



ÅRSRAPPORT 2020

GENERALFORSAMLING

Dato: / 2021

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 2020 for HF Forsikring G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

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

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

Holbæk, den 17. marts 2021

Kim Nielsen
administrerende direktør

Maja Nielsen
regnskabschef

Godkendt af bestyrelsen:

Henning Kjær Petersen
formand

Knud Madsen
næstformand

Lars Rutkjær Pedersen

Jens Hagelund

Erik Laurits Jensen

Kim Enemark

Poul Sønderkov

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i HF Forsikring G/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Koncern- og årsregnskab for HF Forsikring G/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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.

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for HF Forsikring G/S den 12. oktober 1995 for regnskabsåret 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 26 år til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold vedrørende revisionen

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Koncernen har domicil- og investeringsejendomme for i alt 27 mio. kr. hvilket udgør 19,1 % af koncernens samlede balance.

Investeringsejendomme består af danske bolig- og erhvervsjendomme.

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

Vi fokuserede på målingen af domicil- og investeringsejendomme, fordi denne i sin natur er kompleks og subjektiv og dermed i høj grad er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Der henvises til koncern- og årsregnskabets 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 det centrale forhold ved revisionen

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

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

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Måling af erstatningshensættelser

Koncernens erstatningshensættelser udgør i alt 21,1 mio. kr., hvilket udgør 14,9 % af koncernens samlede balance.

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

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

De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata.

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i sin natur er kompleks og subjektiv og dermed i høj grad er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Der henvises til koncern- og årsregnskabs omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling" i note 22 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Afløbsresultat" i note 2.

Vi gennemgik og vurderede de af koncernen tilrettede forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.

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

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

Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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

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

Ringsted, 17. marts 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

HF FORSIKRING G/S
Ahlgade 41-43
4300 Holbæk

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

Regnskabsperiode : 1. januar - 31. december 2020

Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelsen

Henning Kjær Petersen, *formand*
Knud Madsen, *næstformand*
Lars Rutkjær Pedersen
Jens Hagelund
Erik Laurits Jensen
Kim Enemark
Poul Sønderkov

Direktion

Kim Nielsen
administrerende direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Dragsholm Sparekasse
Asnæs Centret 23
4550 Asnæs

LEDELSESBERETNING

SELSKABETS HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed indenfor skadesforsikring i Danmark.

ÅRETS RESULTAT

HF FORSIKRING's resultat for 2020 udgør et overskud på 0,9 mio. kr. I samme periode sidste år blev resultatet et overskud på 4,7 mio.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHED

Det forsikringstekniske resultat for 2020 blev et underskud på 2,3 mio.kr. mod et underskud på 3,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

INVESTERINGSVIRKSOMHED

Resultat af investeringsvirksomheden for 2020 efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 3,0 mio. kr. mod et overskud på 9,1 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 uhenigtsmæssig 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 udføres af den samlede bestyrelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Selskabet forventer en uændret og dermed fortsat hård konkurrence på skadeforsikringsmarkedet. Særligt ses privatforsikringsmarkedet 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. Selskabet har det seneste år arbejdet med produkt- og pristilretninger på personbilsforsikring. I sidste omgang har selskabet foretaget optimering af kategorien minibiler, hvilket forventes at slå igennem i 2021.

Alt i alt har de tilretninger som er implementeret i 2020 givet en positiv tilgang. En tilgang som forventes at fortsætte i 2021. Det blev i årsrapporten for 2019 nævnt, at selskabet i højere grad vil anvende databaserede analyser. Det er primært disse værktøjer som er anvendt i forbindelse med de tilretninger der er nævnt ovenfor og som også fremadrettet vil være et vigtigt værktøj i forbindelse med segmentering og tilretninger. I øjeblikket pågår et udviklingsarbejde indenfor erhvervsforsikring hvor de selvsamme værktøjer anvendes.

Forventningerne til investeringsvirksomheden, der blev udtrykt i årsrapporten for 2019, herunder konsekvenserne af Covid 19 (Corona), er blevet bekræftet. Investeringsvirksomheden har i 2020 båret præg af meget store udsving. I negativ retning toppede disse udsving i foråret. Siden da er det gået langsomt i den rigtige retning, afsluttende med et mindre positivt resultat. I starten af 2021 ser vi fortsat væsentlige udsving, hvilket stadig er forventningen på kort sigt. Selskabet forventer et positivt resultat af investeringsvirksomheden i 2021, men i lighed med 2020 er de finansielle markeder stadig meget følsomme overfor politiske udmeldinger, økonomisk udvikling i de væsentlige økonomier, og i særdeleshed udviklingen omkring Covid 19.

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 2020 kan opgøres således:

Kapitalgrundlag	2020	2019	2018	2017	2016
Egenkapital ultimo opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	97.216	96.021	90.970	93.735	92.353
Immaterielle anlægsaktiver	-271	-264	-186	-240	-48
Kapitalgrundlag ultimo	96.945	95.757	90.784	93.495	92.305

Solvenskapitalkravet

Selskabets solvenskapitalkrav kan opgøres således:

Solvenskapitalkravet	2020	2019	2018	2017	2016
Solvenskapitalkravet (SCR)	42.042	39.584	37.833	42.146	45.809
Minimumskapitalkravet (MCR)	27.565	27.565	27.565	27.565	27.750
Solvensdækning på basis af solvenskapitalkravet	231%	242%	240%	222%	201%
Solvensdækning på basis af minimumskapitalkravet	352%	347%	329%	339%	333%

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 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	Kapital- grundlag	Solvens- dækning	
Renterisici	200	95.270.619	226,6	
Aktierisici	100	46.535.970	172,7	
Ejendomsrisici	100	75.123.272	200,0	
Kreditspændrisici	Danske stats- obligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	100	76.297.949	183,2
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100	93.100.411	221,7
	Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	100	82.714.510	202,5
Valutaspændrisici	Eksposering 1	100	88.607.605	215,4
	Eksposering 2	100	95.100.893	227,1
	Eksposering 3	100	95.211.386	227,3
Modpartsrisici	0	80.909.992	187,7	
Katastrofe	5	32.949.903	62,7	

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2020	2019	2020	2019	
	Bruttopræmier	42.022	39.988	42.022	39.988
	Afgivne forsikringspræmier	-6.595	-6.472	-6.595	-6.472
	Ændring i præmiehensættelser	-1.056	-476	-1.056	-476
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	34.371	33.040	34.371	33.040
1	Forsikringsteknisk rente	-80	-55	-80	-55
	Udbetalte erstatninger	22.080	22.347	22.080	22.347
	Modtaget genforsikringsdækning	-2.033	-1.787	-2.033	-1.787
	Ændring i erstatningshensættelser	-1.396	1.052	-1.396	1.052
	Ændring i risikomargen	-18	73	-18	73
	Ændring i genfors.andel af erstatningshensæt.	1.414	-2.576	1.414	-2.576
2	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	20.047	19.109	20.047	19.109
	Erhvervelsesomkostninger	6.857	5.807	6.857	5.807
	Administrationsomkostninger	10.946	11.686	10.976	11.707
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-1.258	-624	-1.258	-624
3	Forsikringsmæssige driftomkostninger f.e.r., i alt	16.545	16.869	16.575	16.890
4	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-2.301	-2.993	-2.331	-3.014
5	Resultat fra tilknyttede virksomheder	-20	405	0	0
	Indtægter af investeringsejendomme	935	998	935	998
	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.479	1.508	1.479	1.508
6	Kursreguleringer	989	6.553	989	6.562
	Renteudgifter	-8	-3	-4	0
	Administrationsomk. i.f.m. investeringsvirksomhed	-426	-453	-426	-453
	Investeringsafkast, i alt	2.949	9.008	2.973	8.615
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	80	55	80	55
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	3.029	9.063	3.053	8.670
7	Andre indtægter	70	71	70	71
8	Andre omkostninger	-68	-68	-68	-68
	RESULTAT FØR SKAT	730	6.073	724	5.659
9	Skat	153	-1.333	159	-919
	ÅRETS RESULTAT	883	4.740	883	4.740
	Totalindkomstopgørelse:				
	Værdiregulering domicilejendom	400	397	400	397
	- skatteværdi heraf	-88	-87	-88	-87
	TOTALINDKOMST	1.195	5.050	1.195	5.050

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2020	2019	2020	2019	
AKTIVER					
10	IT-udviklingsprojekter	271	264	271	264
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	271	264	271	264
11	Driftsmidler	128	351	128	351
12	Domicilejendomme	6.300	6.000	6.300	6.000
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	6.428	6.351	6.428	6.351
13	Investeringsjendomme	20.750	20.500	20.750	20.500
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.363	4.383	0	0
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	4.363	4.383	0	0
	Kapitalandele	24.530	22.557	24.530	22.557
	Investeringsforeningsandele	25.290	24.291	25.290	24.291
	Obligationer	55.246	55.399	55.246	55.399
	Andre udlån	63	63	63	63
	Indlån i kreditinstitutter	21	72	21	72
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	105.150	102.382	105.150	102.382
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	130.263	127.265	125.900	122.882
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	5.576	6.990	5.576	6.990
	Genforsikr.andel af hensætt. til forsikr.kontrakter i alt	5.576	6.990	5.576	6.990
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.664	1.540	1.664	1.540
	Tilgodehavender ifm. direkte forsikringskontrakter i alt	1.664	1.540	1.664	1.540
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	809	1.134	809	1.134
	Andre tilgodehavender	137	224	137	224
	Andre tilgodehavender i alt	946	1.358	946	1.358
	TILGODEHAVENDER I ALT	8.186	9.888	8.186	9.888
	Aktuelle skatteaktiver	151	142	262	370
	Likvide beholdninger	2	6	11	16
	ANDRE AKTIVER I ALT	153	148	273	386
	Tilgodehavende renter	0	19	0	19
	Andre periodeafgrænsningsposter	514	616	514	616
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	514	635	514	635
	AKTIVER I ALT	145.815	144.551	141.572	140.406

BALANCE

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)		
	2020	2019	2020	2019	
PASSIVER					
	Grundfond	7.500	7.500	7.500	7.500
	Opskrivningshenlæggelser	1.446	1.134	1.446	1.134
	Overført overskud	88.270	87.387	88.270	87.387
	EGENKAPITAL I ALT	97.216	96.021	97.216	96.021
	Præmiehensættelser	15.526	14.470	15.526	14.470
	Erstatningshensættelser	21.162	22.558	21.162	22.558
	Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	1.476	1.494	1.476	1.494
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	38.164	38.522	38.164	38.522
15	Udsudte skatteforpligtelser	2.060	2.247	2.060	2.247
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	2.060	2.247	2.060	2.247
	Gæld i forbindelse med genforsikring	283	163	283	163
16	Gæld til kreditinstitutter	263	202	263	202
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.263	4.165	0	0
	Anden gæld	3.566	3.231	3.586	3.251
	GÆLD I ALT	8.375	7.761	4.132	3.616
	PASSIVER I ALT	145.815	144.551	141.572	140.406
17	Risikooplysninger				
18	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
19	Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi				
20	Nærtstående parter og ejerforhold				
21	Hoved- og nøgletal				
22	Anvendt regnskabspraksis				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	KONCERN (1.000 kr.)				
	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2020	2019
Egenkapital primo	7.500	1.134	87.387	96.021	90.970
Årets resultat			883	883	4.741
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Værdiregulering - domicilejendom		312		312	310
Egenkapital ultimo	7.500	1.446	88.270	97.216	96.021
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-271	-264
Basiskapital, ultimo				96.945	95.757

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)				
	Grundfond	Opskriv. henlæg.	Overført resultat	2020	2019
Egenkapital primo	7.500	1.134	87.387	96.021	90.970
Årets resultat			883	883	4.741
Værdiregulering - domicilejendom		312		312	310
Egenkapital ultimo	7.500	1.446	88.270	97.216	96.021
Immaterielle anlægsaktiver, i alt				-271	-264
Basiskapital, ultimo				96.945	95.757

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2020	2019	2020	2019
1 Forsikringsteknisk rente				
Til beregning af den forsikringstekniske rente bruges gennemsnit af præmiehensættelserne for 01.01.2020 og 31.12.2020. Som renten anvendes rentekurven offentliggjort af EIOPA.				
Gennemsnitsrente	-80	-55	-80	-55
	-80	-55	-80	-55
2 Afløbsresultat				
Afløbsresultat brutto	1.580	3.999	1.580	3.999
Afløbsresultat f.e.r.	-72	913	-72	913
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.				
Provisioner m.m.	1.673	1.168	1.673	1.168
Personaleomkostninger	15.013	14.190	15.013	14.190
Driftsomkostninger vedrørende domicilejendommen	457	520	457	520
Af- og nedskrivninger	260	241	260	241
Andre erhvervs- og administrationsomkostninger	2.618	3.551	2.648	3.572
Heraf overført administration skade	-2.218	-2.177	-2.218	-2.177
Modtagne provisioner	-1.258	-624	-1.258	-624
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	16.545	16.869	16.575	16.890
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	312	313	332	333
Andre ydelser	81	53	90	53
	393	366	422	386
<i>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har ud over lovpligtig revision af koncernregnskabet og årsregnskabet samt afgivelse af lovpligtige erklæringer med sikkerhed ydet rådgivning. Rådgivningen omfatter aktuarmæssig rådgivning vedrørende selskabets hensættelsesmodel samt rådgivning vedrørende indberetninger til Finanstilsynet.</i>				
<i>I forsikringsmæssige driftsomkostninger og erstatningsudgifter indgår følgende personaleudgifter:</i>				
Løn m.m.	11.840	11.174	11.840	11.174
Pension	1.196	1.157	1.196	1.157
Andre udgifter til social sikring	99	151	99	151
Lønsumsafgift	1.878	1.708	1.878	1.708
Personaleudgifter i alt	15.013	14.190	15.013	14.190
Heraf udgør løn og pension til direktion	1.508	1.465	1.508	1.465
Vederlag til bestyrelse	471	523	471	523
Selskabet har i gennemsnit haft følgende heltidsbeskæftigede	21	21	21	21
<i>Specifikation af vederlag til bestyrelsen:</i>				
Henning Kjær Petersen , formand	123	129	123	129
Knud Madsen, næstformand	75	74	75	74
Lars Rutkjær Pedersen	56	65	56	65
Erik Laurits Jensen	54	60	54	60
Kim Enemark	53	65	53	65
Poul Sønderskov	54	63	54	63
Jens Hagelund	56	67	56	67
	471	523	471	523

NOTER

NOTE

4 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

2020	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	15.618	4.200	11.863	8.280	1.005	40.966
Bruttoerstatningsudgifter	8.407	3.392	5.303	3.576	5	20.684
Bruttoadministrationsomkostninger	6.785	1.824	5.152	3.605	436	17.803
Resultat af afgiven forretning	1.657	195	2.274	536	57	4.719
Ændring i andre hensættelser	-7	-3	-5	-3	0	-18
Forsikringsteknisk rente	-31	-10	-22	-15	-1	-80
Forsikringsteknisk resultat	-1.255	-1.219	-884	551	505	-2.301

2019	Auto	Ulykke	Bygning	Løsøre	Øvrige	I alt
Bruttopræmier	14.476	4.070	11.616	8.339	1.011	39.512
Bruttoerstatningsudgifter	7.757	1.736	10.429	3.252	226	23.400
Bruttoadministrationsomkostninger	6.463	1.791	5.113	3.680	446	17.493
Resultat af afgiven forretning	3.976	142	-2.817	127	57	1.485
Ændring i andre hensættelser	24	5	32	10	1	72
Forsikringsteknisk rente	-20	-5	-19	-10	-1	-55
Forsikringsteknisk resultat	-3.764	391	-1.160	1.260	280	-2.993

	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2020	2019	2020	2019
5 Indtægter fra tilknyttede virksomhed				
Årets resultat i HF-IT ApS, 100% ejet datterselskab	-20	405	0	0
	-20	405	0	0
6 Kursreguleringer				
<i>Obligationer</i>				
Realiseret kursgevinst	0	1.407	0	1.407
Realiseret tab	-104	-530	-104	-530
Værdiregulering	-935	-20	-935	-20
<i>Kapitalandele</i>				
Værdiregulering	1.973	-97	1.973	-88
<i>Aktier</i>				
Værdiregulering	-195	4.993	-195	4.993
<i>Ejendomme, værdiregulering</i>				
Investerings ejendomme, opskrivning	250	800	250	800
KURSREGULERING I ALT	989	6.553	989	6.562
7 Andre indtægter				
Overskud af agenturvirksomhed (Nærsikring)	70	71	70	71
ANDRE INDTÆGTER I ALT	70	71	70	71
8 Andre omkostninger				
Andel i administrationsomkostn., agenturvirksomhed, Nærsikring	68	68	68	68
ANDRE OMKOSTNINGER I ALT	68	68	68	68

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2020	2019	2020	2019
9 Skat				
Beløbet kan specificeres således:				
Skat i anden totalindkomst	88	87	88	-87
Regulering tidligere år	-122	0	-122	0
Årets regulering af udskudt skat	187	-1.420	193	-832
	153	-1.333	159	-919
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>				
Beregnet 22% skat af resultat før skat	-161	-1.336		
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter og bundfradrag	436	3		
Regulering tidligere år	-122	0		
	153	-1.333		
10 IT-Udviklingsprojekter				
Kostpris (anskaffelsessum), primo - overført fra materielle anlægsaktiver	381	315	381	315
Årets tilgang	85	138	85	138
Årets afgang	0	0	0	0
Aktiver udgået af drift	0	-72	0	-72
Kostpris (anskaffelsessum), ultimo	466	381	466	381
Af- og nedskrivninger, primo - overført fra materielle anlægsaktiver	-117	-129	-117	-129
Afskrevet på afhændede aktiver	0	72	0	72
Årets af- og nedskrivninger	-78	-60	-78	-60
Af- og nedskrivninger, ultimo	-195	-117	-195	-117
Bogført værdi ultimo	271	264	271	264
11 Driftsmidler				
Anskaffelsessum, primo	824	758	824	758
Årets tilgang	0	66	0	66
Årets afgang	-256	0	-256	0
Aktiver udgået af drift	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	568	824	568	824
Af- og nedskrivninger, primo	-473	-337	-473	-337
Afskrevet på afhændede aktiver	166	0	166	0
Årets af- og nedskrivninger	-133	-136	-133	-136
Af- og nedskrivninger, ultimo	-440	-473	-440	-473
Bogført værdi ultimo	128	351	128	351
12 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi (dagsværdi, primo)	6.000	5.700	6.000	5.700
Tilgang	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	400	397	400	397
Afskrivninger	-100	-97	-100	-97
Omvurderet værdi (dagsværdi), ultimo	6.300	6.000	6.300	6.000

NOTER

NOTE	HF FORSIKRING G/S (1.000 kr.)		Koncern (1.000 kr.)	
	2020	2019	2020	2019
12 Domicilejendomme, fortsat				
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Holbæk	6,25	6,25	6,25	6,25
Afkastprocent ved fastsættelse af dagsværdi - ejendommen Vig	6,15	7,75	6,15	7,75
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.				
13 Investeringsjendomme				
Dagsværdi, primo	20.500	19.700	20.500	19.700
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	250	800	250	800
Bogført værdi ultimo	20.750	20.500	20.750	20.500
Ved fastsættelse af ejendommene til dagsværdi er anvendt en afkastprocent på hhv. 4,8 % og 6,9%				
Ved målingen er anvendt ekstern vurderingsekspert. Målingen er foretaget i overensstemmelse med bilag 7 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.				
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum	16.240	16.240	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	16.240	16.240	0	0
Op- og nedskrivninger, primo	-11.857	-12.262	0	0
Andel af årets resultat	-20	405	0	0
Op- og nedskrivninger, ultimo	-11.877	-11.857	0	0
Indre værdi, ultimo	4.363	4.383	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: HF-IT ApS, ejerandel 100%, hjemsted Holbæk				
15 Udskudte skatteforpligtelser				
Udskudt skat omfatter:				
Ejendomme	11.821	11.311	11.821	11.311
Skattemæssigt underskud	-1.174	0	-1.174	0
Driftsmidler	-1.284	-1.096	-1.284	-1.096
	9.363	10.215	9.363	10.215
Skat heraf (22%)	2.060	2.247	2.060	2.247
	2.060	2.247	2.060	2.247
16 Gæld til kreditinstitutter				
Kassekredit	113	52	113	52
Prioritetsgæld i fast ejendom, Holbæk	150	150	150	150
	263	202	263	202
Heraf forfalder efter 5 år	150	150	150	150
Prioritetsgælden er rente- og afdragsfrit lån i selskabets udlejningsejendom. Lånet kr. 150.000 er ydet af Holbæk Bygningsforbedringsfond. Lånet forfalder ved ejerskifte.				

NOTER

NOTE

17 Risikooplysninger

RISIKOOPLYSNINGER

Forretningsmæssige risici

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

Selskabets genforsikringsprogram ved én naturskadebegivenhed som f.eks. storm, har i 2020 en minimumskapacitet på 29 mio.kr. inkl. et selvbehold på 0,8 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 renteniveauet, 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 arbejdsskade-forsikring. 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 solvensbehovet tilskrives markedsrisikoen. Det betyder, at det samlede solvensbehov kan reduceres kraftigt ved at reducere markedsrisikoen – investeringsporteføljen og risikotagningen i denne er derfor et vigtigt element i selskabets solvensopgørelse og 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

NOTER

NOTE

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser over for "Ejerforeningen, Ahlgade 41" er der i ejendommen matr. nr. 21a tinglyst ejerpantebrev nominelt stort kr. 50.000.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for selskabsskat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med en opsigelsesforpligtelse på 6 måneder kr. 51.824

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.	2020			2019		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Finansielle aktiver						
Domicilejendomme	-	-	6.300	-	-	6.000
Investeringsjendomme	-	-	20.750	-	-	20.500
Kapitalandele	-	-	24.530	-	-	22.557
Investeringsforeningsandele	25.290	-	0	24.291	-	0
Obligationer	55.246	-	0	55.399	-	0
Andre udlån	-	-	63	-	-	63
Indlån i kreditinstitutter	21	-	0	72	-	0
Finansielle aktiver i alt pr. 31. december 2020	80.557	0	51.643	79.762	0	49.120
Finansielle gældsposter						
Gæld til kreditinstitutter	263	-	-	202	-	-
Finansielle gældsposter i alt pr. 31. december 2020	263	0	0	202	0	0
Finansielle nettoaktiver i alt pr. 31. december 2020	80.294	0	51.643	79.560	0	49.120

Specifikation af værdiansættelse baseret på Niveau 3

1.000 kr.	Værdi 1.	Værdireguleringer	Køb/salg/afvikling	Overførsel mellem niveauer	Værdi 31.
	januar 2020				december 2020
Domicilejendomme	6.000	300	-	-	6.300
Investeringsjendomme	20.500	250	-	-	20.750
Kapitalandele	22.557	1.973	-	-	24.530
Andre udlån	63	-	-	-	63
Total	49.120	2.523	0	0	51.643

NOTER

NOTE

19 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi (fortsat)

Heraf indgår værdireguleringer under:

Anden total indkomst	400
Administrationsomkostninger	-100
Kursreguleringer	2.223
Total	2.523

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

Øvrige nærtstående parter:

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

Ejerforhold

Selskabet ejer ca. 6% af selskabskapitalen, nom. 8.399.549 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%.

Direktionen er direktør i selskabet Interferens III ApS

Direktionen er direktør i datterselskabet HF-IT ApS, HF FORSIKRING G/S har en mellemregning med HT-IT ApS på 4.263 t.kr.

HOVED OG NØGLETAL

NOTE 21 - HOVED- OG NØGLETAL

5 ÅRS OVERSIGT	31.12.2020 (1.000 kr.)	31.12.2019 (1.000 kr.)	31.12.2018 (1.000 kr.)	31.12.2017 (1.000 kr.)	31.12.2016 (1.000 kr.)
Bruttopræmieindtægter	40.966	39.512	39.692	41.421	43.686
Bruttoerstatningsudgifter	20.666	23.472	24.156	22.683	30.579
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	17.803	17.493	15.991	16.234	15.148
Resultat af afgiven forretning	-4.718	-1.485	-2.157	-4.747	-890
Forsikringsteknisk resultat	-2.301	-2.993	-2.663	-2.293	-2.968
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.029	9.063	-1.011	3.768	5.855
Årets resultat	883	4.740	-2.919	1.380	2.786
Afløbsresultat	1.580	3.999	1.179	4.821	4.991
Afløbsresultat f.e.r.	-72	913	710	3.796	3.659
Forsikringsmæssige hensættelser	38.164	38.522	36.922	38.001	48.565
Egenkapital	97.216	96.021	90.970	93.735	92.353
Aktiver i alt	145.815	144.551	134.251	139.327	148.893
Aktiver i alt - koncern	141.572	140.406	132.408	137.061	146.097
Solvensdækning - Solvens I					
Bruttoerstatningsprocent	50,4	59,4	60,9	54,8	70,0
Bruttoerstatningsprocent F.E.R.	58,3	57,8	62,6	61,6	68,6
Bruttoomkostningsprocent	43,5	44,3	40,3	39,2	34,7
Resultat af genforsikring i procent	11,5	3,8	5,4	11,5	2,0
Combined ratio	105,5	107,2	107,2	105,0	107,6
Operating ratio	105,7	107,4	107,3	105,1	107,7
Relativt afløbsresultat	-0,5	5,3	3,7	18,8	14,4
Egenkapitalforrentning før skat i procent	0,8	6,5	-4,0	1,6	3,2
Egenkapitalforrentning efter skat i procent	0,9	5,1	-3,2	1,5	3,0

NØGLETAL

Antal erstatninger	1.793	1.785	1.760	2.012	2.033
Gennemsnitlig erstatning pr. skade	11.181	10.705	11.702	10.542	12.276
Erstatningsfrekvens	0,12	0,12	0,11	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 forsikringselskaber 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 koncernregnskabet og årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på koncern- og årsregnskabet, er erstatningshensættelser samt dagsværdi af investerings- og domiciejendomme.

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

Ved værdiansættelsen af investerings- og domiciejendomme anvendes afkastmetoden til beregning af 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 vurderingsmægler.

KONCERNREGNSKABET

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Præmieindtægter for egen regning

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

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser.

Renteafkastet beregnes på grundlag af rentekurven offentliggjort af EIOPA.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning indeholder 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.

NOTER

RESULTATOPGØRELSEN (fortsat)

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, driftsomkostninger vedrørende domicilejendom, udgifter til kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

Indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle investeringsaktiver

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

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

NOTER

BALANCE (fortsat)

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.

Investeringsjendomme

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Præmiehensættelser

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

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

- 1) en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
- 2) et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering, og
- 3) et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Hensættelser med lang afviklingstid diskonteres efter statistisk metode og ved anvendelse af rentekurven offentliggjort af EIOPA. Der beregnes teknisk hensættelse baseret på Chain Ladder modellen. De fremkomne "tekniske" hensættelser samt en vurdering af de tekniske hensættelser sammenholdt med de oprindelige vurderinger, udgør "IBNR/IBNER" hensættelser.

Risikomargen

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

Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsperioden og tidligere år, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med den aktuelle skattesats af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Skatteværdien af bevægelser under anden totalindkomst indregnes under anden totalindkomst.

Gæld

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

NOTER

Hoved- og nøgletaloversigt

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