



ÅRSRAPPORT 2023

GENERALFORSAMLING

Dato: 24. april 2024

Dirigent: _____

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning	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 2023 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.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Holbæk, den 26. marts 2024

Kim Nielsen
administrerende direktør

Maja Nielsen
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Leif Knud Madsen
formand

Kim Arvid Enemark
næstformand

Lars Rutkjær Pedersen

Jens Hagelund

Erik Laurits Jensen

Steen Juul

Torben Bjerregaard Kristensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i HF Forsikring G/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for HF Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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 29 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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.

Centrale forhold vedrørende revisionen

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Selskabets domicil- og investeringsejendomme udgør i alt 28,5 mio. kr. hvilket udgør 20,0 % af selskabets samlede balance.

Investeringsejendomme består af danske bolig- og erhvervsjendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdi 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 markedsbaserede driftsafkast og et til de enkelte ejendomme knyttet forrentningskrav. De regnskabsmæssige skøn er baseret på værdiansættelsesmodeller, data og betydelige forudsætninger, der ikke er direkte observerbare for tredjemand. Ændringer i de betydelige forudsætninger, som indgår i de regnskabsmæssige skøn, kan have en væsentlig påvirkning på regnskabet.

Vi fokuserede på målingen af domicil- og investeringsejendomme, fordi de regnskabsmæssige skøn i deres natur er komplekse og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Der henvises til regnskabets omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling", "Domicilejendomme" og "Investeringsejendomme" i note 22 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Domicilejendomme" og "Investeringsejendomme" i note 12 og 13.

Hvordan vi har behandlet de centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af forretningsgange og relevante kontroller for måling af domicil- og investeringsejendomme.

For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlige fejlinformation.

Vi vurderede og testede de af ledelsen anvendte værdiansættelsesmodeller.

Vi udfordrede de betydelige forudsætninger, som indgår i de regnskabsmæssige skøn, der ligger til grund for beregning af dagsværdier ud fra vores kendskab til porteføljen og markedsudviklingen.

Vi vurderede om oplysningerne om domicil- og investeringsejendomme var passende.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Måling af erstatningshensættelser

Selskabets erstatningshensættelser udgør i alt 17,4 mio. kr., hvilket udgør 12,2% af selskabets samlede balance.

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

Regnskabsmæssige skøn over erstatningshensættelser er et erfaringsbaseret skøn ved anvendelse af historiske skadesdata og komplekse aktuarmæssige metoder og modeller, hvori indgår betydelige forudsætninger om frekvens og omfang af forsikringsbegivenheder i henhold til forsikringskontrakterne.

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Der henvises til regnskabsomtalen af "Usikkerhed ved indregning og måling" i note 22 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Afløbsresultat" i note 2.

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.

Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af selskabet anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af erstatningshensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder og modeller og betydelige 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.

Vi vurderede om oplysningerne om hensættelserne var passende.

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 finansiel virksomhed.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel 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 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 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 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 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 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.

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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

Ringsted, 26. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Stefan Vastrup
statsautoriseret revisor
mne32126

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

HF FORSIKRING G/S
Ahlgade 41-43
4300 Holbæk

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

Regnskabsperiode : 1. januar - 31. december 2023

Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelsen

Leif Knud Madsen, *formand*
Kim Arvid Enemark, *næstformand*
Lars Rutkjær Pedersen
Jens Hagelund
Erik Laurits Jensen
Steen Juul
Torben Bjerregaard Kristensen

Direktion

Kim Nielsen
administrerende direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Dragsholm Sparekasse
Storegade 19
4550 Asnæs

LEDELSESBERETNING

SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING's resultat for 2023 udgør et overskud på 2,8 mio. kr hvilket betragtes som tilfredsstillende. I samme periode sidste år blev resultatet et underskud på 9,1 mio.kr.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2023 blev et underskud på 4,7 mio.kr. mod et underskud på 2,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden for 2023 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 8,3 mio. kr. mod et underskud på 7,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet for investeringsvirksomheden anses for 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 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Selskabet forventer en uændret og dermed fortsat hård konkurrence på skadesforsikringsmarkedet. Privatforsikringsmarkedet er stadig underlagt et pres og da selskabets privatforsikringsportefølje udgør cirka 85% af den samlede portefølje, har selskabet særlig fokus herpå. Antallet af udbydere og salgskanaler er ikke blevet mindre og privatforsikringer udbydes blandt pengeinstitutter, kreditforeninger, interesseorganisationer, ejendomsmæglere og ikke mindst automobilforhandlere.

Efter en periode med lavt/vigende bilsalg, synes der igen at være en stigning i salget. En stigning i bilsalget giver naturligt større aktivitet på bilforsikringsmarkedet og med dette følger også større aktivitet på markedet for øvrige privatforsikringsprodukter. I 4. kvartal 2023 konstaterede vi stigende aktivitet i bilsalget, hvilket kunne aflæses i form af antallet af udarbejdede tilbud, men også allerede accepterede forsikringer, som træder i kraft i løbet af det kommende år. Denne stigende aktivitet forventes at fortsætte ind i 2024.

I 2024 vil vi fortsætte og udbygge vores markedsføringsmæssige indsatser på de sociale medier, idet vi har konstateret, at vi med den rigtige og målrettede indsats, kan nå de ønskede kundesegmenter, inden for en overskuelig økonomi. I selskabets kapitalplan arbejder vi i 2024 med en forventet vækst på 6,0%. I de efterfølgende år henholdsvis 5,5% og 5,0%.

I årene der kommer, vil vi også have fokus på skadeudviklingen. Vi har, specielt i 2023, konstateret et atypisk skadeforløb. Mange skader, hyppige skadebegivenheder som storm, skybrud og lignende, også skadetyper der oftest er skader for egen regning, d.v.s. skader hvor der ikke er genforsikringsdækning at hente. Vi vil følge denne udvikling tæt i de kommende år.

Forventningerne til investeringsvirksomheden er, efter store, men dog urealiserede kurstab i 2022, positive. Forventningerne er stadig, at der går 2 – 3 år inden selskabet er tilbage på samme niveau som var tilfældet primo 2022, f.s.v. angår værdiansættelsen af selskabets værdipapirbeholdning. Denne forventning skal bl.a. tilskrives den fortsatte usikkerhed der er på det sikkerhedspolitiske område, bl.a. Rusland/Ukraine-konflikten, men også Mellemøsten.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

LEDELSESBERETNING

OPGØRELSE AF SELSKABETS SOLVENSKAPITALKRAV OG KAPITALGRUNDLAG

Solvenskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med Solvens II reglerne.

Kapitalgrundlag

Selskabets kapitalgrundlag 31. december 2023 kan opgøres således:

Kapitalgrundlag	2023	2022	2021	2020	2019
Egenkapital ultimo opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	98.888	96.013	105.016	97.216	96.021
Immaterielle anlægsaktiver	-439	-94	-181	-271	-264
Kapitalgrundlag ultimo	98.449	95.919	104.835	96.945	95.757

Solvenskapitalkravet

Selskabets solvenskapitalkrav kan opgøres således:

Solvenskapitalkravet	2023	2022	2021	2020	2019
Solvenskapitalkravet (SCR)	35.280	38.982	49.650	42.042	39.584
Minimumskapitalkravet (MCR)	27.565	27.565	27.565	27.565	27.565
Solvendækning på basis af solvenskapitalkravet	279%	246%	211%	231%	242%
Solvendækning på basis af minimumskapitalkravet	357%	348%	380%	352%	347%

Følsomhedsoplysninger

Følsomhedsoplysningerne udarbejdes og indberettes iht. Bekendtgørelse om følsomhedsoplysningerne for gruppe 1-forsikringselskaber nr. 615 af 25. maj 2018.

Nedenstående skema viser selskabets kapitalgrundlag og solvendækning ved maksimalt stress af de enkelte risikokategorier, eller hvis muligt hvilket stress der skal til, for at selskabets kapitalgrundlag udgør 1,25 gange solvenskapitalkravet (SCR 125 pct.)."

	Stress	SCR 125 pct.		
		Kapital- grundlag	Solvens- dækning	
Renterisici	200	96.854.173	274,5	
Aktierisici	100	53.392.210	210,7	
Ejendomsrisici	100	74.492.890	243,4	
Kreditspændrisici	Danske stats- obligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	100	72.157.183	207,1
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100	89.051.062	254,0
	Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	100	88.493.727	257,2
Valutaspændrisici	Eksporerings 1	100	90.372.814	264,0
	Eksporerings 2	100	96.779.971	276,1
	Eksporerings 3	100	97.015.013	276,6
Modpartsrisici	0	97.595.498	279,9	
Katastrofe	5	29.066.879	65,9	

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
NOTE		2023	2022
	Bruttopræmier	50.367	48.377
	Afgivne forsikringspræmier	-7.820	-7.418
	Ændring i præmiehensættelser	-302	-986
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	42.245	39.973
1	Forsikringsteknisk rente	583	222
	Udbetalte erstatninger	32.550	24.986
	Modtaget genforsikringsdækning	-4.786	-1.436
	Ændring i erstatningshensættelser	-3.089	930
	Ændring i risikomargen	626	-281
	Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.	4.011	443
2	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	29.312	24.642
	Erhvervelsesomkostninger	7.053	7.105
	Administrationsomkostninger	12.528	12.410
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-1.378	-1.285
3	Forsikringsmæssige driftomkostninger f.e.r., i alt	18.203	18.230
4	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-4.687	-2.677
5	Resultat fra tilknyttede virksomheder	0	-1
	Indtægter af investeringsejendomme	1.073	1.034
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.189	14.037
6	Kursreguleringer	5.498	-22.417
	Renteudgifter	-2	-38
	Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed	-475	-456
	Investeringsafkast, i alt	8.283	-7.841
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-583	-222
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	7.700	-8.063
7	Andre indtægter	93	90
8	Andre omkostninger	-124	-68
	RESULTAT FØR SKAT	2.982	-10.718
9	Skat	-185	1.637
	ÅRETS RESULTAT	2.797	-9.081
	Totalindkomstopgørelse:		
	Værdiregulering domicilejendom	100	100
	- skatteværdi heraf	-22	-22
	TOTALINDKOMST	2.875	-9.003

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		
	2023	2022	
AKTIVER			
10	IT-udviklingsprojekter	439	94
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	439	94
11	Driftsmidler	8	23
12	Domicilejendomme	6.550	6.550
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	6.558	6.573
13	Investeringsjendomme	22.000	21.000
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	0	0
	Kapitalandele	23.405	21.083
	Investeringsforeningsandele	21.734	26.548
	Obligationer	62.603	50.148
	Andre udlån	63	63
	Indlån i kreditinstitutter	12	5.485
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	107.817	103.327
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	129.817	124.327
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	1.275	5.286
	Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt	1.275	5.286
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	2.216	2.271
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	2.216	2.271
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	1.076	290
	Andre tilgodehavender	137	183
	Andre tilgodehavender i alt	1.213	473
	TILGODEHAVENDER I ALT	4.704	8.030
	Aktuelle skatteaktiver	325	402
	ANDRE AKTIVER I ALT	325	402
	Andre periodeafgrænsningsposter	369	380
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	369	380
	AKTIVER I ALT	142.212	139.806

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		
	2023	2022	
PASSIVER			
	Grundfond	7.500	7.500
	Opskrivningshenlæggelser	1.875	1.797
	Overført overskud	89.513	86.716
	EGENKAPITAL I ALT	98.888	96.013
	Præmiehensættelser	18.330	18.028
	Erstatningshensættelser	17.352	20.441
	Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.726	1.101
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	37.408	39.570
15	Udsudte skatteforpligtelser	1.160	954
	Andre hensættelser	218	218
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	1.378	1.172
	Gæld i forbindelse med genforsikring	855	587
16	Gæld til kreditinstitutter	196	150
	Anden gæld	3.508	2.314
	GÆLD I ALT	4.538	3.051
	PASSIVER I ALT	142.212	139.806

17 Risikoplysninger

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

19 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

20 Nærtstående parter og ejerforhold

21 Hoved- og nøgletal

22 Anvendt regnskabspraksis

EGENKAPITALOPGØRELSE

HF FORSIKRING G/S
(1.000 kr.)

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2023	2022
Egenkapital primo	7.500	1.797	86.716	96.013	105.016
Årets resultat			2.797	2.797	-9.081
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		78		78	78
Egenkapital ultimo	7.500	1.875	89.513	98.888	96.013
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-439	-94
Kapitalgrundlag, ultimo				98.449	95.919

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
	2023	2022
1 Forsikringsteknisk rente		
Til beregning af den forsikringstekniske rente bruges gennemsnit af præmiehensættelserne for 01.01.2023 og 31.12.2023. Som renten anvendes rentekurven offentliggjort af EIOPA.		
Gennemsnitsrente	583	222
	583	222
2 Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	-53	-624
Afløbsresultat f.e.r.	-314	-1.425
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
Provisioner m.m.	1.493	1.541
Personaleomkostninger	15.706	15.408
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	502	593
Af- og nedskrivninger	265	212
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	3.641	3.692
Heraf overført administration skade	-2.026	-1.931
Modtagne provisioner	-1.378	-1.285
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	18.203	18.230
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	331	331
Andre ydelser	74	65
	405	396
<i>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har ud over lovpligtig revision af årsregnskabet samt afgivelse af lovpligtige erklæringer med sikkerhed ydet rådgivning. Rådgivningen omfatter aktuariemæssig rådgivning vedrørende selskabets hensættelsesmodel samt rådgivning vedrørende indberetninger til Finanstilsynet.</i>		
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>		
Løn m.m.	12.293	11.988
Pension	1.311	1.331
Andre udgifter til social sikring	151	157
Lønsumsafgift	1.951	1.932
Personaleudgifter i alt	15.706	15.408
Heraf udgør løn og pension til direktion og vederlag til bestyrelse	2.277	2.159
Specifikation over vederlag til bestyrelsen, kan findes på selskabets hjemmeside, under "Fakta om HF" ved mappen benævnt "Bestyrelse - lønspecifikation".		
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	20	21

NOTER

NOTE

4 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

2023	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	19.175	5.522	15.065	9.417	886	50.065
Bruttoerstatningsudgifter	15.044	4.182	5.903	4.249	81	29.461
Bruttoadministrationsomkostninger	6.047	1.920	6.862	4.395	356	19.581
Resultat af afgiven forretning	1.727	519	3.209	168	44	5.667
Ændring i andre hensættelser	319	89	125	90	3	626
Forsikringsteknisk rente	250	71	153	102	7	583
Forsikringsteknisk resultat	-3.712	-1.117	-882	615	409	-4.687

2022	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	18.664	5.187	13.404	9.235	901	47.391
Bruttoerstatningsudgifter	10.477	4.805	7.189	3.427	18	25.916
Bruttoadministrationsomkostninger	7.566	2.153	5.610	3.811	374	19.514
Resultat af afgiven forretning	2.551	-300	2.462	383	44	5.140
Ændring i andre hensættelser	-114	-52	-78	-37	0	-281
Forsikringsteknisk rente	87	30	63	38	3	221
Forsikringsteknisk resultat	-1.729	-1.389	-1.716	1.689	468	-2.677

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)

	2023	2022
5 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Årets resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab	0	-1
	0	-1
6 Kursreguleringer		
<i>Obligationer</i>		
Realiseret tab	-647	-620
Værdiregulering	3.300	-4.549
<i>Kapitalandele</i>		
Værdiregulering	1.320	-12.820
<i>Aktier</i>		
Værdiregulering	525	-4.428
<i>Ejendomme, værdiregulering</i>		
Investerings ejendomme, opskrivning	1.000	0
KURSREGULERING I ALT	5.498	-22.417
7 Andre indtægter		
Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	71	68
Ændring i hensættelse ved konkurs af Gefion	22	22
ANDRE INDTÆGTER I ALT	93	90
8 Andre omkostninger		
Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	124	68
ANDRE OMKOSTNINGER I ALT	124	68

NOTER

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)

NOTE

2023 2022

9 Skat

Beløbet kan specificeres således:

Aktuel skat	0	0
Skat i anden totalindkomst	22	22
Årets regulering af udskudt skat	-207	1.615
	-185	1.637

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 25,2 % skat af resultat før skat	-752	2.358
Skatteeffekt af:		
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	552	-259
Regulering skattemæssig takstforhøjelse	15	-462
	-185	1.637

10 IT-Udviklingsprojekter

Kostpris (anskaffelsessum), primo - overført fra materielle anlægsaktiver	466	466
Årets tilgang	495	0
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	961	466

Af- og nedskrivninger, primo - overført fra materielle anlægsaktiver	-373	-285
Årets af- og nedskrivninger	-149	-87
Af- og nedskrivninger, ultimo	-522	-372

Bogført værdi ultimo	439	94
----------------------	-----	----

11 Driftsmidler

Anskaffelsessum, primo	568	568
Anskaffelsessum, ultimo	568	568

Af- og nedskrivninger, primo	-544	-520
Årets af- og nedskrivninger	-16	-25
Af- og nedskrivninger, ultimo	-560	-545

Bogført værdi ultimo	8	23
----------------------	---	----

12 Domicilejendomme

Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	6.550	6.550
Årets værdiregulering til dagsværdi	100	100
Afskrivninger	-100	-100
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	6.550	6.550

NOTER

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)

NOTE	2023	2022
12 Domicilejendomme, fortsat		
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	6,68	6,68
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig	6,53	6,16
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.		
13 Investeringsejendomme		
Dagsværdi, primo	21.000	21.000
Årets værdiregulering til dagsværdi	1.000	0
Bogført værdi ultimo	22.000	21.000
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 5,45 % og 7,39 %		
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.		
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum	0	16.240
Årets afgang	0	-16.240
Anskaffelsessum, ultimo	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	0	-11.884
Andel af årets resultat	0	-1
Årets tilbageførte Op- og nedskrivninger	0	11.885
Op- og nedskrivninger, ultimo	0	0
Indre værdi, ultimo	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: HF-IT ApS, ejerandel 100%, hjemsted Holbæk		
15 Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat omfatter:		
Skattemæssigt underskud	-9.310	-9.310
Skat heraf (22 %)	-2.048	-2.048
Ejendomme	13.252	12.292
Driftsmidler	-691	-526
Hensættelser	-218	-218
Skat heraf (26 %)	3.209	3.002
Udskudt skat i alt	1.160	954
16 Gæld til kreditinstitutter		
Gæld til kreditinstitut	46	0
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150
	196	150
Heraf forfalder efter 5 år	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 Riskooplysninger

RISIKOOPLYSNINGER

Forretningsmæssige risici

De forretningsmæssige risici påvirkes primært af den danske vejsituation. Specielt storm- og vintervej 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 2023 en minimumskapacitet på 31 mio.kr. inkl. et selvbehold på 0,9 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.

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. 70 pct. af solvenskapitalkravet tilskrives markedsrisikoen. Det betyder, at det samlede solvenskapitalkrav kan reduceres kraftigt ved at reducere markedsrisikoen – investeringsporteføljen og risikotagningen i denne er derfor et vigtigt element i selskabets solvensopgørelse og kapitalnødplan. 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.

19 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Investeringsaktiver og finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. note 22. Dagsværdien er den pris, der kan opnås ved salg af et aktiv eller skal betales for overdragelse af en forpligtelse i en normal transaktion mellem uafhængige parter på målingstidspunktet. Dagsværdien bestemmes ud fra følgende hierarki:

Niveau 1 - noterede priser

Noterede priser anvendes, hvor der eksisterer et aktivt marked for de enkelte aktiver. Som udgangspunkt anvendes lukkekursen på balancedagen.

Niveau 2 - observerbare input

For noterede papirer hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, fastsættes dagsværdien ud fra noterede kurser på lignende aktiver eller forpligtelser eller ud fra andre værdiansættelsesmetoder, som er baseret på observerbare markedsinput, for eksempel input fra banker eller lignende. For afledte finansielle instrumenter anvendes vurderingsteknikker, som er baseret på observerbare markedsdata som rentekurver og valutakurser mv.

Niveau 3 - ikke observerbare input

For en del af investeringerne kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedsdata. For disse aktiver anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over aktuelle markedsforhold og den fremtidige udvikling heri. I note 22 om anvendt regnskabspraksis er de anvendte værdiansættelsesmetoder nærmere beskrevet.

1.000 kr.	2023			2022		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Finansielle aktiver						
Domicilejendomme	-	-	6.550	-	-	6.550
Investeringsjendomme	-	-	22.000	-	-	21.000
Kapitalandele	-	-	23.405	-	-	21.083
Investeringsforeningsandele	21.734	-	-	26.548	-	0
Obligationer	62.603	-	-	50.148	-	0
Andre udlån	-	-	63	-	-	63
Indlån i kreditinstitutter	12	-	-	5.485	-	0
Finansielle aktiver i alt pr. 31. december 2023	84.349	0	52.018	82.181	0	48.696
Finansielle gældsposter						
Gæld til kreditinstitutter	196	-	-	150	-	-
Finansielle gældsposter i alt pr. 31. december 2023	196	0	0	150	0	0
Finansielle nettoaktiver i alt pr. 31. december 2023	84.153	0	52.018	82.031	0	48.696

Specifikation af værdiansættelse baseret på Niveau 3

1.000 kr.	Værdi 1.	Værdireguleringer	Køb/salg/afvikling	Overførsel mellem niveauer	Værdi 31. december 2023
	januar 2023				
Domicilejendomme	6.550	-	-	-	6.550
Investeringsjendomme	21.000	1.000	-	-	22.000
Kapitalandele	21.083	1.320	1.002	-	23.405
Andre udlån	63	-	-	-	63
Total	48.696	2.320	1.002	0	52.018

NOTER

NOTE

19 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi (fortsat)

Heraf indgår værdireguleringer under:

Anden total indkomst	100
Administrationsomkostninger	-100
Kursreguleringer	2.320
Total	2.320

For nærmere beskrivelse af værdiansættelsesteknikker og inputs henvises til Note 22 Anvendt regnskabspraksis samt Note 12 Domicilejendomme og Note 13 Investeringsejendomme.

20 Nærtstående parter og ejerforhold

Betydelig indflydelse:

Kim Nielsen, administrerende direktør
Leif Knud Madsen, bestyrelsesformand
Kim Arvid Enemark, bestyrelsesnæstformand
Lars Rutkjær Pedersen, bestyrelsesmedlem
Jens Hagelund, bestyrelsesmedlem
Erik Laurits Jensen, bestyrelsesmedlem
Torben Bjerregaard, bestyrelsesmedlem
Steen Juul, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter:

Gensam Data A/S
Interferens III ApS
Nærsikring A/S

Ejerforhold

Selskabet ejer ca. 6% af selskabskapitalen i Gensam Data A/S.

Direktionen besidder bestyrelsespost i Gensam Data A/S.

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

Selskabet har i 2018 tegnet anpartskapital i selskabet Interferens III ApS med nominel kr. 150.000, svarende til en ejerandel på 11,11%. I 2022 er der foretaget opsplitting, således Nærsikring A/S udtræder til særskilt selskab. HF's forsikrings ejerandel udgør nominelt kr. 225.000, svarende til en ejerandel på 5,36%.

Direktionen er direktør i selskabet Interferens III ApS

HOVED OG NØGLETAL

NOTE 21 - HOVED- OG NØGLETAL

5 ÅRS OVERSIGT	31.12.2023 (1.000 kr.)	31.12.2022 (1.000 kr.)	31.12.2021 (1.000 kr.)	31.12.2020 (1.000 kr.)	31.12.2019 (1.000 kr.)
Bruttopræmieindtægter	50.065	47.391	45.170	40.966	39.512
Bruttoerstatningsudgifter	30.087	25.635	19.711	20.666	23.472
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	19.581	19.515	20.216	17.803	17.493
Resultat af afgiven forretning	-5.667	-5.140	-4.774	-4.718	-1.485
Forsikringsteknisk resultat	-4.687	-2.677	369	-2.301	-2.993
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	7.700	-8.063	8.478	3.029	9.063
Årets resultat	2.797	-9.081	7.527	883	4.740
Afløbsresultat	-53	-624	2.036	1.580	3.999
Afløbsresultat f.e.r.	-314	-1.425	1.725	-72	913
Forsikringsmæssige hensættelser	37.408	39.570	37.934	38.164	38.522
Egenkapital	98.888	96.013	105.016	97.216	96.021
Aktiver i alt	142.212	139.806	152.862	145.815	144.551
Aktiver i alt	142.212	139.806	148.627	141.572	140.406
Bruttoerstatningsprocent	60,1	54,1	43,6	50,4	59,4
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	69,4	61,6	48,9	58,3	57,8
Bruttoomkostningsprocent	39,1	41,2	44,8	43,5	44,3
Resultat af genforsikring i procent	11,3	10,8	10,6	11,5	3,8
Combined ratio	109,3	106,7	99,2	105,5	107,2
Operating ratio	108,0	106,2	99,4	105,7	107,4
Relativt afløbsresultat	-2,1	-10,3	11,1	-0,5	5,3
Egenkapitalforrentning før skat i procent	3,1	-10,7	8,5	0,8	6,5
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	2,9	-9,0	7,4	0,9	5,1
NØGLETAL					
Antal erstatninger	2.425	2.331	2.138	1.793	1.785
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	12.088	10.571	8.715	11.181	10.705
Erstatningsfrekvens	0,16	0,15	0,14	0,12	0,12

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

NOTER

22 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 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 årsregnskabet, er erstatningshensættelser samt dagsværdi af investerings- og domicilejendomme.

Erstatningshensættelser er påvirket af usikkerhed på sag-til-sag hensættelserne og omkring opgørelsen af IBNR og IBNER hensættelser og de skøn der ligger til grund herfor.

Ved værdiansættelsen af investerings- og domicilejendomme anvendes afkastmetoden til beregning af ejendommenes dagsværdi henholdsvis omvurderet værdi på grundlag af ejendommenes forventede fremtidige indtægter og omkostninger samt et fastsat afkastkrav. I vurderingen af de fremtidige indtægter og omkostninger samt ved fastsættelse af afkast-kravet indgår i sagens natur ledelsesmæssige skøn. Der indhentes i forbindelse med værdiansættelsen af ejendomme uafhængig vurderingsrapport fra vurderingsmæglere.

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 diskonteringsratser, 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 selskabets regnskabspraksis. I regnskabet indregnes tilknyttede virksomheder fuldt ud, og eventuelle minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

NOTER

RESULTATOPGØRELSEN (fortsat)

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.

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 posteringer 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 domicilejendommens 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 noterede 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden. Vurderingen understøttes af en vurderingsrapport udarbejdet af en ekstern vurderingsmægler. Stigning/fald i ejendommens værdi indregnes direkte i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

NOTER

BALANCE (fortsat)

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne er opgjort efter den forenkede metode jf. regnskabsbekendtgørelsens § 69a, som bedste skøn over erstatningsudgifter til fremtidige skader, der indtræffer i den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen, inklusive direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling, dog som minimum 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 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.

Andre hensættelser

Andre hensættelser måles til den nettoomkostning selskabet efter bedste skøn forventes at skulle udrede affødt af Gefion's konkurs.

Gæld

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

NOTER

Hoved- og nøgletalsoversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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 genforsikringselskaber.

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.