	9.254	9.382	9.254
Pension	977	1.002	977	1.002
Andre udgifter til social sikring	132	137	132	137
Lønsumsafgift	1.317	1.215	1.317	1.215
Personaleudgifter i alt	11.808	11.608	11.808	11.608
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.381	1.212	1.381	1.212
Vederlag til bestyrelse	519	482	519	482
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	19	20	19	20
<i>Specifikation af vederlag til bestyrelsen:</i>				
Henning Kjær Petersen , formand	130	125	130	125
Knud Madsen, næstformand	87	77	87	77
Lars Rutkjær Pedersen	61	59	61	59
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen	58	40	58	40
Erik Laurits Jensen	61	53	61	53
Kim Enemark	61	50	61	50
Poul Sønderkov	61	48	61	48
Jørgen Arnam-Olsen	0	17	0	17
Henning Johannes Kruse	0	13	0	13
	519	482	519	482

NOTER

NOTE

4 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

2016	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	16.565	4.352	12.466	9.138	1.165	43.686
Bruttoerstatningsudgifter	14.953	3.972	6.200	5.718	132	30.975
Bruttoadministrationsomkostninger	5.751	1.508	4.319	3.166	404	15.148
Resultat af afgiven forretning	-597	345	1.253	-158	47	890
Ændring i andre hensættelser	-191	-51	-79	-73	-2	-396
Forsikringsteknisk rente	5	1	3	2	0	11
Forsikringsteknisk resultat	-3.346	-1.420	776	487	584	-2.919

2015	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	17.930	4.559	12.810	9.629	1.250	46.178
Bruttoerstatningsudgifter	7.448	912	3.441	5.819	184	17.804
Bruttoadministrationsomkostninger	5.828	1.481	4.164	3.130	406	15.009
Resultat af afgiven forretning	5.508	884	5.450	-1.460	47	10.429
Ændring i andre hensættelser	-224	-59	-93	-85	-2	-463
Forsikringsteknisk rente	-33	-9	-19	-16	-1	-78
Forsikringsteknisk resultat	-663	1.332	-171	2.209	614	3.321

5 Indtægter fra tilknyttede virksomhed

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

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
2016	2015	2016	2015
-809	-398	0	0
-809	-398	0	0

6 Kursreguleringer

Obligationer

Realiseret kursgevinst	133	5.762	133	5.762
Realiseret tab	-1.466	0	-1.466	0
Værdiregulering	1.982	-8.869	1.982	-8.869

Kapitalandele

Værdiregulering	2.793	2.282	1.738	1.746
-----------------	-------	-------	-------	-------

Aktier

Værdiregulering	756	2.193	756	2.193
-----------------	-----	-------	-----	-------

Ejendomme, værdiregulering

Investerings ejendomme, nedskrivning	-200	0	-200	0
Investerings ejendomme, opskrivning	0	0	0	0

KURSREGULERING I ALT

3.998	1.368	2.943	832
-------	-------	-------	-----

7 Andre indtægter

Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	68	68	68	68
Regulering Nærsikring, tidligere år	15	24	15	24
ANDRE INDTÆGTER I ALT	83	92	83	92

8 Andre omkostninger

Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	68	68	68	68
ANDRE OMKOSTNINGER I ALT	68	68	68	68

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2016	2015	2016	2015
9 Skat				
Beløbet kan specificeres således:				
Skattegodtgørelse m.v.	0	1	0	1
Skat i anden totalindkomst	12	0	12	0
Regulering tidligere år	3	-1	3	-1
Regulering udskudt skat	60	-610	60	-610
Regulering skatteprocent på udskudt skat	0	-81	0	-81
Selskabsskat 2016	0	0	0	0
Selskabsskat overført fra datterselskab	-191	-106	61	33
	-116	-797	136	-658
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 22%/23,5% skat af resultat før skat	633	1.368		
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	-523	-670		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0	97		
Regulering af skatteprocent	9	3		
Regulering tidligere år	-3	-1		
	116	797		
10 IT-Udviklingsprojekter				
Kostpris (anskaffelsessum), primo - overført fra materielle anlægsaktiver	755	395	755	395
Årets tilgang	78	361	78	361
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	0	0	0	0
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	833	756	833	756
Af- og nedskrivninger, primo - overført fra materielle anlægsaktiver	-443	-132	-443	-132
Afskrevet på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	-342	-312	-342	-312
Af- og nedskrivninger, ultimo	-785	-444	-785	-444
Bogført værdi ultimo	48	312	48	312
11 Driftsmidler				
Anskaffelsessum, primo	729	1.093	729	1.093
Årets tilgang	15	31	15	31
Årets afgang - overført til immaterielle anlægsaktiver	0	-395	0	-395
Aktiver udgået af drift	-176	0	-176	0
Anskaffelsessum, ultimo	568	729	568	729
Af- og nedskrivninger, primo	-421	-395	-421	-395
Afskrevet på afhændede aktiver	176	132	176	132
Årets af- og nedskrivninger	-121	-157	-121	-157
Af- og nedskrivninger, ultimo	-366	-420	-366	-420
Bogført værdi ultimo	202	309	202	309
12 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	5.700	5.700	5.700	5.700
Tilgang	0	251	0	251
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	103	-148	103	-148
Afskrivninger	-103	-103	-103	-103
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	5.700	5.700	5.700	5.700

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2016	2015	2016	2015
12 Domicilejendomme, fortsat				
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	7,50	7,25	7,50	7,25
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig	7,75	7,50	7,75	7,50
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.				
13 Investeringsejendomme				
Dagsværdi, primo	19.600	19.600	19.600	19.600
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-200	0	-200	0
Bogført værdi ultimo	19.400	19.600	19.400	19.600
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 5,25% og 7,25%				
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.				
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum	16.240	15.560	0	0
Årets tilgang	0	680	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	16.240	16.240	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-10.490	-10.092	0	0
Andel af årets resultat	-809	-398	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-11.299	-10.490	0	0
Indre værdi, ultimo	4.941	5.750	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: HF-IT ApS, ejerandel 100%, hjemsted Holbæk				
Ejerandel	100%	100%		
Resultat i årsrapporten	-809	-398		
Egenkapital i årsrapporten	4.941	5.750		
15 Udskudte skatteforpligtelser				
Udskudt skat omfatter:				
Ejendomme	10.031	10.193	10.031	10.193
Unoterede kapitalandele	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud - ændret regnskabspraksis	-1.874	-1.874	-1.874	-1.874
Hensættelser	0	0	0	0
Driftsmidler	-689	-539	-689	-539
	7.468	7.780	7.468	7.780
Skat heraf (22%/23,5%)	1.643	1.704	1.643	1.704
Fremført underskud (datterselskab)	0	0	234	294
	1.643	1.704	1.877	1.998
16 Gæld til kreditinstitutter				
Prioritetsgæld i fast ejendom, Vig	150	150	150	150
	150	150	150	150
Heraf forfalder efter 5 år	150	150	150	150
Prioritetsgælden er rente- og afdragsfrit lån i selskabets udlejningsejendom. Lånet kr. 150.000 er ydet af Holbæk Bygningsforbedringsfond. Lånet forfalder ved ejerskifte.				

NOTER

NOTE

17 Risikooplysninger

RISIKOOPLYSNINGER

Forretningsmæssige risici

De forretningsmæssige risici påvirkes primært 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 2017 en minimumskapacitet på 38 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1.4 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 forretningsmæssige risici, som kan påvirke resultatet negativt. I øvrigt henvises til relevante noter i årsrapporten vedrørende investeringsaktiverne.

Finansielle risici (investeringsrisici)

Da selskabets egenkapital er placeret i værdipapirer og ejendomme, vil selskabets økonomiske situation være påvirkelig af den generelle økonomiske udvikling og renteniveaet, 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 konjunkturudsving.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en overordnet investeringspolitik som meget præcist udstikker retningslinjer for selskabets investeringer. Retningslinjerne indeholder bl.a. mål for selskabets risikovillighed, herunder oplysning om, hvordan investeringernes sammensætning må være for de enkelte aktivklasser.

RISIKOSTYRING

Risikostyringen i selskabet består primært i styring af forsikringsrisikoen og investeringsrisikoen.

Forsikringsrisikoen

Selskabets bestyrelse har vedtaget overordnede retningslinjer for påtagelse af de forskellige forsikringsmæssige risici. Disse retningslinjer 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.

Investeringsrisikoen

Den overordnede målsætning for selskabet er blandt andet at sikre selskabet en stabil solvensdækning gennem investering med betryggende sikkerhed. Det vil sige, at HF til enhver tid er i stand til at imødekomme sine forpligtelser og samtidig generere et fornuftigt afkast.

Minimering af investeringsrisikoen sker ved at sprede formuen på forskellige aktivklasser med forskellige risikoegenskaber, så der ikke opstår en uforholdsmæssig stor afhængighed af hverken en bestemt investering eller eksponering mod en bestemt aktivklasse.

Selskabet udbyder ikke pensionsordninger eller arbejdsskadeforsikring. Selskabet udbyder alene personforsikringer i form af ulykkesforsikringer. Ulykkesforsikring kan generere nogle få større forpligtelser der må betragtes som lange. Det samme gør sig gældende ved personskader som er omfattet af erstatningsansvarslovens regler. Ved opgørelse af selskabets solvensbehov (uden fradrag for diversifikation) kan ca. 75 pct. af solvensbehovet tilskrives markedsrisikoen. Det betyder, at det samlede solvensbehov kan reduceres kraftigt ved at reducere markedsrisikoen – investeringsporteføljen og risikotagningen i denne er derfor et vigtigt element i selskabets solvensopgørelse og kapitalnødsplan. Det betyder også, at et fald i investeringsporteføljen automatisk reducerer solvenskapitalkravet.

Selskabets relativt store overdækning i forhold til både solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet betyder, at selskabet kan tillade sig at navigere relativt frit blandt de investeringsmuligheder, der vurderes at give det bedste forventede afkast i forhold til den risiko selskabet ønsker at påtage sig. Selskabet er meget opmærksom på ikke at tage unødigt eller overdreven risiko. Dog er selskabet indforstået med, at der kan være tab i perioder.

NOTER

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. 32.720.

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.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med en opsigelsesforpligtelse på 6 måneder - kr. 45.204.

19 Aktivregistrering og pantsætning 2016 2015

Registrerede aktiver

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser - brutto 53.395 54.306

er der registrerede dækkende aktiver for:

Obligationer	53.308	37.030
Likvide beholdninger	0	2.028
Investeringsforeninger	0	11.897
Unoterede kapitalandele	0	2.786
Tilgodehavende hos reassurandører	87	565
	<u>53.395</u>	<u>54.306</u>

20 Følsomhedsoplysninger

Hændelse

Påvirkning af egenkapitalen (1.000 kr.)

Rentestigning på 0,7 pct. point	-1.512
Rentefald på 0,7 pct. point	1.512
Landspændsrisiko - danske statsobligationer	-2
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.218
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-2.008
Valutarisiko (VaR 99,5)	0
Tab på modparter på 8 pct.	-2.214

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Betydelig indflydelse:

Kim Nielsen, administrerende direktør
Henning Kjær Petersen, bestyrelsesformand
Knud Madsen, bestyrelsesnæstformand
Lars Rutkjær Pedersen, bestyrelsesmedlem
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen, bestyrelsesmedlem
Erik Laurits Jensen, bestyrelsesmedlem
Kim Enemark, bestyrelsesmedlem
Poul Sønderkov, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter:

HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab
Gensam Data A/S

NOTER

NOTE

21 Nærtstående parter og ejerforhold, fortsat

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 på 3.047 t.kr.

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

Selskabet har tegnet selskabskapital i Nærsikring A/S med kr. 150.000, svarende til en ejerandel på 3,49 %.

NOTER

22 HOVED- OG NØGLETAL

5 ÅRS OVERSIGT	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Bruttopræmieindtægter	43.686	46.178	50.015	52.126	50.992
Bruttoerstatningsudgifter	30.579	17.341	36.033	35.931	45.378
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	15.148	15.009	14.203	14.174	16.033
Resultat af afgiven forretning	-890	-10.429	2.255	-2.631	4.467
Forsikringsteknisk resultat	-2.968	3.321	1.872	-795	-5.830
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.855	2.941	3.333	5.756	6.533
Periodens resultat	2.786	5.489	4.609	4.673	1.645
Afløbsresultat	4.991	12.282	-10.875	-2.628	-5.273
Afløbsresultat f.e.r.	3.659	4.701	-4.929	-1.119	-2.693
Forsikringsmæssige hensættelser	48.565	49.543	56.670	59.705	55.663
Egenkapital	92.353	89.470	85.913	81.384	76.662
Aktiver i alt	148.892	146.773	152.041	152.252	143.263
Aktiver i alt - koncern	146.097	144.225	149.628	148.722	140.043
Solvensdækning *) urevideret	2,0				
Solvensdækning - Solvens I		3,2	3,0	2,9	2,9
Bruttoerstatningsprocent	70,0	37,6	72,0	68,9	89,0
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	68,6	53,8	64,0	71,7	79,0
Bruttoomkostningsprocent	34,7	32,5	28,4	27,2	31,4
Resultat af genforsikring i procent	2,0	22,6	-4,5	5,0	-8,8
Combined ratio	107,6	92,6	95,9	101,2	111,7
Operating ratio	106,8	92,8	96,2	101,5	111,4
Relativt afløbsresultat	14,4	17,7	-40,5	-4,6	-13,7
Egenkapitalforrentning før skat i procent	3,2	7,2	6,3	6,3	1,0
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	3,0	6,2	5,5	5,9	2,3
NØGLETAL					
Antal erstatninger	2.033	2.162	2.140	2.951	2.320
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	12.276	12.425	12.297	10.306	14.623
Erstatningsfrekvens	0,12	0,12	0,11	0,14	0,11

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

*) Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision, jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

På grundlag af de nye regnskabsbestemmelser er der foretaget ændring af anvendt regnskabspraksis med virkning fra 1. januar 2016

NOTER

23 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 i årsrapporten er tilpasset den ændrede regnskabsbekendtgørelse, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Den tilpassede regnskabspraksis medfører, at der som en ny post indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige fremtidige afvikling af hensættelserne. Endvidere diskonteres forsikringsmæssige hensættelser samt genforsikringsandele af erstatningshensættelser ved anvendelse af en ny rentekurve, der offentliggøres af EIOPA mod tidligere en rentekurve offentliggjort af Finanstilsynet.

Selskabet har valgt at gøre brug af den simplificerede metode for opgørelse af præmiehensættelser, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 69a. Som følge heraf opgøres en forsikringsteknisk rente baseret på præmiehensættelser mod tidligere de samlede forsikringsmæssige hensættelser. Endvidere er der sket præsentationsmæssige ændringer, der primært vedrører nye poster i resultatopgørelse og balance vedrørende risikomargen samt præsentationen af diskonteringsstab i resultatopgørelsen. Den ændrede regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen pr. 31. december 2015 med 1,5 mio. kr. og forøget resultatet for 2015 med 0,4 mio. kr. efter skat. Resultatet og egenkapitalen for 2016 er primært påvirket af effekten af ændringen vedrørende risikomargen.

Sammenligningstal for 2015 er tilpasset den nye praksis. Det har ikke været muligt at tilpasse sammenligningstal for tidligere år. Tilpasningen af nøgletal til den ændrede regnskabspraksis fremgår af femårsoversigten i note 22. Udover ovenstående tilpasninger til den nye regnskabsbekendtgørelse og ændringsbekendtgørelse er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2015.

Årsrapporten aflægges i TDKK.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på koncern- og årsregnskabet, er hensættelser til forsikringskontrakter samt dagsværdi af investerings- og domiciejendomme.

Værdiansættelsen af forsikringskontrakter er især påvirket af usikkerhed omkring opgørelsen af IBNR og IBNER hensættelser og de skøn der ligger til grund herfor.

Ved værdiansættelsen af investerings- og domiciejendomme anvendes afkastmetoden til beregning af ejendommens dagsværdi på grundlag af ejendommens forventede fremtidige indtægter og omkostninger samt et fastsat afkastkrav. I vurderingen af de fremtidige indtægter og omkostninger samt ved fastsættelse af afkastkravet indgår i sagens natur ledelsesmæssige skøn. Der indhentes i forbindelse med værdiansættelsen af ejendomme uafhængig vurderingsrapport fra vurderingsmægler.

NOTER

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HF Forsikring G/S samt virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskab for modervirksomheden og dattervirksomhed opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis. Der er foretaget sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med efterfølgende eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

RESULTATOPGØRELSEN

Præmieindtægter for egen regning

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

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser.

Renteafkastet beregnes på grundlag af rentekurven offentliggjort af EIOPA.

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 samt den regulering, der kan henføres til ændring af diskonteringsstater, er henført til forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

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 under administrationsomkostninger.

Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder selskabets forholdsmæssige andel af det samlede resultat efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis. I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheder fuldt ud, og eventuelle minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Indtægter fra investeringsejendomme

Regnskabsposten indeholder resultat af drift af investeringsejendomme efter fradrag af omkostninger til administration m.v.

Renteindtægter og udbytter m.v.

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 noterede kapitalandele samt værdiregulering på selskabets beholdning af investeringsejendomme.

NOTER

Skat

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og, og under anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings der indgår heri.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

IT-udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. IT-udviklingsprojekter måles ved indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, eget direkte lønforbrug samt indirekte udviklingsomkostninger.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdien, såfremt den er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler afskrives lineært over 5 år uden scrapværdi på grundlag af kostprisen.

Domicilejendomme

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 under anden totalindkomst med regulering af den tilhørende skat. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af samme aktiv indregnes under anden totalindkomst med regulering af den tilhørende skat. Stigninger, der modsvarer en tidligere nedskrivning over resultatopgørelsen, føres ligeledes over resultatopgørelsen. Opskrivninger bindes på egenkapitalen under opskrivningshenlæggelser.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle investeringsaktiver

Selskabets finansielle investeringsaktiver består primært af børsnoterede obligationer, aktier og andre udlån. Børsnoterede værdipapirer måles til lukkekursen på statusdagen.

Kapitalandele i unoterede aktiver indregnes og måles til andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Virksomhedens indre værdi opgøres efter det senest modtagne regnskab. Andre udlån måles til dagsværdien, der i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser måles til diskonteret værdi af de beløb, der i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

Tilgodehavender

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

NOTER

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles til dagsværdi. Vurderingen understøttes af en vurderingsrapport udarbejdet af en ekstern vurderingsmægler. Stigning/fald i ejendommenes værdi indregnes direkte i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt tilgodehavende renter.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne er summen af beløb vedrørende modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

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:

- 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, og
- 3) et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering.

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 og ved anvendelse af rentekurven offentliggjort af EIOPA. Der beregnes teknisk hensættelse baseret på Chain Ladder modellen. De fremkomne "tekniske" hensættelser samt en vurdering af de tekniske hensættelser sammenholdt med de oprindelige vurderinger, udgør "IBNR/IBNER" hensættelser.

Risikomargen

Risikomargenen beregnes som det beløb, et andet forsikringselskab kan forventes at kræve for at overtage risikoen for afviklingen af forsikringskontrakterne. Beregningen foretages med udgangspunkt i den forventede afvikling og med anvendelse af Cost of Capital princippet.

Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsperioden 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.

Skatteværdien af bevægelser under anden totalindkomst indregnes under anden totalindkomst.

Gæld

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

NOTER

Hoved- og nøgletaloversigt

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

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

Bruttoerstatningsudgifter/ Bruttopræmieindtægter

Erstatningsprocent f.e.r.

Erstatningsudgifter for egen regning/ Præmieindtægter for egen regning.

Genforsikringsresultat

Afgivne forsikringspræmier, modtaget genforsikringsdækning inkl. ændringer i genforsikringsandel af erstatningshensættelser samt provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber.

Omkostningsprocent

Forsikringsmæssige omkostninger/Bruttopræmieindtægter.

Combined ratio

Bruttoerstatninger+ bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat /Bruttopræmieindtægter.

Operating ratio

Bruttoerstatninger+bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat/Bruttopræmieindtægter+forsikringsteknisk rente.

Forrentning af egenkapital

Årets resultat x 100/Gennemsnitlig egenkapital.

Solvendækning

Kapitalgrundlag/solvenskapitalkrav.