



ÅRSRAPPORT 2024

GENERALFORSAMLING

Dato: 23. april 2025

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 2024 for HF Forsikring G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber 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 2025

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

Vi har revideret årsregnskabet for HF-Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til 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 af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for HF-Forsikring G/S den 24. april 2024 for regnskabsåret 2024 ved generalforsamlingsbeslutning for regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold vedrørende revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
Måling af erstatningshensættelser Erstatningshensættelser udgør 20,3 mio. kr. pr. 31. december 2024. Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser). Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabets note 20 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.	 Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende: ► Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser ► Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser ► Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis ► Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher. Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 til-sidesættelse 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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.

København, den 26. marts 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Berk Akbay
statsaut. revisor
mne50155

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 2024

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Pengeinstitut

Dragsholm Sparekasse
Storegade 19
4550 Asnæs

LEDELSESBERETNING

SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING opnåede i regnskabsåret 2024 et positivt resultat efter skat på 5,8 mio. kr mod et positivt resultat på 2,8 mio.kr i 2023.

Sammenholdt med det budgetterede resultat for 2024, på 1,9 mio. kr. betragtes årets resultat som tilfredsstillende.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2024 blev et underskud på 2,7 mio. kr. mod et underskud på 4,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden for 2024 blev et overskud på 9,4 mio. kr. mod et overskud på 8,3 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.

LØNPOLITIK OG LØNOPLYSNINGER

Lønpolitikken fremgår af selskabets hjemmeside på <https://hf-forsikring.com/fakta-om-hf-forsikring/politikker/>.

Oplysninger om lønpolitik og praksis for bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, kan findes på selskabets hjemmeside via ovenstående link. Foruden denne fremgår vederlagsrapporten for medlemmerne af disse persongrupper ligeledes af selskabets hjemmeside.

REVISIONSUDVALG

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

DIREKTIONS OG BESTYRELSENS LEDELSESPOSTER

Selskabets direktør varetager på selskabets vegne følgende ledelseshverv:

- Direktør i Interferens III ApS

I tilknytning til selskabets direktør, kan det endvidere oplyses at man er udtrådt som bestyrelsesmedlem i Gensam Data A/S pr. 30.06.2024

Bestyrelsens medlemmer varetager i øvrigt følgende ledelsesposter:

Steen Juul:

- Direktør i JUUL ApS EJENDOMME

Torben Bjerregaard Kristensen:

- Ejer af Hektar.dk

Kim Arvid Enemark:

- Medejer af landbrugsvirksomhed v/ ELSE OG KIM ENEMARK ØRNHØJ

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2025 estimeres for de underliggende nøgletal at blive realiseret i nedenstående niveauer:

- ▶ Budgetteret bruttopræmiestigning på 6,0%
- ▶ Bruttoerstatningsprocent på 57,5 %
- ▶ En omkostningsprocent på 37,1%
- ▶ En netto genforsikringsprocent på 8,5%

Således forventes der et bedre forsikringsteknisk resultat for 2025 end realiseret i 2024.

Konkurrencesituationen er efter selskabets opfattelse hård. Det gælder ikke mindst på privatforsikringsområdet. Der skal kæmpes for hver en præmiekrone. Da ca. 85 % af selskabets portefølje er private forsikringer mærkes konkurrencen til stadighed. Pengeinstitutter, ejendomsmæglere, realkreditinstitutter, faglige organisationer og automobilforhandlere udbyder private forsikringer. Dette bliver der næppe ændret på de kommende år, tvært i mod. Selskabet forventer ikke at konkurrencen aftager.

LEDELSESBERETNING

DEN FORVENTEDE UDVIKLING (fortsat)

Selskabet har, ikke mindst i sidste halvår 2024, registreret en stigning i omsætningen. Stigningen er i høj grad drevet af en stigning i bilsalget, som naturligt giver større aktivitet på bilforsikringsmarkedet og med dette følger også større aktivitet på markedet for øvrige privatforsikringsprodukter. Denne tendens ses at fortsætte i 2025 idet der allerede er registreret et væsentligt antal policer, som træder i kraft i løbet af det kommende år.

I 2025 vil vi fortsætte 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 året der kommer, vil vi have fokus på skadeudviklingen, både på forsikringstypeniveau og på de enkelte dækninger. Da målet fortsat er en combined ratio på maksimalt 100 kan præmiejustering af enkelte forsikringstyper eller dækninger ikke udelukkes.

Forventningerne til investeringsvirksomheden er positive, om end på et beskedent niveau. Der forventes fortsat et nervøst og uroligt værdipapirmarked, ikke mindst på grund af den geopolitiske situation. Krig eller fred i Europa, ligeledes i Mellemøsten, toldkrig med USA etc. Alle disse emner kan og vil påvirke markedet. Resultatet heraf er uforudsigeligt.

KLIMARAPPORTERING

På baggrund af selskabets forretningsmodel, organisationens størrelse og den kompleksitet der er forbundet med at indsamle og vedligeholde måltal for målepunkterne beskrevet i branchehenstillingen fra Forsikring & Pension, anses det for nuværende ikke for formålstjenligt at rapportere herpå. Selskabet kan til fulde tilsluttet sig ESG-agendaen, men arbejdsbyrden ved selskabets rapportering skal stå i forhold til den værdi rapporteringen kan tilvejebringe.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

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

OPGØRELSE AF SELSKABETS SOLVENSKAPITALKRAV OG KAPITALGRUNDLAG

Solvenskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med Solvens II reglerne.

Kapitalgrundlag

Selskabets kapitalgrundlag 31. december 2024 kan opgøres således:

Kapitalgrundlag	2024	2023	2022	2021	2020
Egenkapital ultimo opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	104.843	98.888	96.013	105.016	97.216
Immaterielle anlægsaktiver	-483	-439	-94	-181	-271
Kapitalgrundlag ultimo	104.360	98.449	95.919	104.835	96.945

Solvenskapitalkravet

Selskabets solvenskapitalkrav kan opgøres således:

Solvenskapitalkravet	2024	2023	2022	2021	2020
Solvenskapitalkravet (SCR)	37.145	35.280	38.982	49.650	42.042
Minimumskapitalkravet (MCR)	30.000	27.565	27.565	27.565	27.565
Solvensdækning på basis af solvenskapitalkravet	281%	279%	246%	211%	231%
Solvensdækning på basis af minimumskapitalkravet	348%	357%	348%	380%	352%

Følsomhedsoplysninger

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

Nedenstående skema viser selskabets kapitalgrundlag og solvensdækning 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.)."

		SCR 125 pct.		
		Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici		200,00	102.563.560	276,10
Aktierisici		100,00	57.167.520	230,80
Ejendomsrisici		100,00	79.768.664	248,80
Kreditspændrisici	Danske stats- obligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	100,00	73.545.321	200,90
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100,00	98.550.987	266,00
	Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	100,00	89.194.716	250,20
	Eksposering 1	100,00	92.976.636	261,00
Valutaspændrisici	Eksposering 2	100,00	102.165.068	277,40
	Eksposering 3	100,00	102.637.546	278,20
Modpartsrisici			101.718.165	261,00
Katastrofe		4	40.634.302	87,51

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
NOTE		2024	2023
	Bruttopræmier	53.819	50.367
	Afgivne forsikringspræmier	-8.584	-7.820
	Ændring i præmiehensættelser	-1.645	-302
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	43.590	42.245
1	Forsikringsteknisk rente	546	583
	Udbetalte erstatninger	28.249	32.550
	Modtaget genforsikringsdækning	-883	-4.786
	Ændring i erstatningshensættelser	2.941	-3.089
	Ændring i risikomargen	-241	626
	Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.	-1.357	4.011
2	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	28.709	29.312
	Erhvervelsesomkostninger	7.443	7.053
	Administrationsomkostninger	12.203	12.528
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-1.521	-1.378
3	Forsikringsmæssige driftomkostninger f.e.r., i alt	18.125	18.203
4	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-2.698	-4.687
	Indtægter af investeringsejendomme	507	1.073
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.454	2.189
5	Kursreguleringer	7.330	5.498
	Renteudgifter	-7	-2
	Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed	-840	-475
	Investeringsafkast, i alt	9.444	8.283
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-546	-583
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	8.898	7.700
6	Andre indtægter	427	93
7	Andre omkostninger	-68	-124
	RESULTAT FØR SKAT	6.559	2.982
8	Skat	-760	-185
	ÅRETS RESULTAT	5.799	2.797
	Totalindkomstopgørelse:		
	Værdiregulering domicilejendom	200	100
	- skatteværdi heraf	-44	-22
	TOTALINDKOMST	5.955	2.875

BALANCE

NOTE		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
		2024	2023
	AKTIVER		
9	IT-udviklingsprojekter	483	439
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	483	439
10	Driftsmidler	0	8
11	Domicilejendomme	6.650	6.550
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	6.650	6.558
12	Investeringsaktiver	22.750	22.000
	Kapitalandele	18.861	23.405
	Investeringsforeningsandele	30.597	21.734
	Obligationer	65.978	62.603
	Andre udlån	63	63
	Indlån i kreditinstitutter	968	12
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	116.467	107.817
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	139.217	129.817
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	2.632	1.275
	Genforsikr. andel af hensætt. til forsikr. kontrakter i alt	2.632	1.275
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	2.607	2.216
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	2.607	2.216
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	298	1.076
	Andre tilgodehavender	89	137
	Andre tilgodehavender i alt	387	1.213
	TILGODEHAVENDER I ALT	5.626	4.704
	Aktuelle skatteaktiver	366	325
	ANDRE AKTIVER I ALT	366	325
	Andre periodeafgrænsningsposter	375	369
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	375	369
	AKTIVER I ALT	152.717	142.212

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
	2024	2023
PASSIVER		
Grundfond	7.500	7.500
Opskrivningshenslæggelser	2.031	1.875
Overført overskud	95.312	89.513
EGENKAPITAL I ALT	104.843	98.888
Præmiehensættelser	19.975	18.330
Erstatningshensættelser	20.293	17.352
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.485	1.726
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	41.753	37.408
13 Udskudte skatteforpligtelser	1.965	1.160
Andre hensættelser	193	218
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	2.158	1.378
Gæld i forbindelse med genforsikring	845	855
14 Gæld til kreditinstitutter	150	196
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-21
Anden gæld	2.968	3.508
GÆLD I ALT	3.963	4.538
PASSIVER I ALT	152.717	142.212
15 Risikooplysninger		
16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
17 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi		
18 Nærtstående parter og ejerforhold		
19 Hoved- og nøgletal		
20 Anvendt regnskabspraksis		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2024 (1.000 kr.)
Egenkapital primo	7.500	1.875	89.513	98.888
Årets resultat			5.799	5.799
<i>Anden totalindkomst:</i>				
Værdiregulering - domicilejendom		156		156
Egenkapital ultimo	7.500	2.031	95.312	104.843
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-483
Kapitalgrundlag, ultimo				104.360

	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2023 (1.000 kr.)
Egenkapital primo	7.500	1.797	86.716	96.013
Årets resultat			2.797	2.797
<i>Anden totalindkomst:</i>				
Værdiregulering - domicilejendom		78		78
Egenkapital ultimo	7.500	1.875	89.513	98.888
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-439
Kapitalgrundlag, ultimo				98.449

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
	2024	2023
1 Forsikringsteknisk rente		
Til beregning af den forsikringstekniske rente bruges gennemsnit af præmiehensættelserne. Som renten anvendes rentekurven uden VA-tillæg offentliggjort af EIOPA.		
Gennemsnitsrente	546	583
	546	583
2 Afløbsresultat		
Afløbsresultat brutto	-17	-53
Afløbsresultat f.e.r.	778	-314
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		
Provisioner m.m.	1.815	1.493
Personaleomkostninger	15.737	15.706
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	362	500
Af- og nedskrivninger	274	265
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	3.609	3.643
Heraf overført administration skade	-2.151	-2.026
Modtagne provisioner	-1.521	-1.378
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	18.125	18.203
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	356	331
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	44	0
Honorar for skatterådgivning og	0	0
Honorar for andre ydelser	0	74
	400	405
<i>Honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab for opgaver udover lovpligtig revision omfatter erklæringer til offentlige myndigheder samt erklæring om selskabets skattepligtige indkomst.</i>		
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>		
Løn m.m.	12.359	12.293
Pension	1.307	1.311
Andre udgifter til social sikring	139	151
Lønsumsafgift	1.932	1.951
Personaleudgifter i alt	15.737	15.706
Heraf udgør løn og pension til direktion og vederlag til bestyrelse	2.393	2.277
Foruden selskabets direktion, er der ikke identificeret andre væsentlige risikotagere.		
Specifikation over vederlag til bestyrelsen, kan findes på selskabets hjemmeside, under "Fakta om HF" ved mappen benævnt "Vederlagsrapport", https://hf-forsikring.com/fakta-om-hf-forsikring/vederlagsrapport/ .		
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	18	20

NOTER

NOTE

4 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

2024	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	19.992	5.573	15.882	9.888	839	52.174
Bruttoerstatningsudgifter	18.191	2.534	6.854	3.388	223	31.190
Bruttoadministrationsomkostninger	5.982	2.055	6.868	4.440	301	19.646
Resultat af afgiven forretning	357	344	3.179	899	44	4.823
Ændring i andre hensættelser	-141	-20	-53	-26	-2	-241
Forsikringsteknisk rente	234	55	156	93	8	546
Forsikringsteknisk resultat	-4.163	715	-810	1.280	281	-2.698
Antal erstatninger	1.810	141	258	416	3	2.628
Gennemsnitlig erstatning (i hele kr)	9.685	17.163	23.390	6.898	67.307	11.160
Erstatningsfrekvens	33,6%	3,3%	8,1%	11,0%	0,6%	13,6%

Hele bruttopræmienindtægtene vedrører forsikringer tegnet i Danmark

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
Antal erstatninger	1.634	149	317	405	7	2.512
Gennemsnitlig erstatning (i hele kr)	8.610	27.143	15.674	9.231	5.539	10.755
Erstatningsfrekvens	31,7%	3,9%	10,0%	10,1%	1,1%	13,4%

Hele bruttopræmienindtægtene vedrører forsikringer tegnet i Danmark

		HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)	
		2024	2023
5	Kursreguleringer		
	<i>Obligationer</i>		
	Realiseret tab	-1.443	-647
	Værdiregulering	4.504	3.300
	<i>Kapitalandele</i>		
	Værdiregulering	2.146	1.320
	<i>Aktier</i>		
	Værdiregulering	1.373	525
	<i>Ejendomme, værdiregulering</i>		
	Investerings ejendomme, opskrivning	750	1.000
	KURSREGULERING I ALT	7.330	5.498
6	Andre indtægter		
	Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	427	71
	Ændring i hensættelse ved konkurs af Gefion	0	22
	ANDRE INDTÆGTER I ALT	427	93
7	Andre omkostninger		
	Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	68	124
	ANDRE OMKOSTNINGER I ALT	68	124

NOTER

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)

NOTE

8 Skat

2024 2023

-760	-185
------	------

Beløbet kan specificeres således:

Aktuel skat

0	0
---	---

Skat i anden totalindkomst

44	22
----	----

Årets regulering af udskudt skat

-804	-207
------	------

-760	-185
------	------

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet skat af resultat før skat (2024: 26%, 2023: 25,2%)

-1.705	-752
--------	------

Skatteeffekt af:

Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag

818	552
-----	-----

Regulering skattemæssig takstforhøjelse

127	15
-----	----

-760	-185
------	------

9 IT-Udviklingsprojekter

Kostpris (anskaffelsessum), primo - overført fra materielle anlægsaktiver

961	466
-----	-----

Årets tilgang

209	495
-----	-----

Kostpris (anskaffelsessum), ultimo

1.170	961
-------	-----

Af- og nedskrivninger, primo - overført fra materielle anlægsaktiver

-522	-373
------	------

Årets af- og nedskrivninger

-165	-149
------	------

Af- og nedskrivninger, ultimo

-687	-522
------	------

Bogført værdi ultimo

483	439
-----	-----

10 Driftsmidler

Anskaffelsessum, primo

568	568
-----	-----

Anskaffelsessum, ultimo

568	568
-----	-----

Af- og nedskrivninger, primo

-560	-544
------	------

Årets af- og nedskrivninger

-8	-16
----	-----

Af- og nedskrivninger, ultimo

-568	-560
------	------

Bogført værdi ultimo

0	8
---	---

11 Domicilejendomme

Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)

6.550	6.550
-------	-------

Årets værdiregulering til dagsværdi

200	100
-----	-----

Afskrivninger

-100	-100
------	------

Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo

6.650	6.550
-------	-------

Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk

7,13	6,68
------	------

Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig

6,73	6,53
------	------

Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

NOTER

HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)

NOTE	2024	2023
12 Investeringsejendomme		
Dagsværdi, primo	22.000	21.000
Årets værdiregulering til dagsværdi	750	1.000
Bogført værdi ultimo	22.750	22.000
 Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi	5,40	7,43
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 Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat omfatter:		
Skattemæssigt underskud	-5.837	-9.310
Skat heraf (22 %)	-1.284	-2.048
 Ejendomme	14.062	13.252
Driftsmidler	-1.349	-691
Hensættelser	-218	-218
Skat heraf (26 %)	3.249	3.209
Udskudt skat i alt	1.965	1.160
14 Gæld til kreditinstitutter		
Gæld til kreditinstitut	0	46
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150
	150	196
 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

15 Risikooplysninger

RISIKOOPLYSNINGER

Forretningsmæssige risici

De forretningsmæssige risici påvirkes primært af den danske vejsituation. Specielt storm- og vintervejr kan påvirke resultatet på en række forsikringstyper, dog primært bygnings- og motorkøretøjsforsikringer. Sådanne begivenheder påvirker såvel de direkte skadeudgifter som de omkostninger, der følger af administration og sagsbehandling.

Selskabets genforsikringsprogram ved én naturskadebegivenhed som f.eks. storm, havde i 2024 en minimumskapacitet på 34 mio.kr. inkl. et selvbehold på 1,4 mio.kr, hvilket er den største risiko ved én begivenhed. Den største risiko i øvrigt ved andre skadebegivenheder udgør 1,5 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.

Operationelle risici

Operationelle risici knytter sig til u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Selskabets operationelle risici er hovedsageligt af intern karakter, dog er der på IT-området ligeledes en afhængighed af eksterne samarbejdspartneres performance. Således er det afgørende, at der er etableret et tilfredsstillende kontrolmiljø for alle aktiviteter.

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 afdekkes 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 arbejds-skadeforsikring. 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 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

15 Riskoplysninger (Fortsat)

Operationelle risici

Der etableres politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici, og selskabets operationelle risici styres primært ved hjælp af forretningsgange og funktionsbeskrivelser.

Fejl som måtte opstå skal rettes hurtigst muligt til et acceptabelt niveau og med fornødent hensyn til de dermed forbundne omkostninger, således at risikoen for gentagelse af fejl undgås.

Bestyrelsen erkender og accepterer, at operationelle risici ikke helt kan undgås, men operationelle risici skal til stadighed begrænses, så påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. I det omfang det er økonomisk forsvarligt forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom selskabet benytter sig af outsourcing, i de tilfælde, hvor selskabet ikke selv har de fornødne ressourcer, til at sikre en forsvarlig operationel risiko.

16 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.

17 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Investeringsaktiver og finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. note 20. 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 betemmes 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.	2024			2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Finansielle aktiver						
Domicilejendomme	-	-	6.550	-	-	6.550
Investerings ejendomme	-	-	22.750	-	-	22.000
Kapitalandele	-	-	18.861	-	-	23.405
Investeringsforeningsandele	30.597	-	-	21.734	-	-
Obligationer	65.978	-	-	62.603	-	-
Andre udlån	-	-	63	-	-	63
Indlån i kreditinstitutter	968	-	-	12	-	-
Finansielle aktiver i alt pr. 31. december 2024	97.543	0	48.224	84.349	0	52.018
Finansielle gældsposter						
Gæld til kreditinstitutter	196	-	-	196	-	-
Finansielle gældsposter i alt pr. 31. december 2024	196	0	0	196	0	0
Finansielle nettoaktiver i alt pr. 31. december 2024	97.347	0	48.224	84.153	0	52.018

Specifikation af værdiansættelse baseret på Niveau 3

1.000 kr.	Værdi 1. januar 2024	Værdiregu- leringer	Køb/salg/ afvikling	Overførsel mellem niveauer	Værdi 31. december 2024
Domicilejendomme	6.550	-	-	-	6.550
Investerings ejendomme	22.000	750	-	-	22.750
Kapitalandele	23.405	-6.667	2.123	-	18.861
Andre udlån	63	-	-	-	63
Total	52.018	-5.917	2.123	0	48.224

NOTER

NOTE

17 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi (fortsat)

Heraf indgår værdireguleringer under:

Anden total indkomst	100
Administrationsomkostninger	-100
Kursreguleringer	-5.917
Total	-5.917

For nærmere beskrivelse af værdiansættelsesteknikker og inputs henvises til Note 20 Anvendt regnskabspraksis samt Note 11 Domicilejendomme og Note 12 Investeringsejendomme.

18 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:

Interferens III ApS
Nærsikring A/S

Ejerforhold

Selskabet har i 2018 tegnet anpartskapital i selskabet Interferens III ApS med nominel kr. 150.000, svarende til en ejerandel på 11,11%. Forsåvidt angår selskabets kapitalandele i Nærsikring er der i regnskabsåret 2024 foretaget aktieudligning, hvorefter HF's forsikrings ejerandel udgør nominelt kr. 131.400, svarende til en ejerandel på 3,1286%.

HOVED OG NØGLETAL

NOTE 19 - HOVED- OG NØGLETAL

5 ÅRS OVERSIGT	31.12.2024 (1.000 kr.)	31.12.2023 (1.000 kr.)	31.12.2022 (1.000 kr.)	31.12.2021 (1.000 kr.)	31.12.2020 (1.000 kr.)
Bruttopræmieindtægter	52.174	50.065	47.391	45.170	40.966
Bruttoerstatningsudgifter	30.949	30.087	25.635	19.711	20.666
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	19.646	19.581	19.515	20.216	17.803
Resultat af afgiven forretning	-4.823	-5.667	-5.140	-4.774	-4.718
Forsikringsteknisk resultat	-2.698	-4.687	-2.677	369	-2.301
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.898	7.700	-8.063	8.478	3.029
Årets resultat	5.799	2.797	-9.081	7.527	883
Afløbsresultat	-17	-53	-624	2.036	1.580
Afløbsresultat f.e.r.	778	-314	-1.425	1.725	-72
Forsikringsmæssige hensættelser	41.753	37.408	39.570	37.934	38.164
Forsikringsaktiver	5.537	4.567	7.847	6.856	8.049
Egenkapital	104.843	98.888	96.013	105.016	97.216
Aktiver i alt	152.717	142.212	139.806	148.627	141.572
Bruttoerstatningsprocent	59,3	60,1	54,1	43,6	50,4
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	65,9	69,4	61,6	48,9	58,3
Bruttoomkostningsprocent	37,7	39,1	41,2	44,8	43,5
Resultat af genforsikring i procent	9,2	11,3	10,8	10,6	11,5
Combined ratio	106,7	109,3	106,7	99,2	105,5
Operating ratio	105,6	108,0	106,2	99,4	105,7
Relativt afløbsresultat	4,8	-2,1	-10,3	11,1	-0,5
Egenkapitalforrentning før skat i procent	6,4	3,1	-10,7	8,5	0,8
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	5,7	2,9	-9,0	7,4	0,9

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

NOTER

20 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, 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 afkastkravet indgår i sagens natur ledelsesmæssige skøn. Der indhentes i forbindelse med værdiansættelsen af ejendomme uafhængig vurderingsrapport fra vurderingsmægler.

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 uden VA-tillæg 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.

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 posteringsindgående 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. Dagsværdien beregnes på baggrund af en afkastbaseret metode. 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.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

NOTER

BALANCE (fortsat)

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne er opgjort efter den forenkede metode jf. regnskabsbekendtgørelsens § 72, 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 uden VA-tillæg 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.

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 forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Nøgletallene er beregnet således:

Erstatningsprocent:

Bruttoerstatningsudgifter/ Bruttopræmieindtægter

Erstatningsprocent f.e.r.

Erstatningsudgifter for egen regning/ Præmieindtægter for egen regning.

Genforsikringsresultat

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

Omkostningsprocent

Forsikringsmæssige omkostninger/Bruttopræmieindtægter.

Combined ratio

Bruttoerstatninger+ bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat /Bruttopræmieindtægter.

Operating ratio

Bruttoerstatninger+bruttoomkostninger+Genforsikringsresultat/Bruttopræmieindtægter+forsikringsteknisk rente.

Forrentning af egenkapital

Årets resultat x 100/Gennemsnitlig egenkapital.