



ÅRSRAPPORT 2018

GENERALFORSAMLING

Dato: 24. april 2019

Dirigent: _____

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for HF Forsikring G/S.

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

Holbæk, den 20. marts 2019

Kim Nielsen
administrerende direktør

Ole Clæfer
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Henning Kjær Petersen
formand

Knud Madsen
næstformand

Lars Rutkjær Pedersen

Jens Hagelund

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

HF Forsikring G/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse, 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for HF Forsikring G/S den 12. oktober 1995 for regnskabsåret 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 24 år til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold vedrørende revisionen

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Koncernen har domicil- og investeringsejendomme for i alt 25,4 mio. kr. (2017: 25,0 mio.kr.) , hvilket udgør 19 % (2017: 18%) af koncernens samlede balance.

Investeringsejendomme består af danske bolig- og erhvervsjendomme.

Domicil- og investeringsejendomme måles til omvurderet værdi og investeringsejendomme måles til dagsværdi baseret på afkastmetoden, hvor værdien opgøres ved en systematisk vurdering af de enkelte ejendomme baseret på en kapitalisering af ejendommens forventede driftsafkast og et til de enkelte ejendomme knyttet forrentningskrav. Metoden indeholder forudsætninger, der ikke er observerbare for tredjemand, og som involverer væsentlige regnskabsmæssige skøn vedrørende fastsættelse af forventede driftsafkast og forrentningskrav på de enkelte ejendomme.

Vi fokuserede på måling af domicil- og investeringsejendomme, fordi denne i høj grad er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Der henvises til årsregnskabets omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling", "Domicilejendomme" og "Investeringsejendomme" i note 23 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Domicilejendomme" og "Investeringsejendomme" i note 12 og 13.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede forretningsgange og relevante interne kontroller for måling af domicil- og investeringsejendomme, herunder de af ledelsen anvendte værdiansættelsesmetoder.

Vi vurderede udviklingen i værdien og sammensætningen af domicil- og investeringsejendomme.

Med baggrund i udviklingen i værdien af domicil- og investeringsejendomme udvalgte vi en stikprøve, hvor vi:

- vurderede de væsentligste forudsætninger (nettoindtægter og afkastkrav) ud fra vores kendskab til den enkelte ejendom og markededata
- testede, hvorvidt beregningen var udført korrekt
- testede bogføringen af værdireguleringer
- vurderede mæglervurderinger indhentet af selskabet.

Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn, der ligger til grund for beregning af dagsværdier ud fra vores kendskab til ejendommene og markedsudviklingen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Måling af erstatningshensættelser

Koncernens erstatningshensættelser udgør i alt 21,5 mio. kr. (2017: 21,6 mio. kr.), hvilket udgør 16 pct. (2017: 16 %) af den samlede balance.

Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som koncernen efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder, samt direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuarmæssige metoder, hvor der anvendes komplekse modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser.

De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører:

- Skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi disse i høj grad er baseret på betydelige ledelsesmæssige skøn.

Der henvises til årsregnskabet omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling" i note 23 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Afløbsresultat" i note 2.

Vi gennemgik og vurderede de af koncernen tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og afsættelse af erstatningshensættelser.

I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af koncernen anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger, herunder tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser. Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregskab og et årsregskab, 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 regskab 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

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 koncernens og 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 og 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Holbæk, 20. marts 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245

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 2018

Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelsen

Henning Kjær Petersen, *formand*
Knud Madsen, *næstformand*
Lars Rutkjær Pedersen
Jens Hagelund
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 2018 udgør et underskud på 2,9 mio. kr. I samme periode sidste år blev resultatet et overskud på 1,4 mio.kr. Årets forsikringstekniske resultat er på niveau med det forventede, mens det samlede resultat ligger under det forventede primært som følge af resultatet af investeringsvirksomheden, jfr. omtalen nedenfor.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2018 blev et underskud på 2,7 mio.kr. mod et underskud på 2,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden for 2018 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et underskud på 1,0 mio. kr. mod et overskud på 3,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet for investeringsvirksomheden er ikke tilfredsstillende og beror på det urolige finansielle marked, som 2018 har været præget af især, ultimo året.

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 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Det er selskabets forventning, at den hårde konkurrence vil fortsætte med uformindsket styrke, ikke mindst på privatforsikringsmarkedet for skadesforsikring og især på motorkøretøjsforsikring. Dette marked udgør cirka 85% af selskabets portefølje.

Årsagen er ikke mindst et meget bredt udbud af 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 fortsat 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. Udover en løbende udvikling af selskabets hjemmeside ibrugtager selskabet i første halvår af 2019 kommunikation ved brug af E-boks. Dette nye tiltag sikrer både en hurtig, sikker og billig kommunikation.

Den negative udvikling i selskabets portefølje er vendt til en positiv udvikling i slutningen af 2018. Denne udvikling skal fastholdes. Der vil, også i 2019, blive gjort en særlig indsats og iværksat nye tiltag for at øge tilgangen af nye kunder, men også - og ikke mindst - at fastholde selskabets nuværende portefølje.

Med resultatet af investeringsafkastet fra 2018 in mente er forventningerne til investeringsafkastet i 2019 beskedne. Der synes stadig at være en del uafklarede og usikre elementer i den globale økonomi som kan påvirke resultatet. Selskabet har valgt at fastholde sin investeringsstrategi med en stor spredning af selskabets investeringsaktiver. Hensynet til kunderne er det vigtigste, hvilket selskabet er meget bevidst om. Selskabet har derfor ingen forventning om at slå benchmark. 2019 er startet fornuftigt f.s.v. angår investeringsvirksomheden og i selskabets kapitalplaner forventes et resultat på gennemsnitsniveau, d.v.s. et positivt resultat af investeringsvirksomheden i modsætning til 2018 som selskabet betragter som atypisk. Selskabet forventer en positiv udvikling i bruttopræmieindtægterne på 2,5%. Selskabet forventer samlet set et resultat for 2019, der er bedre end resultatet for 2018.

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 Solvens II reglerne.

Kapitalgrundlag

Selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2018 kan opgøres således:

Kapitalgrundlag	2018	2017	2016	2015	2014
Egenkapital - ultimo - opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	90.970	93.735	92.353	89.473	85.912
Immaterielle anlægsaktiver	-186	-240	-48	-312	
Risikotillæg					-3.400
KAPITALGRUNDLAG - ULTIMO	90.784	93.495	92.305	89.161	82.512

Solvenskapitalkravet

Selskabets solvenskapitalkrav kan opgøres således:

	2018	2017	2016	2015	2014
Solvenskapitalkravet (SCR)	37.833	42.146	45.809	41.074	40.576
Minimumskapitalkravet (MCR)	27.565	27.565	27.750	27.750	27.750
Solvensdækning på basis af solvenskapitalkravet	240%	222%	202%	217%	202%
Solvensdækning på basis af minimumskapitalkravet	329%	339%	333%	321%	297%

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2018	2017	2018	2017
	38.955	40.738	38.955	40.738
	-6.785	-7.001	-6.785	-7.001
	737	683	737	683
	32.907	34.420	32.907	34.420
1	-51	-50	-51	-50
	24.499	32.460	24.499	32.460
	-1.322	-6.163	-1.322	-6.163
	-95	-9.968	-95	-9.968
	-248	191	-248	191
	-2.237	4.689	-2.237	4.689
2	20.597	21.209	20.597	21.209
	5.444	5.267	5.444	5.267
	10.547	10.967	10.567	10.988
	-1.069	-780	-1.069	-780
3	14.922	15.454	14.942	15.475
4	-2.663	-2.293	-2.683	-2.314
5	-369	-594	0	0
	919	893	919	893
	2.614	2.830	2.614	2.830
6	-3.856	838	-4.311	94
	-2	-3	0	0
	-368	-350	-368	-350
	-1.062	3.614	-1.146	3.467
	51	154	51	154
	-1.011	3.768	-1.095	3.621
7	78	80	78	80
8	-68	-68	-68	-68
	-3.664	1.487	-3.768	1.319
9	745	-107	849	61
	-2.919	1.380	-2.919	1.380
Totalindkomstopgørelse:				
Værdiregulering domicilejendom	197	2	197	2
- skatteværdi heraf	-43	0	-43	0
TOTALINDKOMST	-2.765	1.382	-2.765	1.382

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2018	2017	2018	2017	
AKTIVER					
10	IT-udviklingsprojekter	186	240	186	240
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	186	240	186	240
11	Driftsmidler	421	554	421	554
12	Domicilejendomme	5.700	5.600	5.700	5.600
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	6.121	6.154	6.121	6.154
13	Investeringsjendomme	19.700	19.400	19.700	19.400
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.978	4.347	0	0
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	3.978	4.347	0	0
	Kapitalandele	22.654	22.555	24.779	24.625
	Investeringsforeningsandele	21.849	25.676	21.849	25.676
	Obligationer	51.379	55.105	51.379	55.105
	Andre udlån	63	63	63	63
	Indlån i kreditinstitutter	1.131	79	1.131	79
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	97.076	103.478	99.201	105.548
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	120.754	127.225	118.901	124.948
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	4.414	2.177	4.414	2.177
	Genforsikr. andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt	4.414	2.177	4.414	2.177
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.250	1.329	1.250	1.329
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	1.250	1.329	1.250	1.329
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	837	1.359	837	1.359
	Andre tilgodehavender	169	83	179	83
	TILGODEHAVENDER I ALT	6.670	4.948	6.680	4.948
	Aktuelle skatteaktiver	150	372	150	372
	Likvide beholdninger	4	3	4	14
	ANDRE AKTIVER I ALT	154	375	154	386
	Tilgodehavende renter	26	33	26	33
	Andre periodeafgrænsningsposter	340	352	340	352
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	366	385	366	385
	AKTIVER I ALT	134.251	139.327	132.408	137.061

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2018	2017	2018	2017	
PASSIVER					
	Grundfond	7.500	7.500	7.500	7.500
	Opskrivningshenslæggelser	824	670	824	670
	Overført overskud	82.646	85.565	82.646	85.565
	EGENKAPITAL I ALT	90.970	93.735	90.970	93.735
	Præmiehensættelser	13.994	14.731	13.994	14.731
	Erstatningshensættelser	21.506	21.601	21.506	21.601
	Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.422	1.669	1.422	1.669
	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	36.922	38.001	36.922	38.001
15	Udskudte skatteforpligtelser	827	1.615	1.012	1.818
	HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	827	1.615	1.012	1.818
	Gæld i forbindelse med genforsikring	158	152	158	152
16	Gæld til kreditinstitutter	150	205	150	205
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.047	2.487	0	0
	Anden gæld	3.177	3.132	3.196	3.150
	GÆLD I ALT	5.532	5.976	3.504	3.507
	PASSIVER I ALT	134.251	139.327	132.408	137.061
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	2018	2017
Egenkapital primo	7.500	670	85.565	93.735	92.353
Årets resultat			-2.919	-2.919	1.380
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		154		154	2
Overdragelse af kapitalindskud			0	0	
Egenkapital ultimo	7.500	824	82.646	90.970	93.735
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-186	-240
Basiskapital, ultimo				90.784	93.495

HF FORSIKRING G/S
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2018	2017
Egenkapital primo	7.500	670	85.565	93.735	92.353
Årets resultat			-2.919	-2.919	1.380
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		154		154	2
Egenkapital ultimo	7.500	824	82.646	90.970	93.735
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-186	-240
Basiskapital, ultimo				90.784	93.495

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2018	2017	2018	2017
1 Forsikringsteknisk rente				
Til beregning af den forsikringstekniske rente bruges gennemsnit af præmiehensættelserne for 01.01.2018 og 30.6.2018. Som renten anvendes rentekurven offentliggjort af EIOPA.				
Gennemsnitsrente	-51	-50	-51	-50
	-51	-50	-51	-50
2 Afløbsresultat				
Afløbsresultat brutto	1.179	4.821	1.179	4.821
Afløbsresultat f.e.r.	712	3.796	712	3.796
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.				
Provisioner m.m.	1.091	1.031	1.091	1.031
Personaleomkostninger	13.658	13.054	13.658	13.054
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	504	581	504	581
Af- og nedskrivninger	267	252	267	252
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	2.934	3.906	2.954	3.927
Heraf overført administration skade	-2.463	-2.590	-2.463	-2.590
Modtagne provisioner	-1.069	-780	-1.069	-780
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	14.922	15.454	14.942	15.475
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	326	320	346	339
Andre ydelser	112	371	112	371
	438	691	458	710
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	10.804	10.465	10.804	10.465
Pension	1.101	994	1.101	994
Andre udgifter til social sikring	142	119	142	119
Lønsumsafgift	1.611	1.476	1.611	1.476
Personaleudgifter i alt	13.658	13.054	13.658	13.054
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.434	1.408	1.434	1.408
Vederlag til bestyrelse	524	512	524	512
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	21	20	21	20
<i>Specifikation af vederlag til bestyrelsen:</i>				
Henning Kjær Petersen , formand	128	133	128	133
Knud Madsen, næstformand	86	83	86	83
Lars Rutkjær Pedersen	59	58	59	58
Freddy Andy Ervin Jensen Boesen	0	16	0	16
Erik Laurits Jensen	62	58	62	58
Kim Enemark	62	57	62	57
Poul Sønderskov	62	58	62	58
Jens Hagelund	65	49	65	49
	524	512	524	512

NOTER

NOTE

4 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

2018	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	14.333	4.064	11.730	8.534	1.031	39.692
Bruttoerstatningsudgifter	12.048	2.399	5.831	3.979	146	24.404
Bruttoadministrationsomkostninger	5.841	1.625	4.691	3.422	412	15.991
Resultat af afgiven forretning	-815	224	2.351	347	50	2.157
Ændring i andre hensættelser	-122	-24	-59	-40	-1	-248
Forsikringsteknisk rente	-21	-5	-14	-10	-1	-51
Forsikringsteknisk resultat	-2.641	-166	-1.098	817	423	-2.663

2017	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	15.175	4.131	12.181	8.825	1.109	41.421
Bruttoerstatningsudgifter	7.542	2.103	7.235	5.234	378	22.492
Bruttoadministrationsomkostninger	5.954	1.618	4.771	3.456	435	16.234
Resultat af afgiven forretning	2.725	292	1.448	240	42	4.746
Ændring i andre hensættelser	64	18	62	45	3	191
Forsikringsteknisk rente	-19	-5	-14	-11	-1	-50
Forsikringsteknisk resultat	-1.128	95	-1.350	-162	250	-2.293

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.)	
2018	2017	2018	2017
-369	-594	0	0
-369	-594	0	0

6 Kursreguleringer

Obligationer

Realiseret kursgevinst	68	49	68	49
Realiseret tab	-341	-139	-341	-139
Værdiregulering	-2.319	195	-2.319	195

Kapitalandele

Værdiregulering	63	276	-392	-468
-----------------	----	-----	------	------

Aktier

Værdiregulering	-1.627	457	-1.627	457
-----------------	--------	-----	--------	-----

Ejendomme, værdiregulering

Investerings ejendomme, opskrivning	300	0	300	0
-------------------------------------	-----	---	-----	---

KURSREGULERING I ALT

-3.856	838	-4.311	94
--------	-----	--------	----

7 Andre indtægter

Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)

Regulering Nærsikring, tidligere år	10	12	10	12
ANDRE INDTÆGTER I ALT	78	80	78	80

8 Andre omkostninger

Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring

ANDRE OMKOSTNINGER I ALT	68	68	68	68
--------------------------	----	----	----	----

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2018	2017	2018	2017
9 Skat				
Beløbet kan specificeres således:				
Skattegodtgørelse m.v.	0	0	0	0
Skat i anden totalindkomst	-42	0	-42	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Regulering udskudt skat	873	29	873	29
Regulering skatteprocent på udskudt skat	0	0	0	0
Selskabsskat 2018	0	0	0	0
Selskabsskat overført fra datterselskab	-86	-136	18	32
	745	-107	849	61
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 22% skat af resultat før skat	806	327		
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	-19	-220		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0		
Regulering af skatteprocent	0	0		
Regulering egenkapital	-42	0		
	745	107		
	2018	2017	2018	2017
10 IT-Udviklingsprojekter				
Kostpris (anskaffelsessum), primo - overført fra materielle anlægsaktiver	300	833	300	833
Årets tilgang	15	228	15	228
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	0	-761	0	-761
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	315	300	315	300
Af- og nedskrivninger, primo - overført fra materielle anlægsaktiver	-59	-785	-59	-785
Afskrevet på afhændede aktiver	0	761	0	761
Årets af- og nedskrivninger	-70	-36	-70	-36
Af- og nedskrivninger, ultimo	-129	-60	-129	-60
Bogført værdi ultimo	186	240	186	240
11 Driftsmidler				
Anskaffelsessum, primo	931	568	931	568
Årets tilgang	18	583	18	583
Årets afgang - overført til immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	-191	-221	-191	-221
Anskaffelsessum, ultimo	758	930	758	930
Af- og nedskrivninger, primo	-376	-366	-376	-366
Afskrevet på afhændede aktiver	191	151	191	151
Årets af- og nedskrivninger	-152	-161	-152	-161
Af- og nedskrivninger, ultimo	-337	-376	-337	-376
Bogført værdi ultimo	421	554	421	554
12 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	5.600	5.700	5.600	5.700
Tilgang	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	197	2	197	2
Afskrivninger	-97	-102	-97	-102
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	5.700	5.600	5.700	5.600

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2018	2017	2018	2017
12 Domicilejendomme, fortsat				
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	7,00	7,50	7,00	7,50
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig	7,75	7,75	7,75	7,75
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 Investeringsjendomme				
Dagsværdi, primo	19.400	19.400	19.400	19.400
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	300	0	300	0
Bogført værdi ultimo	19.700	19.400	19.700	19.400
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 4,50% og 7,00%				
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	16.240	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	16.240	16.240	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-11.893	-11.299	0	0
Andel af årets resultat	-369	-594	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-12.262	-11.893	0	0
Indre værdi, ultimo	3.978	4.347	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: HF-IT ApS, ejerandel 100%, hjemsted Holbæk				
15 Udskudte skatteforpligtelser				
Udskudt skat omfatter:				
Ejendomme	10.251	9.891	10.251	9.891
Unoterede kapitalandele	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud inkl. ændret regnskabspraksis	-5.592	-1.874	-5.592	-1.874
Hensættelser	0	0	0	0
Driftsmidler	-901	-680	-901	-680
	3.758	7.337	3.758	7.337
Skat heraf (22%)	827	1.615	827	1.615
Fremført underskud (datterselskab)	0	0	185	203
	827	1.615	1.012	1.818
16 Gæld til kreditinstitutter				
Kassekredit	0	55	0	55
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150	150	150
	150	205	150	205
Heraf forfalder efter 5 år	150	150	150	150
Prioritetsgælden er rente- og afdragsfrit lån i selskabets udlejningsjendom. Lånet kr. 150.000 er ydet af Holbæk Bygningsforbedringsfond. Lånet forfalder ved ejerskifte.				

NOTER

NOTE

17 Riskooplysninger

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 2019 en minimumskapacitet på 36 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,2 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 kvartalsrapporten 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 renteniveaue, 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. 85 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 kapitalnøddplan. 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. 8.180.

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. 45.726.

19 Aktivregistrering og pantsætning

2018 **2017**

Registrerede aktiver

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser - brutto

40.801 44.304

er der registrerede dækkende aktiver for:

Obligationer

14.980 44.304

Ejendomme

25.821 0

40.801 **44.304**

20 Følsomhedsoplysninger

Hændelse

**Påvirkning af egenkapitalen
(1.000 kr.)**

Rentestigning på 0,7 pct. point

-1.490

Rentefald på 0,7 pct. point

1.490

Landespændsrisiko - danske statsobligationer

0

Aktiekursfald på 12 pct.

-1.719

Ejendomsprisfald på 8 pct.

-2.032

Valutarisiko (VaR 99,5)

0

Tab på modparter på 8 pct.

-1.798

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Betydelig indflydelse:

Kim Nielsen, administrerende direktør
Henning Kjær Petersen, bestyrelsesformand
Knud Madsen, bestyrelsesnæstformand
Lars Rutkjær Pedersen, bestyrelsesmedlem
Jens Hagelund, bestyrelsesmedlem
Erik Laurits Jensen, bestyrelsesmedlem
Kim Enemark, bestyrelsesmedlem
Poul Sønderkov, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter:

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

NOTER

NOTE

21 Nærtstående parter og ejerforhold, fortsat

Ejerforhold

Selskabet ejer ca. 8% 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 2.047 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 i 2018 tegnet selskabskapital i selskabet Interferens III Aps med nominal kr. 150.000, svarende til en ejerandel på 11,1%.

Direktionen er direktør i selskabet Interferens III ApS.

HOVED OG NØGLETAL

NOTE 22 - HOVED- OG NØGLETAL

5 ÅRS OVERSIGT	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
Bruttopræmieindtægter	39.692	41.421	43.686	46.178	50.015
Bruttoerstatningsudgifter	24.156	22.683	30.579	17.341	36.033
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	15.991	16.234	15.148	15.009	14.203
Resultat af afgiven forretning	-2.157	-4.747	-890	-10.429	2.255
Forsikringsteknisk resultat	-2.663	-2.293	-2.968	3.321	1.872
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-1.011	3.768	5.855	2.941	3.333
Årets resultat	-2.919	1.380	2.786	5.489	4.609
Afløbsresultat	1.179	4.821	4.991	12.282	-10.875
Afløbsresultat f.e.r.	712	3.796	3.659	4.701	-4.929
Forsikringsmæssige hensættelser	36.922	38.001	48.565	49.543	56.670
Egenkapital	90.970	93.735	92.353	89.470	85.913
Aktiver i alt	134.251	139.327	148.893	146.773	152.041
Aktiver i alt - koncern	132.408	137.061	146.097	144.225	149.628
Solvensdækning - Solvens I				3,2	3,0
Bruttoerstatningsprocent	60,9	54,8	70,0	37,6	72,0
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	62,6	61,6	68,6	53,8	64,0
Bruttoomkostningsprocent	40,3	39,2	34,7	32,5	28,4
Resultat af genforsikring i procent	5,4	11,5	2,0	22,6	-4,5
Combined ratio	107,2	105,0	107,6	92,6	95,9
Operating ratio	106,7	105,1	106,8	92,8	96,2
Relativt afløbsresultat	3,7	18,8	14,4	17,7	-40,5
Egenkapitalforrentning før skat i procent	-4,0	1,6	3,2	7,2	6,3
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	-3,2	1,5	3,0	6,2	5,5
NØGLETAL					
Antal erstatninger	1.760	2.012	2.033	2.162	2.140
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	11.702	10.542	12.276	12.425	12.297
Erstatningsfrekvens	0,11	0,12	0,12	0,12	0,11

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

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 er uændret i forhold til sidste år.

Med virkning fra 2019 træder en række ændringer i regnskabsbekendtgørelsen i kraft, der helt eller delvist kan førtidsimplementeres i 2018. Det er i overensstemmelse hermed, valgt ikke længere at vise nøgletallet solvvensdækning i regnskabsnote 22, men udelukkende oplyse herom i ledelsesberetningen.

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 erstatningshensættelser samt dagsværdi af investerings- og domiciejendomme.

Erstatningshensættelser er påvirket af usikkerhed på sag-til-sag hensættelser og 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 henholdsvis omvurderende værdi 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.

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.

NOTER

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 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 samt den regulering, der kan henføres til ændring af diskonteringssatser, 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 "Erhvervesomkostninger".

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 af 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 periodens regulering på unoterede 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 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 kapital-værdien 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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden. 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

Risikomargen beregnes som det beløb, et andet forsikringsselskab 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 forsikrings-selskaber 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.