GF Forsikring | Jernbanevej 65, 5210 Odense NV | CVR: 26 23 14 18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2026

Dirigent, Mads Dambæk

Årsrapport 2025

GF FORSIKRING

Overskud til hinanden

GF Forsikring i fortsat bevægelse

2025 blev et rigtig godt år for både medlemmerne og forsikringsselskabet.

Under overskriften "GF i bevægelse" arbejder hele organisationen sammen om at blive Danmarks førende medlemsejede forsikringsselskab. Denne fælles ambition var bærende for hele organisationen gennem 2025, der bød på fortsat medlemsfremgang, stabile forsikringspriser og en god udvikling i hele forretningen.

I 2025 rundede vi 400.000 GF-medlemmer, samtidig med at loyaliteten steg. Medlemmerne bliver nu i gennemsnit hos os i mere end 11 år, og med en netto medlemsvækst på 7,9 procent var den samlede bruttopræmieindtægt på 3,9 mia. kr.

Fremgangen var drevet af GF's unikke værditilbud som et let tilgængeligt, medlemsejet selskab med overskudsdeling og attraktive produkter til attraktive priser. I en tid præget af ekstraordinære prisforhøjelser blandt konkurrenterne og en dalende tillid til forsikringsbranchen generelt, fastholdt vi også i 2025 stabile priser, som er en bærende del af vores forretningsmodel.

Midt i travlheden med at byde nye medlemmer velkomne, kvitterede vores medarbejdere med høj tilfredshed i den årlige engagements- og trivselsmåling. Det var vigtigt for os, for vi tror fortsat på, at tilfredse medarbejdere skaber tilfredse medlemmer.

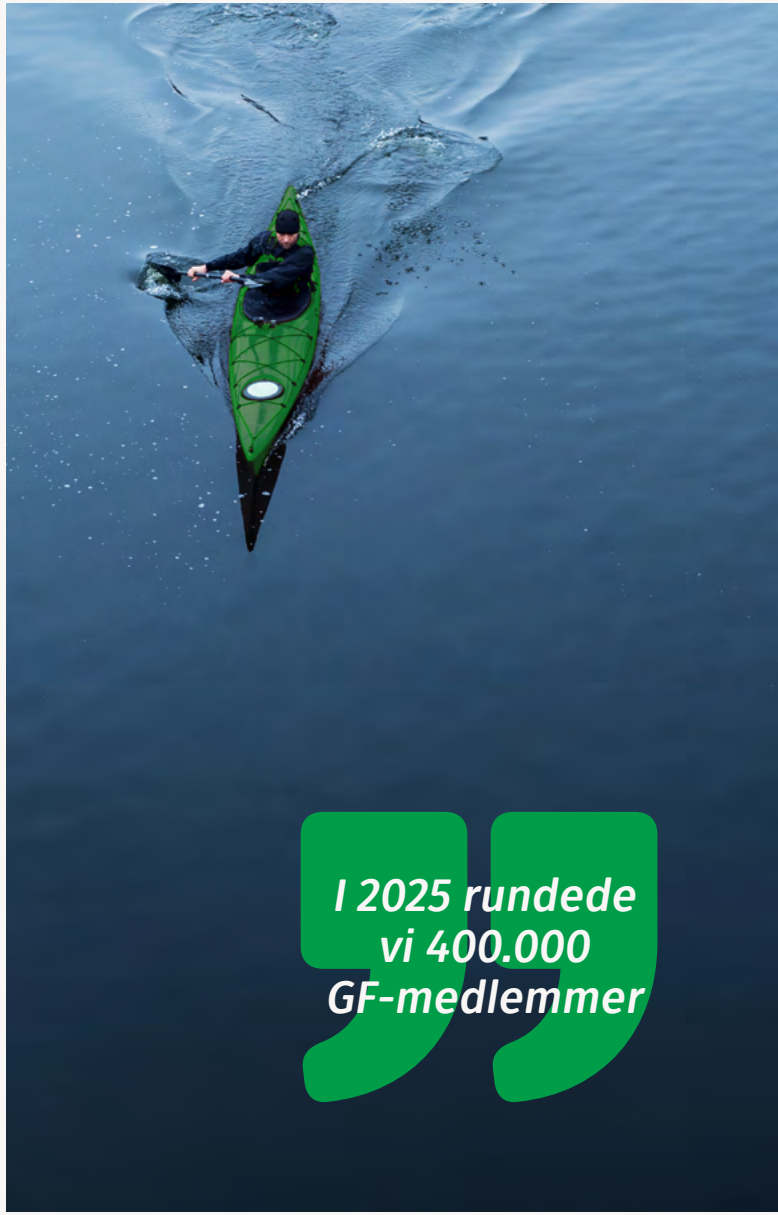
Årets overskudsdeling, der føres tilbage til medlemmerne som en rabat på forsikringerne i 2026, blev på mere end 185 mio. kr. mod 165 mio. kr. året før.

Resultatet er også påvirket af et fornuftigt investeringsår, der styrkede vores fortsatte muligheder for at foretage de nødvendige investeringer i fremtiden.

Årets resultat

Resultatet før skat i 2025 blev 460 mio. kr. mod 509 mio. kr. sidste år. Årets bruttopræmieindtægter steg med 14,1 procent fra 3,4 mia. kr. i 2024 til 3,9 mia. kr. i 2025.

Combined ratio blev 95 for 2025 holdt op imod vores strategiske målsætning på 96.



// Opsummering

2025 i tal

Antal medlemmer
405.966
Pr. 31. december 2025

Toplinje
3,9 mia. kr.
Samlede bruttopræmieindtægter

Vækst i bruttopræmieindtægter
14,1 %
Vækst de seneste 5 år: 47,9 %

Medlemsloyaliteten er mere end
11 år
i gennemsnit pr. medlem

Overskudsdeling på mere end
185 mio. kr.
Bilforsikring opgøres lokalt og andre privat- og erhvervsforsikringer opgøres på landsplan

Vores medlemmers klager ud af det samlede antal skader
0,025 %
45 gange (ud af 182.730 skader) klagede vores medlemmer til Ankenævnet. De fik delvist medhold i tre af disse sager

Medlemsanbefaling
55
Overordnet NPS-score
(fra -100 til +100)

Combined ratio
95
De samlede udgifter til erstatninger, forsikringsdrift og genforsikring i procent af bruttopræmieindtægterne (efter overskudsdeling)

Resultat før skat
460 mio. kr.
Forsikringsteknisk resultat: 188 mio. kr.
Investeringsresultat: 273 mio. kr.

Medarbejderengagement
58
Overordnet eNPS-score
(fra -100 til +100)

Omkostningsprocent
21,9
Før overskudsdeling

Solvensprocent
241
Overdækning ift. solvens II-standardmodellen på 2,1 mia. kr.

Indholdsfortegnelse

// **Om GF Forsikring** **5**
- Vores formål og strategi 5
- 5 Strategiske pejlemærker 7
- Lokalt og tæt på over hele landet 9
- Flere veje fører til GF. 11

// **Forretningen** **12**
- Året 2025 i overskrifter 12
- Hoved- og nøgletal 2025 14
- Økonomi 15
- Investering 17
- Risiko og solvens 19
- Forventning til 2026 21

// **Bæredygtighed** **22**
- Samfundsansvar og bæredygtighed 22
- ESG-rapportering 23
- Vores ESG-mål 26

// **Ejerskab og ledelse** **27**
- Demokratisk ejerskab 27
- GF Fonden støtter almennyttige formål 28
- En solid ejerstruktur 29
- Bestyrelse 30
- Bestyrelsesmedlemmer 32
- Direktion og ledelse 34

Regnskabstal

// **Resultatopgørelse** **36**

// **Balance** **37**

// **Egenkapitalopgørelse** **39**

// **Noter** **40**

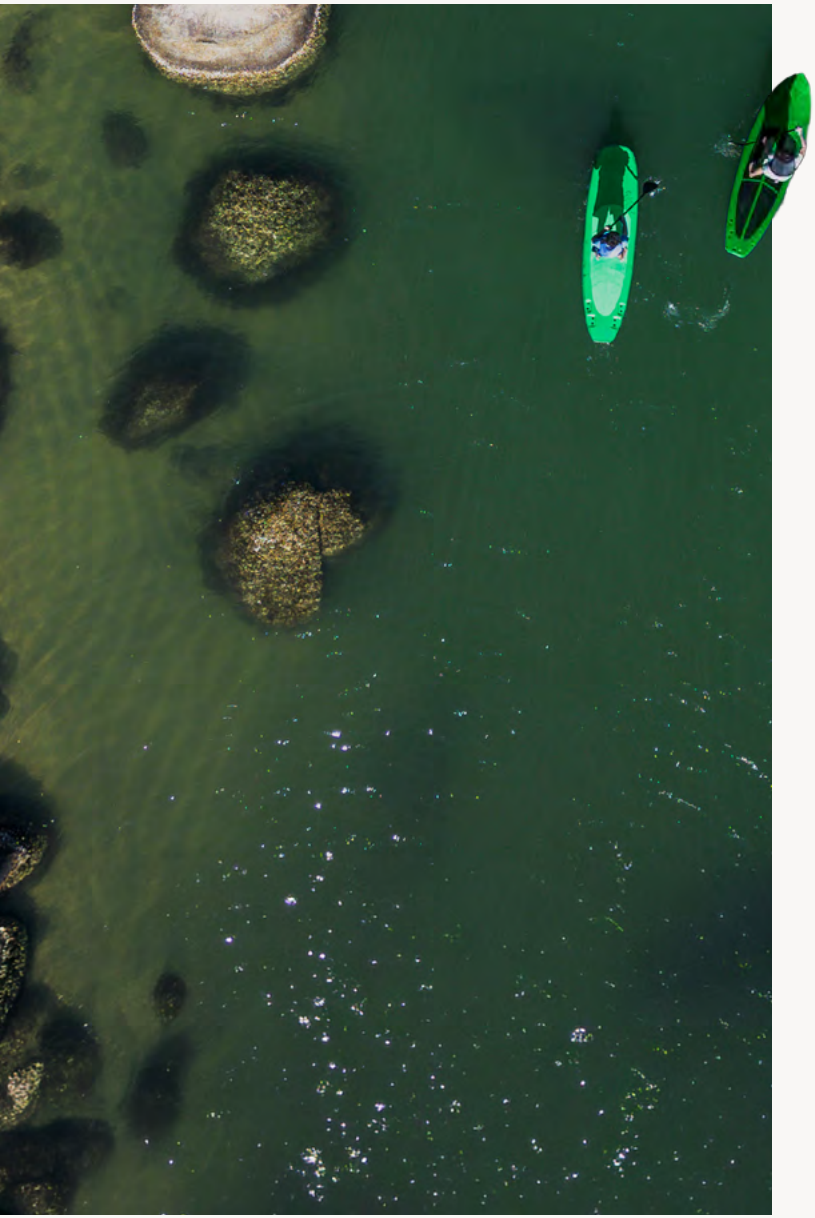
// **Påtegninger** **60**

// **Bilag** **65**

Årsrapport 2025
GF Forsikring a/s

Det er 59. gang, GF Forsikring a/s aflægger årsrapport. Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 25. april 2026.
CVR: 26 23 14 18

Foto, side 4, 6 og 11: Karsten Bak Grosen



// Om GF Forsikring

Vores formål og strategi

Som medlemsejet selskab er det vores formål at skabe overskud til hinanden. Det gør vi med tillid, passion og professionalisme.

GF Forsikrings hovedaktivitet er at levere skadeforsikring til privatpersoner og virksomheder i Danmark. Siden en gruppe fremsynede ildsjæle i 1967 stiftede GF Forsikring – under det daværende navn Dansk Auto-Gruppe Forsikring – har vi været i medlemmernes tjeneste og bevæget os i takt med de behov og muligheder, tiden har budt os. Det startede med bilforsikring, siden kom andre private forsikringer til og senest har vi fået koblet erhvervsforsikringer på produktpaletten. Vores formål er at skabe overskud til hinanden. Som medlemsejet selskab skal vi ikke tjene mange penge til aktionærer. GF Forsikring er sat i verden for at være helt tæt på medlemmernes ønsker og behov. Via vores 30 lokale forsikringsklubber landet over leverer vi gode forsikringer til fornuftige priser - og med overskudsdeling til medlemmerne hvert år. Og vores afdeling Skadehjælp sørger for god og empatisk skadebehandling til de medlemmer, der er så uheldige at få en skade. Overskud handler om at give noget tilbage til medlemmerne – ikke kun målt i kroner og øre. Overskud handler nemlig i høj grad også om at tilbyde empatisk tilstedeværelse og dermed tilbyde sikkerhed og tryghed for medlemmerne i en på mange måder uforudsigelig verden. Vi vil manifestere os som det medlemsejede og nære forsikringsalternativ til private og virksomheder over hele Danmark.

> *Overskud handler om at give noget tilbage til medlemmerne – ikke kun målt i kroner og øre*

De medlemsejede selskaber vinder markedsandele i disse år, og i GF Forsikring spiller vi en vigtig rolle for konkurrencen på det danske forsikringsmarked med et stærkt værditilbud. Vi kæmper hver dag for at fastholde medlemmernes tillid til vores priser og service. Og vi har store ambitioner for fremtiden: Lovgivningen og den digitale udvikling stiller øgede krav til kapital, og gennem fortsat vækst styrker vi derfor selskabet, så vi kan bære GF-stafetten fra vores stiftere godt videre til de næste generationer af medlemmer.

>>

Vores formål
og strategi

>> Med strategien "GF i bevægelse" har vi sat en klar retning for perioden 2024-2028. I 2025 har vi været godt i gang med at omsætte strategien til konkret handling.

Strategien har fortsat fokus på tre ben i vores forretning: Vi vil styrke vores privatforretning, vi vil bygge erhvervsforretningen op, og vi vil digitalisere til fremtiden.

I 2025 har vi prioriteret at styrke fundamentet for de digitale platforme, der skal bære de kommende års opgraderinger og udvikling.

Vi er drevet af fælles værdier

Hos GF Forsikring udlever vi vores formål gennem tre fælles værdier, der kendetegner os som virksomhed og organisation.

Det handler om adfærd

For os er værdier mere end ord. På tværs af hele organisationen arbejder vi med GF-adfærd, som vi kalder de konkrete værktøjer, vi bruger både internt og eksternt til at udleve vores værdier og leve op til vores formål: Overskud til hinanden.

Hovedmålepunkter	Strategiske 2028-mål
Medlemsanbefaling	NPS 62
Medarbejderengagement	eNPS 50
Toplinje	4,5 mia. kr.
Lønsomhed	Combined ratio 96
Omkostninger	Omkostningsprocent 22
Bæredygtighed (ESG) – Diversitet i ledelsen – Eget klimaaftryk	 40/60-kønsfordeling 70 % CO_2-reduktion inden 2030

GF Forsikrings forretningsstrategi løber fra 2024 til 2028.

GF's værdier

Tillid Som GF'ere gør vi alt, hvad vi kan, for at gøre os fortjent til vores medlemmers og kollegers tillid. Det gør vi ved at være ærlige, overholde aftaler og respektere hinandens beslutninger.

Passion Vi gør os umage for vores medlemmer og forretningen. Vores passion viser sig i vores adfærd over for vores medlemmer og kolleger - og i det aftryk, vi sætter i samfundet.

Professionalisme Vi udviser professionalisme ved at være grundige og ordentlige i alt, hvad vi gør – og vi baserer vigtige beslutninger på viden og fakta.

>>

Fem strategiske **pejlemærker**

Personlig og professionel medlemsoplevelse

For at komme endnu tættere på medlemstilfredsheden i Skadehjælp indførte vi i 2025 vores første CSAT-måling (Customer Satisfaction Score). Den giver et øjebliksbillede af tilfredsheden i et konkret kontaktpunkt, når medlemmerne er i kontakt med os i forbindelse med en skade og supplerer dermed GF Forsikrings eksisterende NPS-målinger. Direktør for Skadehjælp, Martin Rundager, uddyber her værdien af det nye værktøj:

- Med CSAT har vi fået et styringsredskab i hverdagen. Værktøjet er med til at give os en pejling af, hvad vi gør godt – og hvor vi kan blive endnu bedre i dialogen med vores medlemmer. Det er en vigtig del af arbejdet med at sikre, at medlemmerne møder en professionel og tryg håndtering, når de har brug for os.

Formålsdrevet og relevant organisation

I GF Forsikring investerer vi målrettet i at løfte kompetencerne hos vores ledere. I 2025 deltog ledere fra alle dele af organisationen derfor i lederprogrammet "Ledelse i bevægelse". Ledelse er nemlig et centralt strategisk fokusområde for, at vi kan realisere vores forretningsstrategi, siger Pernille Eshøj, direktør for Mennesker & Kultur. Hun understreger, at forløbet er en formel lederuddannelse, der udløser ECTS-point.

- God ledelse er afgørende for, at vi lykkes i GF. Lederprogrammet "Ledelse i bevægelse" skal styrke vores fælles ledersprog, drive strategien "GF i bevægelse" fremad og samle os om ledelse som en central drivkraft for vores fælles succes. Det er gennem ledelse, at vores værdier bliver levende, og strategien bliver til handling i hverdagen.

Forenklede og tidssvarende produkter

I GF Forsikring har vi et stort fokus på, at vores produkter er relevante, og at de imødekommer de behov, vores medlemmer efterspørger. Til at sikre det påbegyndte vi i 2025 en produktstyringsstrategi, som skal skabe et fælles udgangspunkt for, hvordan vi strukturerer, designer og definerer vores produkter på tværs af vores privat- og erhvervsforretning. Maiken Luvin, vicedirektør med ansvar for GF Privat, forklarer:

- Formålet med strategien er dels at sikre, at vores produkter udvikles med udgangspunkt i medlemmernes behov – men det handler også om at skabe en rød tråd mellem strategi, produktportefølje og markedsposition. Det skal være med til at gøre det muligt at lancere nye produkter og forbedringer hurtigere og mere målrettet til gavn for vores medlemmer.

Fem strategiske **pejlemærker**

Konkurrencedygtig digital platform

GF Forsikrings digitale transformationsprogram, er det største enkeltstående program i selskabets historie. Programmet handler om meget mere end it-systemer, og det er en vigtig brik i at styrke vores konkurrenceevne som forsikringsselskab. Det fortæller Steen Salling, vicedirektør med ansvar for IT & Digitalisering.

- Vi er allerede nået langt med den digitale transformation. For eksempel er Skadehjælp blevet mere automatiseret. Transformationsprogrammet skal understøtte både medarbejdere og medlemmers måde at arbejde og betjene sig selv på. I sidste ende handler det om at fastholde vores konkurrenceevne på det digitale område i et dansk skadeforsikringsmarked med hård konkurrence.

Effektiv distribution og aktivitetsskabelse

I GF Forsikring udvikler vi smartere og mere intelligente måder at bruge data på. Et eksempel på det er et helt nyt oversigtsværktøj - et såkaldt dashboard - i Mødebooking, som blev taget i brug i 2025. Med det kan mødekonsulenterne i GF Huset nemmere samarbejde med de lokale klubber landet over, og det giver konkrete resultater, forklarer salgsdirektør Mads Emdal Sørensen:

- Medarbejderdashboardet giver et klart overblik over fordelingen af møder på tværs af de lokale klubber, og denne systematiske brug af data har været medvirkende til, at vi i 2025 har nået en rekord i forhold til antal bookede møder. Det er et godt eksempel på, hvordan smartere brug af data har en effekt på værdiskabelsen for medlemmerne.

God ledelse er afgørende for, at vi lykkes i GF

Lokalt og tæt på over hele landet

Gennem Danmarks største net af forsikringskontorer tilbyder vi rådgivning, salg og service til private og virksomheder.

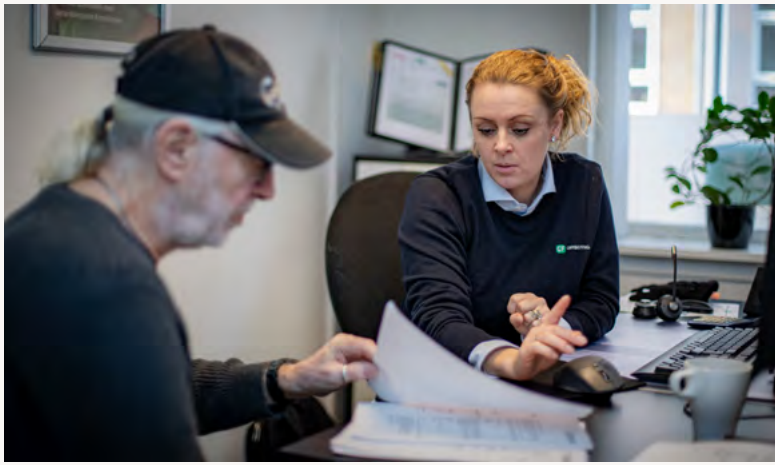
Vi har base midt i landet, i GF Huset i Odense, hvor alle centrale administrative og salgsunderstøttende funktioner er samlet – og ikke mindst hjemstedet for Skadehjælp, der effektivt og empatisk behandler skadesager fra hele Danmark. GF Huset har desuden en mindre afdeling i København.

Vi er et landsdækkende selskab med forsikringsklubber, som er selvstændige juridiske enheder. Via 46 kontorer tilbyder GF Forsikring lokal, nærværende og empatisk betjening i alle dele af landet. Vi møder vores medlemmer der, hvor de foretrækker: på kontoret, hjemme eller online. Uanset hvad er der altid et menneske bag kontakten. Det gælder både på privat- og erhvervsområdet.

Som medlemsejet selskab er det afgørende, at både privat- og erhvervsmedlemmer oplever vores empatiske tilstedeværelse. Når et nyt medlem er på vej til GF, starter det altid med en personlig samtale. Vores forsikringsrådgivere tager sig god tid til en snak om, hvilke dækninger og forsikringer, der rent faktisk er brug for – uanset om det er til hjemmet, bilen eller en virksomhed. Vores assurandører kommer også forbi og mødes ansigt til ansigt. Vi interesserer os kort sagt for medlemmernes dagligdag og bekymringer, både når vi møder dem som privatpersoner og som ejere af virksomheder.

> ***Det er afgørende, at både privat- og erhvervsmedlemmer oplever vores empatiske tilstedeværelse***

I GF får virksomheder en lokal rådgiver, der kender det lokale erhvervsliv og området. De bor der, de handler der – og de kommer gerne ud i virksomheden og ser på behovene eller byder på en snak over en kop kaffe på det lokale GF-kontor. Med god tid og overskud til virksomheden. Derfor kan vi skræddersy erhvervsforsikringerne, så virksomheden hverken er over- eller underforsikret – men helt præcist dækket.



Lokalt og tæt på
over hele landet

Regionalklubber

REGION MIDT/NORD

GF Nord
Frederikshavn
Hjørring
Skagen

GF Aalborg
Aalborg

GF Skive, Thy og Mors
Skive
Nykøbing Mors
Thisted

GF Nordvest
Holstebro

GF Viborg
Viborg

GF Randers
Randers SØ

GF Aarhus
Egå

GF MidtVest
Herning

GF Horsens, Silkeborg og Skanderborg
Horsens
Silkeborg
Skanderborg

REGION SYD

GF Sydvest
Esbjerg

GF TrekantOmrådet
Fredericia
Kolding
Vejle

GF Sønderjylland
Haderslev

GF Grænsen
Kollund
Aabenraa
Sønderborg
Tønder

GF Fyn
Odense SV
Faaborg
Middelfart
Nyborg
Svendborg

REGION ØST

GF Vestsjælland
Sorø
Holbæk
Slagelse

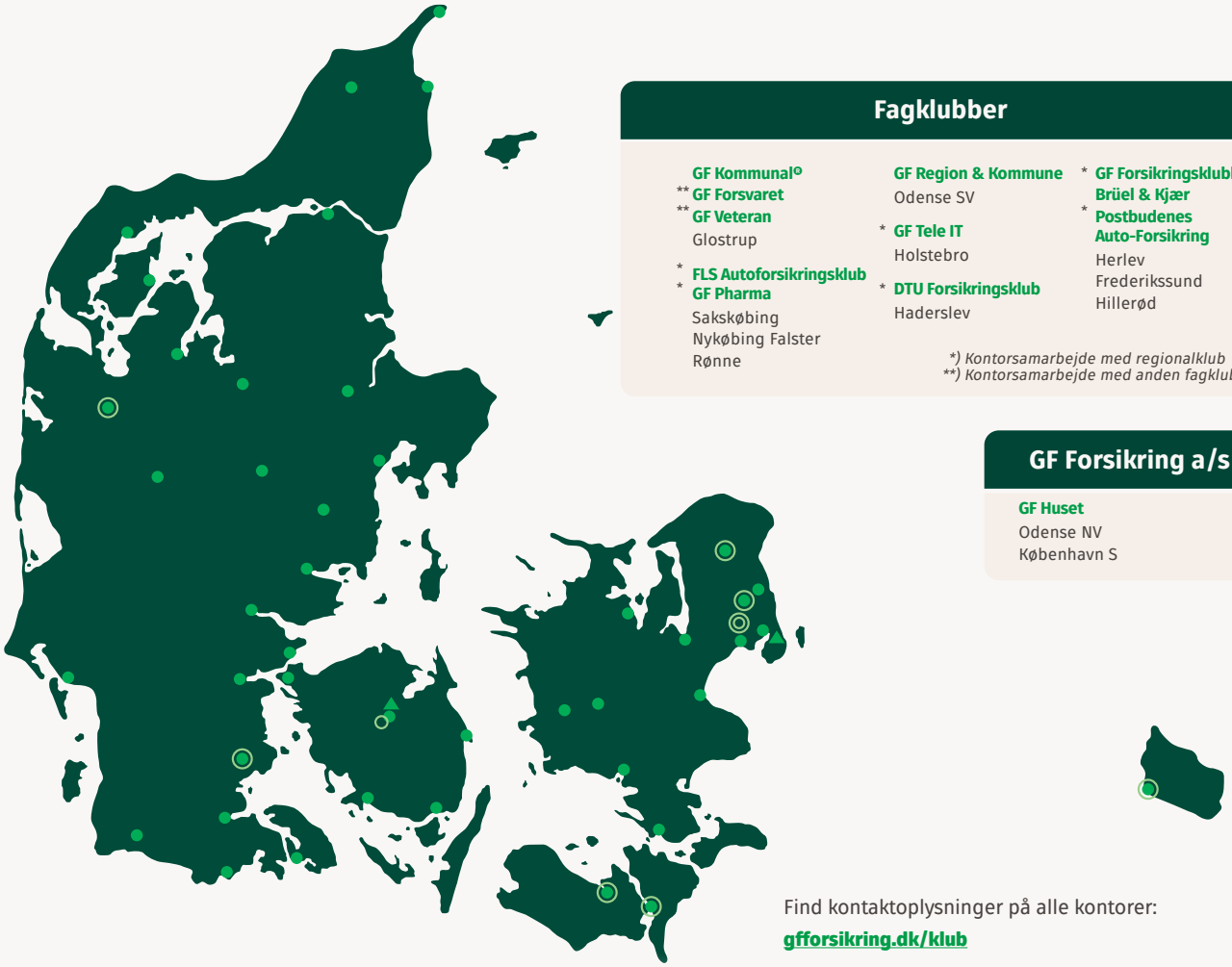
GF Østsjælland
Køge
Roskilde

GF Nordsjælland/ Storkøbenhavn
Herlev
Hillerød

GF Hovedstaden
København V
Kongens Lyngby
Vallensbæk Strand

GF Sydsjælland
Næstved
Vordingborg

GF Lolland-Falster og Møn
Sakskøbing
Nykøbing Falster
Rønne



Fagklubber

GF Kommunal[o]
** **GF Forsvaret**
** **GF Veteran**
Glostrup

* **FLS Autoforsikringsklub**
* **GF Pharma**
Sakskøbing
Nykøbing Falster
Rønne

GF Region & Kommune
Odense SV

* **GF Tele IT**
Holstebro

* **DTU Forsikringsklub**
Haderslev

* **GF Forsikringsklubben Brüel & Kjær**
* **Postbudenes Auto-Forsikring**
Herlev
Frederikssund
Hillerød

**) Kontorsamarbejde med regionalklub*
***) Kontorsamarbejde med anden fagklub*

GF Forsikring a/s

GF Huset
Odense NV
København S

Find kontaktoplysninger på alle kontorer:
gfforsikring.dk/klub

▲ GF Forsikring a/s ● Regionalklub ○ Fagklub ◉ Regionalklub, som administrerer fagklub ◎ Fagklub, som administrerer fagklub

Pr. 1. april 2026

Flere veje **fører til GF**

Hos GF Forsikring dyrker vi langvarige strategiske partnerskaber, der skaber værdi for hinandens medlemmer og kunder.

I GF tror vi på, at stærke relationer skaber stærke løsninger, fordi det er sådan, vi skaber mest mulig værdi for medlemmerne i deres hverdag. Partnerskaber er derfor ikke et mål i sig selv, men et middel til at skabe mere værdi, mere tryghed og mere relevans.

Vores strategiske partnerskaber handler om langt mere end bare produkter og rabatter, de handler også om tryghed, viden og støtte i livssituationer, hvor det betyder allermest.

Derfor går vi efter at bygge langvarige relationer med vores partnere ved dels at forny os, dels at drage nytte af det gensidige kendskab til hinandens forretninger og organisationer.

Flere af vores partnere har vi haft i mere end ti år, samtidig med at flere nye kommer til løbende. I 2025 tegnede salget gennem partnerskaber sig for 26 procent af vores samlede salg.

Helt i tråd med GF Forsikrings forretningsstrategi, "GF i bevægelse", har vi i løbet af året videreudviklet de enkelte partnerskaber. I juni offentliggjorde vi en helt ny partner, Middelfart Sparekasse. I løbet af andet halvår forberedte vi samarbejdet, som officielt trådte i kraft 1. januar 2026. Det betyder, at vi pr. 1. april 2026 har ti strategiske partnerskaber, som er oplistet alfabetisk herunder.

Dansk Boligforsikring | DANSK GOLF UNION | DEKRA | diabetes foreningen | GOLF experten | krifa God arbejdslyst | maxi zoo | Middelfart Sparekasse | OK | ÆldreSagen

Året 2025 i overskrifter

Det andet år i GF Forsikrings strategiperiode bød på mange store begivenheder.

JANUAR

Fortsat stabile priser

Fjerde år i træk uden ekstraordinære prisforhøjelser

FEBRUAR

Ledelse i bevægelse

Strategi-uddannelse af alle GF-ledere sættes i gang

MARTS

Nemmere at skifte selskab

Værktøjet Forsikringsskifte-løsningen går i luften

APRIL

”Anbefaler”-stempel

Forbrugerrådet Tænk anbefaler GF’s ulykkesforsikring

MAJ

JUNI

Mere cyberhjælp

Vi relancerer forbedret medlemsfordel: Cyberhjælp

Ny strategisk partner

GF præsenterer kommende samarbejde med Middelfart Sparekasse

Året 2025
i overskrifter

JULI

AUGUST

Skadehjælp i mediefokus

Massiv pressedækning af GF i sommerens vilde vejr

SEPTEMBER

GF tager medansvar

GF sætter forebyggelse af vejrskader på dagsordenen på Klimafolkemødet sammen med F&P

OKTOBER

Nyt GF-hus på vej

Rejsegilde for det nye GF-hus i Cortex Park i Odense

Bedre erhvervsvilkår

GF Erhverv opgraderer produktansvarsforsikringen med flere forbedringer

NOVEMBER

Bedst efter uheld

Sammenligningsportalen Samlino kårer GF til bedste selskab i kategorien "bedst efter uheld"

DECEMBER

I toppen af branchen

GF får det eftertragtede EPSI-stempel: "Meget tilfredse privatkunder" i den store uvildige måling af hele forsikringsbranchen

GF udvider lokalt

I årets løb er flere lokale GF-kontorer flyttet i nye rammer og der er kommet øget fokus på erhverv

Hoved- og nøgletal 2025

Resultatopgørelse i mio. kr.	2025	2024
Bruttopræmieindtægter	3.933	3.446
Bruttoerstatningsudgifter	-2.541	-2.283
Bonus og præmierabatter	-247	-183
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-859	-736
Resultat af bruttoforretning	**286**	**244**
Resultat af afgiven forretning	-105	-73
Forsikringsteknisk rente	7	10
Forsikringsteknisk resultat	**188**	**181**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	273	330
Andre indtægter og omkostninger	-1	-2
Resultat før skat	**460**	**509**
Skat	-125	-132
Årets resultat	**335**	**377**

Balance i mio. kr.	2025	2024
Investeringsaktiver	7.120	6.113
Aktiver i alt	8.158	7.110
Egenkapital	3.558	3.242
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.850	3.424
NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING		
Bruttoerstatningsprocent	68,9	70,0
Bruttoomkostningsprocent	23,3	22,6
Nettogenforsikringsprocent	2,8	2,2
Combined ratio	**95,0**	**94,8**
NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING		
Bruttoerstatningsprocent	64,6	66,3
Bruttoomkostningsprocent	21,8	21,4
Nettogenforsikringsprocent	2,7	2,1
Combined ratio	**89,1**	**89,8**

Økonomi

Årets resultat før skat i 2025 blev 460 mio. kr. mod 509 mio. kr. året før.

Ledelsen anser det samlede resultat som tilfredsstillende. Resultatet skyldes både et godt forsikringsteknisk resultat, samt et godt investeringsresultat trods toldkrig og geopolitisk uro.

Forsikringsdriften

Bruttopræmieindtægterne steg med 14,1 procent i forhold til 2024 og udgjorde 3.933 mio. kr.

Det er en meget tilfredsstillende udvikling, som er drevet af en organisk vækst i både privat- og erhvervsforretningen.

Stadig flere medlemmer valgte GF Forsikring til, og medlemsloyaliteten steg til mere end 11 år. Det betød alt i alt en nettomedlemstilgang på mere end 29.700 medlemmer i 2025 svarende til 7,9 procent.

Erstatningsprocenten før overskudsdeling udgjorde 64,6 procent i 2025 mod 66,3 procent i 2024. Udviklingen i erstatningsprocenten før overskudsdeling skyldtes et år med mildt vejr og færre større forsikringsbegivenheder.

Som en del af GF Forsikrings forretningsmodel har vi overskudsdeling til vores medlemmer. De seneste år har vi som medlemsejet selskab både kunnet holde priserne stabile og fortsat have overskudsdeling, da vi ikke skal skabe store afkast til aktionærer. Med flere medlemmer i selskabet betyder det, at overskudsdelingen steg til 185 mio. kr. mod 165 mio. kr. året før.

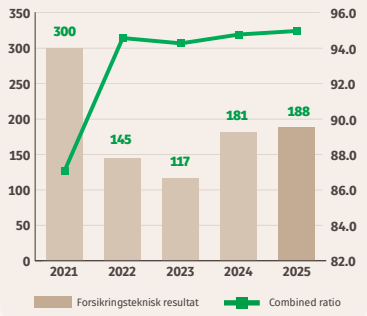
Overskudsdelingen får medlemmerne i form af en rabat på deres forsikringer, når de skal fornys i løbet af 2026.

Overskudsdelingen på bilforsikringen beregnes særskilt for hver forsikringsklub på baggrund af deres bilskaderegnskab. Overskudsdelingen på bilforsikringen var præget af et år med svagt øgede erstatningsudgifter kombineret med, at vi fortsat holdt priserne stabile i 2025. Det betød, at overskudsdelingen på bil var 8,8 procent af forsikringspræmien i gennemsnit for 2025 mod 9,3 procent sidste år.

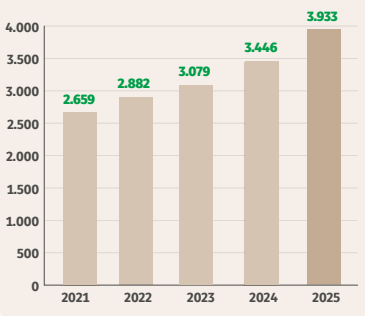
Overskudsdelingen for øvrige produkter fastsættes i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer, primært på baggrund af det forsikringsmæssige resultat, som det så ud

>>

Forsikringsteknisk resultat i mio. kr.



Bruttopræmieindtægter i mio. kr.



Økonomi

>> efter tredje kvartal. I 2025 har vi kunnet fastholde niveauet fra 2024 med en overskudsdeling på 1 procent.

Vi havde fortsat høj tilfredshed med skadebehandlingen takket være vores målrettede arbejde med effektiv og empatisk skadehjælp, samtidig med at vores medlemmer anmeldte mere end 182.000 skader i 2025 mod omkring 172.00 skader i 2024. En udvikling, som primært skyldes den stigende portefølje. Erstatningsudgifterne udgjorde 2.541 mio. kr. i 2025 mod 2.283 mio. kr. i 2024. For 2025 udgjorde afløbsresultatet 164 mio. kr. primært relateret til bil, hus, løsøre og arbejdsskade. Den underliggende erstatningsprocent justeret for afløbsresultatet udgjorde 68,8 procent før overskudsdeling og 73,4 procent efter overskudsdeling.

Omkostningsprocenten før overskudsdelingen udgjorde 21,8 procent mod 21,4 procent i 2024 baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som steg fra 736 mio. kr. i 2024 til 859 mio. kr. i 2025. Stigningen i de forsikringsmæssige omkostninger skyldtes primært stigende drifts- og erhvervelsesudgifter på grund af vores fortsatte vækst. Især tilpasning til nye regulatoriske krav og digital transformation har betydet ekstra omkostninger for os.

> *Organisk vækst i både privat- og erhvervsforretningen*

Det forsikringstekniske resultat for 2025 udgjorde 188 mio. kr. mod 181 mio. kr. i 2024. Det forsikringstekniske resultat for 2025 er bedre end forventet primært som følge af en højere vækst og højere afløbsgevinster end forventet.

Combined ratio efter overskudsdelingen udgjorde i 2025 95 procent mod 94,8 procent i 2024.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 273 mio. kr. i 2025 mod 330 mio. kr. i 2024. Investeringsresultatet blev i 2025 en smule bedre end forventet. Se side 17 og 18 for en nærmere uddybning af investeringsresultatet.

Kapitalforhold

I overensstemmelse med GF Forsikrings udbyttepolitik foreslår bestyrelsen, at der udbetales et samlet udbytte til ejerkredsen på 20 mio. kr. Beløbet fordeles mellem GF Fondens Ejerselskab a/s og de 30 forsikringsklubber. Pengene kommer således ud at arbejde tæt på medlemmerne og bruges desuden til at understøtte GF Fondens almennyttige formål.

Usikkerhed i opgørelsen

Principperne for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1.

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuarmetoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelsen, fordi der på nogle forsikringsprodukter går lang tid, fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og den skadelidte har modtaget en eventuel erstatning.

Der har ikke været begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskabet.

Investering

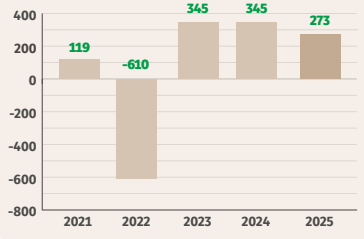
2025 blev et fornuftigt investeringsår, som trods toldkrig og geopolitisk uro endte på 273 mio. kr.

Som medlemsejet selskab er det vores pligt at varetage vores medlemmers interesser. Derfor investerer GF Forsikring med moderat risiko for at sikre vores kapital bedst muligt.

Målsætningen er at sikre et stabilt langsigtet afkast. Selve investeringerne foretages primært af porteføljeforvaltere ud fra udstukne retningslinjer.

I vores investeringspolitik opdeler vi investeringsaktiverne i en afdækningsportefølje og en fri investeringsportefølje. Afdækningsporteføljen har dels til formål at afdække relevante risici i forsikringshensættelserne, så nettorenterisikoen holdes minimal – men også at sikre at der er likviditet nok til forsikringsdriften. Afdækningsporteføljen udgør ca. 37 procent af den samlede investeringsportefølje. Formålet med den frie investeringsportefølje er at opnå bedst mulig forrentning af den frie egenkapital, mens vi samtidig tager hensyn til GF Forsikrings strategiske målsætning for solvensdækning og det økonomiske råderum. Den frie investeringsportefølje udgør ca. 63 procent af den samlede portefølje.

Afkast i mio. kr.



Ansvarlige investeringer

For GF Forsikring indebærer ansvarlighed i relation til vores investeringer bl.a., at ESG-kriterierne for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse – også kaldet bæredygtighed – indgår i vores investeringsbeslutninger.

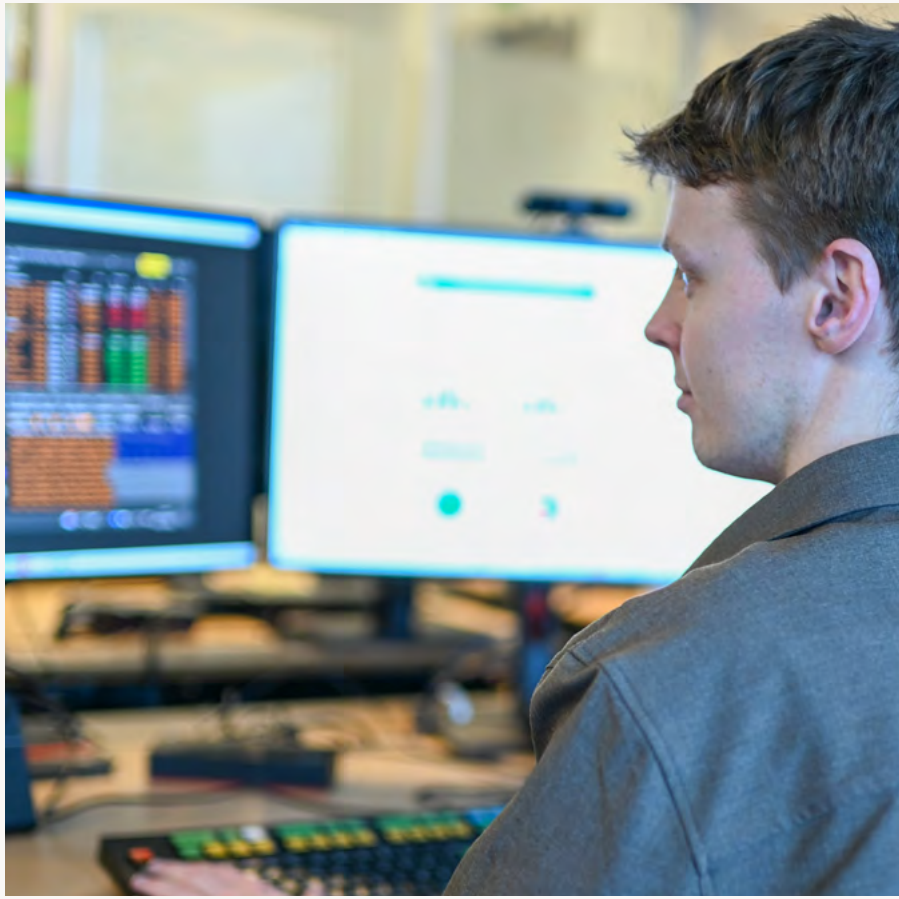
Derfor stiller vi krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet integrerer disse ESG-kriterier som respekt for menneskerettigheder og miljø samt god selskabsledelse som kvalitative faktorer i deres investeringsproces. Vi har derfor løbende tæt dialog med og evaluering af vores samarbejdspartnere om disse krav, som også omfatter etiske krav.

Etiske krav betyder for GF Forsikring, at de virksomheder, selskabet investerer i, skal overholde internationale normer og konventioner. Endelig må virksomhederne ikke have hovedaktivitet inden for kontroversielle sektorer som tobak, spil, pornografi, alkohol og ikke-konventionelle våben.

Investeringsresultatet i 2025

2025 blev et fornuftigt investeringsår, hvor afkastet var drevet af stærk performance på tværs af mange aktivklasser. Undervejs har toldkrig og geopolitisk uro medført udsving i de risikofyldte segmenter. Ikke desto mindre har optimismen omkring den teknologiske udvikling været med til at opretholde risikoappetitten. Centralbankerne i USA og Europa har begge foretaget rentesænkninger, som også har givet medvind.

Det fornuftige investeringsår afspejler sig i vores samlede investe- >>



Investering

>> ringsresultat, som før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser endte på 273 mio. kr., svarende til 4,2 procent i afkast. I 2025 gav afdækningsporteføljen et afkast på 71 mio. kr. Afkastet inkl. forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 72 mio. kr. Afkastet i den frie investeringsportefølje blev 202 mio. kr., hvilket er bedre end vores risikojusterede benchmark.

Vores investeringsstrategi er forsigtig. Den største andel af vores investeringer er i danske stats- og realkreditobligationer med høj rating og kort varighed. Andelen af danske obligationer udgjorde ca. 57 procent af den samlede investeringsportefølje, hvor størstedelen af disse har til formål at afdække de forsikringsmæssige forpligtelser.

Investeringer i danske obligationer leverede i 2025 et afkast på 2,7 procent og 2,9 procent i hhv. afdækningsporteføljen og den frie investeringsportefølje. Afkastet var især drevet af konverterbare højkuponer, som har nydt godt af solide løbende rentebetalinger.

Udenlandske obligationer udgjorde ca. 23 procent af investeringsporteføljen og har i 2025 givet et afkast på 5,6 procent. Beholdningen er fordelt i primært investment grade- og high yield-obligationer, mens der også er en lille andel af emerging markets-obligationer. Alle aktivklasser har haft et flot 2025.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker primært via investeringsforeninger. Denne beholdning udgjorde ca. 17 procent af den samlede portefølje og har leveret et særdeles flot afkast på 9,5 procent i 2025.

Afdækningsporteføljen	2024	2025
Danske obligationer	4,25 %	2,68 %
Likviditetsstyring	-2,05 %	-0,66 %
Samlet	4,13 %	2,65 %

Den frie investeringsportefølje	2024	2025
Danske obligationer	4,50 %	2,85 %
Udenlandske obligationer	4,24 %	5,62 %
Aktier	16,24 %	9,46 %
Samlet	6,94 %	5,20 %

Risiko og solvens

Som finansiel virksomhed skal vi sikre, at vores medlemmer altid kan have tillid til, at vi driver en stabil og solid forretning, og at vi er i stand til at hjælpe og betale erstatning, hvis uheldet er ude.

Risikostyring er en integreret del af GF Forsikrings forretningsmæssige og strategiske styring og understøtter ledelsens beslutninger og den langsigtede værdiskabelse. Selskabet arbejder systematisk med væsentlige risici for at sikre en balanceret sammenhæng mellem risiko, indtjening og solvens.

Risikostyringsfunktionen overvåger den daglige risikostyring og understøtter ledelsen og bestyrelsen med uafhængig risikorapportering og vurderinger af selskabets risikoprofil og solvensmæssige robusthed.

GF Forsikring er et meget solidt selskab, der ved udgangen af 2025 havde en solvensgrad på 241 procent sammenholdt med 237 procent ved udgangen af 2024.

De væsentligste risici

Bestyrelsen identificerer de væsentligste risikoeksponeringer og fastsætter målbare grænser for styring af risici. De fastsatte grænser udgør rammerne for ledelsens beslutninger og sikrer, at selskabets risikoeksponeringer kan måles, overvåges og styres i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit og risikotolerance.

Se note 2 for en nærmere beskrivelse af GF Forsikrings væsentligste risici.

Risikostyringen i GF Forsikring er organiseret i tre forsvarslinjer. I første forsvarslinje er det forretningsområderne, der har ansvaret for at udføre den daglige risikostyring. Risikostyringsfunktionen indgår i anden forsvarslinje, mens tredje forsvarslinje udgøres af den interne auditfunktion, der vurderer, hvorvidt kontrolsystemet og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt, tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Risikostyringsfunktionen arbejder ud fra en dynamisk og risikobaseret tilgang, så det sikres, at funktionen løbende kan adressere identificerede risici.

Risikostyringsfunktionen rapporterer om risikostyringssystemets effektivitet og identificerede potentielle risici til GF Forsikrings direktion og bestyrelse.

Bestyrelsens egen vurdering

Bestyrelsen foretager mindst en gang om året en samlet vurdering af GF Forsikrings risiko og solvens.

>>

Risiko og solvens

>> Vurderingen tager udgangspunkt i GF Forsikrings konkrete forretningsmodel, strategi, risikoprofil, risikoappetit og risikotolerancegrænser.

På baggrund af en række risikoscenarier og stressberegninger vurderer bestyrelsen om GF Forsikring har tilstrækkelig kapital til at levere på strategien over en længere tidshorisont, svarende til den strategiske planlægningsperiode.

Bestyrelsens samlede vurdering af GF Forsikrings risiko og solvens dokumenteres i en rapport, der blandt andet danner grundlag for overvejelser om ændringer til risikoappetit og risikotolerancegrænser.

Solvens

Risikostyringsfunktionen beregner kvartalsvis selskabets solvenskapitalkrav og bistår bestyrelsen i at vurdere, om det opgjorte solvenskrav tager højde for selskabets væsentligste risici.

Solvenskapitalkravet beregnes ved hjælp af solvens II-standardmodellen, hvor der ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregnes både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Bestyrelsen har fastsat en strategisk målsætning for selskabets solvensdækning.

Solvensprocent	
2025	241
2024	237
2023	236
2022	213
2021	201

Solvensdækningen på 241 procent ved udgangen af 2025 svarer til en kapitaloverdækning på 2,1 mia. kr. Den solide solvensmæssige overdækning betyder, at GF Forsikring er et robust selskab, der selv under voldsomme stress-scenarier vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser overfor medlemmerne.

GF Forsikrings kapitalgrundlag udgøres af tier 1-kapital, dvs. kapital med højeste tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

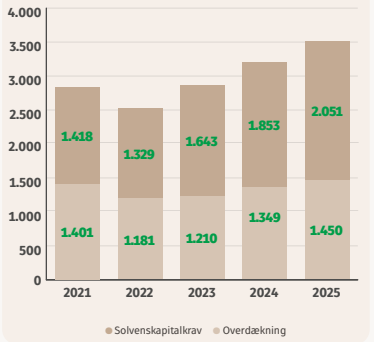
Tabellen til højre viser selskabets samlede solvenskapitalkrav og overdækningen i forhold til solvenskapitalkravet.

Stresstest og kapitalberedskab

I GF Forsikring følger vi udviklingen i solvensen tæt, fordi det belyser hvor store risici, selskabet kan påtage sig.

For at måle robustheden i GF Forsikrings kapitalgrundlag er der opstillet en række stress-scenarier. To illustrative scenarier er, at hele selskabets aktiebeholdning bliver værdiløs, eller at Danmark rammes af en storm, som svarer til en 500-års begivenhed.

Specifikation af basiskapital i mio. kr.



Ingen af disse begivenheder bringer medlemmernes forsikringsdækninger i fare. GF Forsikring er derfor et særdeles robust forsikringsselskab.

GF Forsikring har desuden procedurer, der har til formål at genoprette solvensdækningen til et tilfredsstillende niveau, lang tid før kapitalen nærmer sig selskabets solvenskapitalkrav. Disse procedurer ajourføres som minimum årligt.

Følsomhedsoplysninger

Resultatet af selskabets følsomhedsanalyse er udarbejdet i henhold til § 160 i lov om forsikringsvirksomhed og offentliggjort på selskabets hjemmeside:

gfforsikring.dk/foelsomhedsoplysninger

Forventning til 2026

Årets resultat forventes at blive i niveauet 200 til 250 mio. kr. efter overskudsdeling og skat.

Arbejdet med de fem strategiske pejlemærker fortsætter i hele organisationen – på både privat- og erhvervsområdet. Vi investerer fortsat i den digitale transformation, der forventes at accelerere yderligere i 2026. Derudover investerer vi i 2026 også i den fortsatte udvikling på erhvervsområdet.

Forventninger til resultatet

Vi forventer, at medlemsnettotilgangen vil fortsætte i 2026 og resultere i en positiv udvikling i bruttopræmieindtægterne, om end på et lidt lavere niveau end i 2025. Vi forventer desuden, at omkostningsprocenten før overskudsdeling vil ligge på niveau med 2025 på grund af de fortsatte investeringer i it-udvikling og erhvervsforretningen. Sammenholdt med en forventning om lavere afløbsgevinster betyder det, at vi forventer et lavere forsikringsteknisk resultat i 2026 end i 2025.

Investeringsafkastet forventes at være på samme niveau som i 2025 med forbehold for den globale geopolitiske situation og den fortsatte usikkerhed om inflationen og renteudviklingen.

For 2026 forventer vi samlet et positivt resultat efter overskudsdeling og skat i niveauet 200 til 250 mio. kr. under den forudsætning, at der ikke kommer ekstraordinært høje udgifter til stor- og vejrskader, og at de finansielle markeder udvikler sig tilfredsstillende i løbet af året.

// Bæredygtighed

Samfundsansvar og bæredygtighed

”Overskud til hinanden” forpligter - også i forhold til vores omverden. Vi har en særlig rolle som medlemsejet selskab.

Som det største medlemsejede forsikringsselskab, som er åbent for alle uanset uddannelse, forenings-tilknytning eller landsdel, har vi en særlig rolle og et særligt ansvar for at sikre, at gode forsikringer til fornuftige priser er bredt tilgængelige.

GF Forsikring har Danmarks største net af lokale forsikringskontorer – og for os går det digitale og den personlige kontakt hånd i hånd. I 2025 tilsluttede vi os officielt Solsikkesnoren for at synliggøre vores fokus på borgere med særlige behov, og vi modtog desuden en pris for digital inklusion af Ældre Sagen for at gøre det muligt at blive betjent personligt og lokalt og ikke blive overladt til digitale løsninger uden hjælp.

På klimafronten arbejder vi med rettidig, skadeforebyggende information til medlemmerne – ligesom vi gennem vores brancheforening, F&P, er en aktiv samfundsaktør på klimaområdet.

Også på investeringsområdet spiller bæredygtighed en vigtig rolle, og vi har igennem mange år arbejdet aktivt med ESG-principperne i vores investeringer via vores porteføljeforvaltere. Se investeringsafsnittet på side 17.

Endelig er ESG-hensyn indtænkt i GF Forsikrings kommende domicil, som vi flytter til i løbet af 2026. Det nye GF-hus, der opføres af AP Ejendomme, vil opnå en DGNB Guld-certificering, som er et kvalitetsstempel for bæredygtigt byggeri, der opfylder strenge krav inden for miljø, økonomi og social ansvarlighed. Det indebærer bl.a. lavt energiforbrug, sunde materialer og godt indeklima.

Bæredygtighedsrapportering

Hos GF Forsikring er vi ikke forpligtet til at rapportere på bæredygtighed (ESG), men vi har alligevel valgt at rapportere frivilligt efter VSME-standarden.

Vores ejere har i GF’s ejerstrategi formuleret et overordnet mål om at sikre GF Forsikring som medlemsejet selskab for fremtidige generationer. Denne generationsforpligtelse ligger os dybt på sinde, og vi har i 2025 haft konkrete indsatser i forhold til klima, cirkulær økonomi, egen arbejdsstyrke og virksomhedsledelse.

E S G Se rapporteringen >>

ESG-rapportering

ESG omfatter miljø, sociale forhold og god selskabsledelse
(Environmental, Social & Governance).
Rapporteringen er baseret på basismodulet i den frivillige bæredygtighedsstandard (VSME).
Den gælder for GF Forsikring a/s og selskabets 584 ansatte samt bygningerne på Jernbanevej 65, Odense NV.

E S G

Indsatser, politikker og initiativer for omstilling til en mere bæredygtig økonomi

Område (pkt. 26 og 78)	Har virksomheden en konkret politik/indsats på området? (Ja/Nej)	Er politikken/ indsatsen offentligt tilgængelig? (Ja/Nej)	Indeholder politikken/indsatsen målsætninger eller fremtidige initiativer? (Ja/Nej)
Klimaforandringer	Ja	Nej	Ja
Forurening	Nej	Nej	Nej
Vand- og havressourcer	Nej	Nej	Nej
Biodiversitet og økosystemer	Nej	Nej	Nej
Cirkulær økonomi	Ja	Nej	Nej
Egen arbejdsstyrke	Ja	Nej	Ja
Arbejdere i værdikæden	Nej	Nej	Nej
Berørte samfund	Nej	Nej	Nej
Forbrugere og slutbrugere	Nej	Nej	Nej
Virksomhedsledelse (code of conduct)	Ja	Nej	Nej

ESG-rapportering

E S G

Energiforbrug

Energiforbrug i MWh (pkt. 29)	Vedvarende energiforbrug	Ikke-vedvarende energiforbrug	Total energi-forbrug (MWh) År 2025
Elektricitet (som fremgår af virksomhedens forbrugsregning)	789	12	801
Brændstoffer	31	316	347
Andet (fjernvarme)	609	85	694
Total	1.429	412	1.841

E S G

CO_2e-udledning i ton

Udledning af drivhusgasser (pkt. 30)	År 2025
Scope 1 CO_2e-udledninger	84
Scope 2 CO_2e-udledninger (lokationsbaseret)	68
Scope 2 CO_2e-udledninger (markedsbaseret)	20
Total CO_2e-udledninger fra scope 1 og scope 2	152

CO_2e-intensitet (pkt. 31)	0,04

$$\frac{\text{Total } CO_2\text{e-udledning}}{\text{Omsætning}} = CO_2\text{e-intensitet}$$

E S G

Ressourceforbrug, cirkulær økonomi og affaldshåndtering

Oplysning om anvendelse af principper fra cirkulær økonomi (pkt. 37)	Ja	Nej
Virksomheden anvender principper fra cirkulær økonomi	X	

Beskrivelse af, hvordan GF Forsikring arbejder med principper fra cirkulær økonomi (pkt. 37)

GF Forsikring integrerer principperne for cirkulær økonomi gennem en systematisk genanvendelse og levetidsforlængelse af IT-udstyr. Via vores samarbejde med Netsolutions/3stepIT er 88 procent af vores udtjente enheder i 2025 blevet renoveret og dermed sendt tilbage i brug, hvilket reducerer behovet for nyproduktion og mindsker miljøbelastningen betydeligt. Samlet har GF Forsikring i rapporteringsperioden undgået 393 kg elektronikaffald og forhindret 37.590 kg CO_2-udledninger ved at forlænge levetiden på bl.a. laptops, desktops og skærme gennem professionel istandsættelse og ansvarlig håndtering af enheder i dårligere stand. Denne model sikrer, at ressourcer holdes i kredsløb længst muligt, og at affald minimeres.

Samlet mængde affald årligt		
Ikke-farligt affald	**Samlet mængde affald (pkt. 38a)**	**Affald der sendes til genbrug eller gen-anvendelse (pkt. 38b)**
Pap	4.900 kg	4.900 kg
Emballage, plast/kartoner	1.710 kg	1.710 kg
Glas- og metalemballage	1.030 kg	1.030 kg
Mobil sikkerhedsmakulering	1.329 kg	1.329 kg
Organisk affald	13.910 kg	13.910 kg
Papir til makulering	320 kg	320 kg
Plastfolie	1.320 kg	1.320 kg
Småt brændbart affald	12.840 kg	0 kg
IT-udstyr	226 kg	226 kg
Farligt affald		
IT-udstyr	201 kg	201 kg

ESG-rapportering

E S G

Egen arbejdsstyrke: Generelle karakteristika

Kontrakttype (pkt. 39a)	Antal ansatte (antal personer)
Midlertidig ansættelse	30
Fastansættelse	554
Total antal ansatte	584

Køn (pkt. 39b)	Antal ansatte (antal personer)
Mand	316
Kvinde	268
Andet	0
Ikke registreret	0
Total antal ansatte	584

Land hvor ansættelseskontrakter er indgået (pkt. 39c)	Antal ansatte (antal personer)
Danmark	584
Total antal ansatte	584

Medarbejderomsætning (pkt. 40)	2025
	16,2 %

$$\frac{\text{Antallet af ansatte, der har forladt virksomheden inden for rapporteringsåret}}{\text{Gennemsnitligt antal ansatte inden for rapporteringsåret}} \times 100 = \text{Medarbejderomsætning}$$

E S G

Egen arbejdsstyrke: Vederlag, overenskomster og uddannelse

Oplysninger om minimumsløn (pkt. 42a)	Ja	Nej
I GF Forsikring modtager alle ansatte en løn, der som minimum er på niveau med minimumslønnen	X	

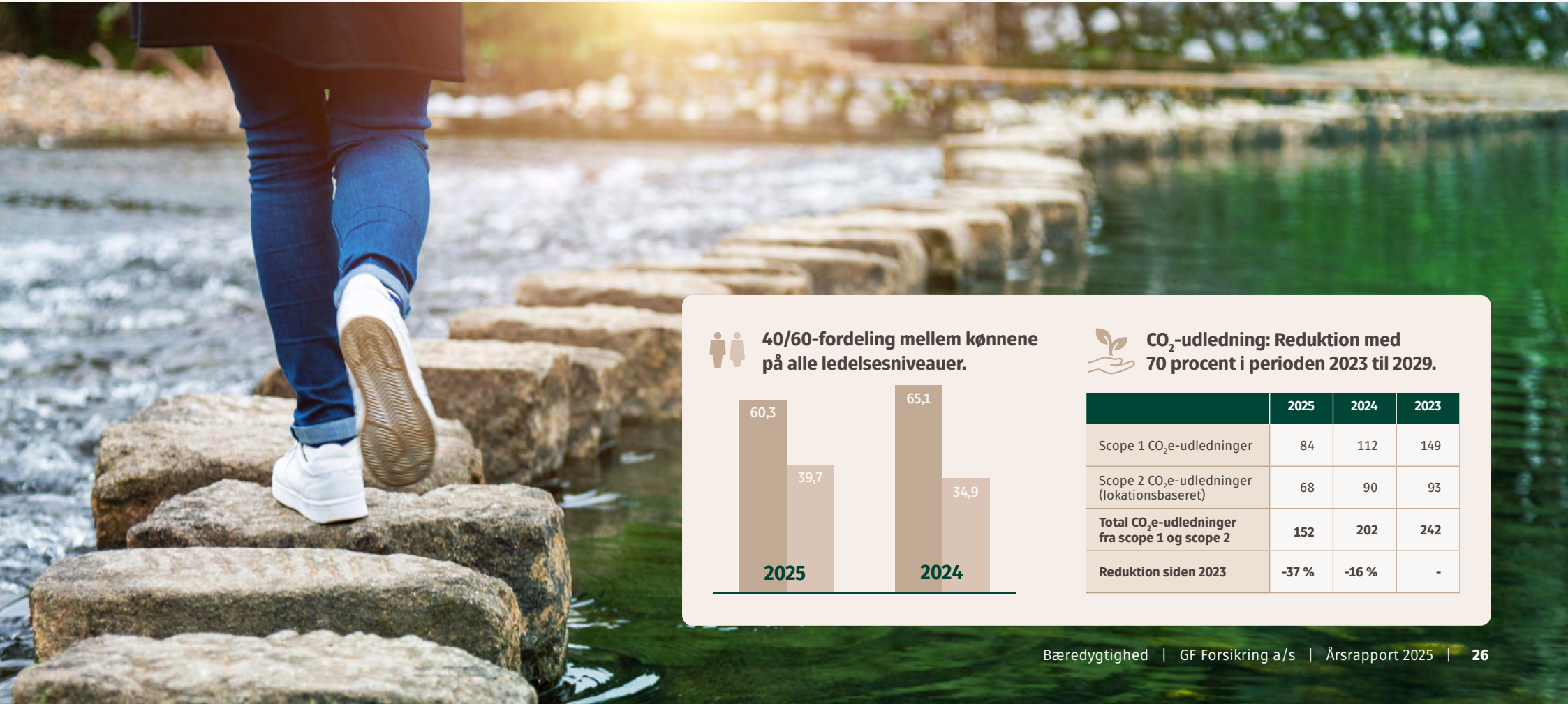
Lønforskel mellem mandlige og kvindelige ansatte (pkt. 42b)	2025
	7,86 %

Kollektiv overenskomst (pkt. 42c)	2025
Procentvis ansatte, der er dækket af kollektiv overekskomst	85 %

Uddannelsestimer i gennemsnit pr. ansat (pkt. 42d)	2025
Mandlige ansatte	12,4
Kvindelige ansatte	11,7
Andre	0

Vores ESG-mål

I tillæg til VSME-standarden har vi hos GF Forsikring fastsat vores egne mål for diversitet og klimaaftryk.



40/60-fordeling mellem kønnene på alle ledelsesniveauer.

CO_2-udledning: Reduktion med 70 procent i perioden 2023 til 2029.

	2025	2024	2023
Scope 1 CO_2e-udledninger	84	112	149
Scope 2 CO_2e-udledninger (lokationsbaseret)	68	90	93
Total CO_2e-udledninger fra scope 1 og scope 2	**152**	**202**	**242**
Reduktion siden 2023	**-37 %**	**-16 %**	**-**

Demokratisk ejerskab

GF Forsikring er et uafhængigt, dansk aktieselskab - ejet af GF Fonden og af lokale forsikringsklubber.

Ejerskabet sikrer lokal forankring og fortsat selvstændighed. GF Forsikring a/s er ejet af GF Fonden og mere end 400.000 medlemmer via 30 forsikringsklubber, som er fordelt over hele landet.

Lokal forankring

Hver forsikringsklub er en erhvervsdrivende forening, som har aktier i GF Forsikring a/s, og når forsikringstageren tegner en forsikring hos os, bliver vedkommende automatisk medlem af en forsikringsklub.

Hvert medlem har via sit medlemskab stemmeret på forsikringsklubbens generalforsamling og har mulighed for at få indflydelse ved at stille op til klubbens bestyrelse. Blandt klubbestyrelsesmedlemmerne vælges der repræsentanter til bestyrelsen i GF Forsikring a/s.

Ved hjælp af GF's klubstruktur med forsikringsklubber rundt om i landet sikrer vi, at ejerskabet er lokalt forankret, at GF som selskab er lokalt repræsenteret og tilgængeligt, og at vi dermed helt bogstaveligt er tæt på medlemmerne.

Sikrer selvstændighed

GF Fonden er stiftet af forsikringsklubberne og skal sammen med GF Fondens Ejerselskab, sikre, at GF Forsikring forbliver et selvstændigt og uafhængigt dansk forsikringsselskab. GF Fonden skal godkende tilførsel af ekstern kapital, hvis der mod forventning skulle blive behov for det.

GF Fonden støtter almennyttige formål

Udbyttet bliver til konkrete indsatser, der fremmer den gode trafikadfærd.

Under overskriften "Overskud til hinanden i trafikken" bidrager GF Fonden med oplysning og synlighed i samfundet. I 2025 uddelte fonden mere end 5 mio. kr., som gik til "GF Fondens Trafiklegat", egne oplysningskampagner samt kampagner i samarbejde med fondens partnere.

Når der uddeles penge og indgås samarbejder, så prioriteres projekter, der forebygger ulykker, og som fremmer sundhed og mobilitet. Samtidig vurderes det også, om projektet i en eller anden grad tilgodeser den grønne omstilling i trafikken.

GF Fondens Trafiklegat

Fokus for trafiklegatet har altid været at støtte projekter, der både gavner et lokalsamfund, og som kan være til inspiration for andre. Bag hver enkelt legatansøgning står ildsjæle i form af fx en borgergruppe, en forening, en bestyrelse eller enkeltpersoner, som har fået en god ide, de gerne vil have ført ud i livet til glæde for en bestemt trafikantgruppe.

Ved at være sammen om den gode trafikadfærd ønsker GF Fonden at være den toneangivende fond inden for trafiksikker adfærd. Derfor samarbejder fonden med aktører, førende eksperter og organisationer inden for trafiksikkerhed.

Samarbejde om kampagner

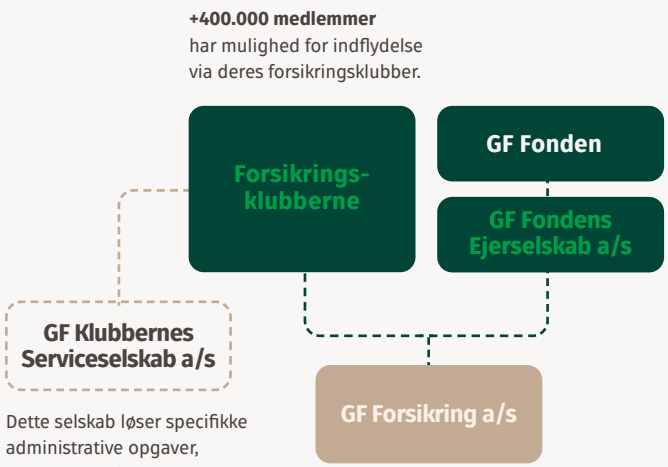
I 2025 gennemførte fonden sammen med tre forskellige samarbejdspartnere indsatser, der skabte opmærksomhed om trafiksikkerhed: En kampagne sammen med Rådet for Sikker Trafik betød, at seniorcyklister fik øjnene op for, at lav indstigning og cykeltasker bidrager til sikker balance på cyklen. Sammen med Cyklistforbundet mindede GF Fonden i november skoleelever om at huske lys på cyklen i den mørke tid. Og sammen med Røde Kors blev "Skolernes Førstehjælpspris" uddelt til klasser på tre forskellige skoler, der havde arbejdet med, hvordan der ydes førstehjælp derhjemme, i skolen og i trafikken.

gffonden.dk

GF Fondens samarbejdspartnere: Rådet for Sikker Trafik, Røde Kors, Cyklistforbundet

En solid ejerstruktur

Ejerkredsen i GF Forsikring a/s er forsikringsklubbernes og derigennem medlemmernes repræsentanter.



Dette selskab løser specifikke administrative opgaver, der vedrører forsikrings-klubberne som selvstændige erhvervsdrivende foreninger.

pr. 1. april 2026

Regionalklubber

REGION MIDT/NORD

Klub · Formand
GF Nord · Christian Juul Thaarup
GF Aalborg · Stiven Larsen
GF Skive, Thy og Mors · Svend Aage Pedersen
GF Nordvest · Martin Holm Pedersen
GF Viborg · Dan Bjerregaard
GF Randers · Lars Meier
GF Aarhus · Mette Vinther Skriver
GF MidtVest · Jørgen Thøger Christiansen
GF Horsens, Silkeborg & Skanderborg · Christian Hermansen

REGION SYD

Klub · Formand
GF Sydvest · Torben B. Pedersen
GF TrekantOmrådet · Mads Kjær Jensen
GF Sønderjylland · Torben Skjødt
GF Grænsen · Svend Erik Danielsen
GF Fyn · Claus Tolstrup

REGION ØST

Klub · Formand
GF Vestsjælland · Christian Bigandt Nielsen
GF Nordsjælland/Storkøbenhavn · Bjarke Finlov
GF Hovedstaden · Jonas Harbo
GF Østsjælland · Magnus Therkildsen
GF Sydsjælland · Carsten Egevang Nielsen
GF Lolland-Falster og Møn · Morten Jensen

Fagklubber

Klub · Formand
GF Forsvaret · Stig Jessen Møller
GF Kommunal© · Rune Jönsson
GF Pharma · Michael Jappe
GF Region & Kommune · Kim Hjorth Olsen
GF Tele IT · Tommy Haugaard Sørensen
GF Veteran · Hans Hansen
Postbudenes Auto-Forsikring · Erik Molsing
DTU Forsikringsklub · Bent Clausen
FLS Autoforsikringsklub · Bjørn Fatum
GF Forsikringsklubben Brüel & Kjær · Flemming G. Johansen

GF Fonden

GF Fonden er en erhvervsdrivende fond, som er stiftet af forsikringsklubberne med det formål at sikre det medlemsejede GF Forsikrings fortsatte selvstændighed.

GF Fondens bestyrelse består af 8 medlemmer.

6 medlemmer indstillet af forsikringsklubberne:
Jørgen Kristoffersen · formand
Knud Nielsen · næstformand
Stiig Broby
Ove Christiansen
Svend Erik Danielsen
Jens-Peter Riis Jensen

2 medlemmer udpeget af Advokatrådet:
Iben Lindhardt Fechtenburg
Pia Søgaard-Nielsen

Bestyrelse

Bestyrelsen i GF Forsikring a/s varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet.

Det er bestyrelsen, der fastsætter selskabets overordnede strategi og forretningsmodel, politikker, herunder om mangfoldighed og risikoprofil - samt at bestyrelsen har foretaget en godkendelse af bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens.

Alle medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber er valgbare til bestyrelsen. To af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan være eksterne. Det sikrer, at fundamentet for rekruttering af de rette kompetencer er på plads.

Som led i arbejdet med god selskabsledelse har bestyrelsen identificeret de kompetencer, som bestyrelsen samlet set skal besidde, med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, overordnede risici og strategi. Der skal være balance mellem de kompetencer, der findes i bestyrelsen, og den kompleksitet, der ligger i at drive et forsikringsselskab af GF's størrelse.

Bestyrelsesevaluering foretages årligt og bruges til at drøfte bestyrelsens kompetenceniveau overordnet samt til at iværksætte kompetenceudvikling i bestyrelsen og individuelt efter behov. Bestyrelsesevalueringen danner også grundlag for rekruttering af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et klubudvalg, et erhvervsudvalg samt et nomineringsudvalg.

Revisionsudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen. Medlemmerne af udvalget har viden om finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i finansielle selskaber.

Risikoudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at støtte bestyrelsen i dens arbejde og tilsyn med opgørelse af solvenskapitalkrav, kapitalgrundlag, risikostyring og lovgivning, herunder at sørge for at risici overvåges og kommunikeres.

> ***Alle medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber er valgbare til bestyrelsen***

Klubudvalget består af seks medlemmer, heraf tre medlemmer fra bestyrelsen. Udvalget beskæftiger sig med ejerrelaterede og principielle emner i relation til klubberne.

Erhvervsudvalget består af tre medlemmer, heraf et medlem fra

>>

Bestyrelse

>> bestyrelsen. Udvalgets formål er at følge udviklingen af erhvervsområdet samt at sikre den nødvendige klubforankring og fremdrift ved at give sparring til direktionen.

Nomineringsudvalget består af tre medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at sikre, at bestyrelse, bestyrelsesnedsatte udvalg og direktion til stadighed har de rette kompetencer, kvalifikationer, viden og erfaring til at varetage deres respektive opgaver.

Lønpolitik

GF Forsikring a/s' lønpolitik skal sikre, at selskabets principper for aflønning fremmer en sund og effektiv risikostyring samt understøtter en holdbar forretningsmodel.

Personkredsen omfattet af lønpolitikken består af bestyrelsen, direktionen, ledelsen og andre funktioner med væsentlig indflydelse på GF Forsikrings risikoprofil. Personkredsen aflønnes med fast løn, pension og sædvanlige personalegoder, og er ikke omfattet af nogen former for incitament- eller performanceafhængige ordninger. Der kan i særlige tilfælde ydes ekstraordinære engangsvederlag, men den variable aflønning må maksimalt udgøre 100 t.kr. Der ydes ikke variable pensionsudbetalinger. Fastsættelsen af den faste løn sker efter vurdering af ansvar og beføjelser, resultater, indsats, kompetencer og markedsvilkår.

Se note 8 på side 51 for en specifikation af bestyrelsens, direktionens samt øvrige væsentlige risikotageres aflønning.

Politik for dataetik

Hos GF Forsikring ønsker vi at håndtere data med ansvarlighed og omtanke. Data er en vigtig del af vores forretningsmodel og strategi, fordi det giver os mulighed for at skabe personlige og nærværende medlemsoplevelser, herunder mulighed for at udvikle relevante og tidssvarende produkter. Den teknologiske udvikling forstærker dette potentiale samtidig med at det giver mulighed for at effektivisere vores processer, men det medfører også samtidig en række dataetiske dilemmaer, som vi aktivt forholder os til.

Derfor har vi vedtaget en politik for dataetik, der sætter rammerne for vores arbejde med ansvarlig brug af data. GF Forsikrings arbejde med dataetik tager afsæt i forsikringsbranchens fælles dataetiske principper, som bygger på tre hovedområder: transparens, personalisering og forebyggelse samt datasikkerhed.

gfforsikring.dk/politikker

Bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen er sammensat af otte medlemmer, som er valgt på generalforsamlingen og fire medarbejdervalgte repræsentanter.

Torben B. Pedersen
HD (F+K) og finansuddannet
Bestyrelsesformand

Mattias Andersen
HD (O) og forsikringsuddannet
Næstformand

Christian Hermansen
Ingeniør

Kristian Hjort-Madsen
M.Sc. Software Engineering, ph.d.

Susanne Hertzum Jensen
Forsikringsuddannet

Jørgen Mehr
Cand.oecon

Lykke Outzen Mørk
Cand.jur.

Christian Bigandt Nielsen
Markedsførings-økonom

Michael Nørrung
Advokat

Helle Okholm
Cand.merc.aud.

Henrik Sangild
Certificeret coach og forsikrings-uddannet

Mette Vinther Skriver
Cand.scient. i statistik, ph.d.

Bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsesmedlemmers øvrige hverv

Torben B. Pedersen
Bestyrelsesformand
Generalforsamlingsvalgt
Medlem af revisions- og risikoudvalgene i GF Forsikring a/s
Formand for GF Sydvest F.M.B.A.
Bestyrelsesformand for Terotech Holding A/S
Bestyrelsesformand for Jørgen Jensen Distribution A/S
Bestyrelsesformand for Polar Group ApS
Bestyrelsesformand for Skibsforsikringen Frederikshavn G/F
Bestyrelsesformand for Back Up Vikar A/S
Bestyrelsesmedlem i OK a.m.b.a.
Direktør for Lundby Consult ApS

Mattias Andersen
Næstformand
Generalforsamlingsvalgt
Medlem af revisions- og risikoudvalgene i GF Forsikring a/s
Bestyrelsesmedlem i GF Fyn F.M.B.A

Christian Hermansen
Generalforsamlingsvalgt
Formand for GF Horsens, Silkeborg og Skanderborg F.M.B.A.
Direktør for Chels Holding ApS

Kristian Hjort-Madsen
Generalforsamlingsvalgt (eksternt medlem)
Medlem af risikoudvalget i GF Forsikring a/s
Teknologidirektør i Norlys

Susanne Hertzum Jensen
Medarbejdervalgt

Jørgen Mehr
Medarbejdervalgt

Lykke Outzen Mørk
Generalforsamlingsvalgt
Bestyrelsesmedlem i GF Østsjælland F.M.B.A.
Medlem af repræsentantskabet i Realdania
Medlem af repræsentantskabet i Andel

Christian Bigandt Nielsen
Generalforsamlingsvalgt
Formand for GF Vestsjælland F.M.B.A.
Medlem af repræsentantskabet i Andel
Medlem af repræsentantskabet i Sjællandske Medier
Direktør for Black Stars ApS
Direktør for Bigandt Nielsen Ejendomme ApS
Direktør for Bigandt Nielsen Holding ApS

Michael Nørrung
Medarbejdervalgt

Helle Okholm
Generalforsamlingsvalgt (eksternt medlem)
Formand for revisions- og risikoudvalgene i GF Forsikring a/s
Bestyrelsesmedlem og formand for Revisions- og Risikoudvalg i Jeudan A/S
Medlem af repræsentantskabet i Forenet Kredit

Henrik Sangild
Medarbejdervalgt
Direktør for Mental Optur v/Henrik Sangild

Mette Vinther Skriver
Generalforsamlingsvalgt
Formand for GF Aarhus F.M.B.A
Medlem af revisionsudvalget i GF Forsikring a/s

pr. 1. april 2026

Direktion og ledelse

GF Forsikrings ledelse udgøres af en tomands-direktion og fem vicedirektører med ansvar for hvert deres område.

Mark Palmberg Steele
Adm. direktør, CEO
Bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension
Bestyrelsesformand for Taksatorringen
Næstformand for Gensidig Forsikring – foreningen af gensidige og medlemsejede forsikringsselskaber

Martin Høj
Kommerciel direktør, CCO
Bestyrelsesmedlem i Foreningen Forsikringsguiden

Brian Breer Clausen
Vicedirektør, CPSO
GF Erhverv

Maiken Luvin
Vicedirektør, CPSO
GF Privat

Sune S. Mikkelsen
Vicedirektør, CFO/COO
Forretningsdrift

Steen Salling
Vicedirektør, CDO
IT & Digitalisering

Marianne Simonsen
Vicedirektør, CoS
Stabe

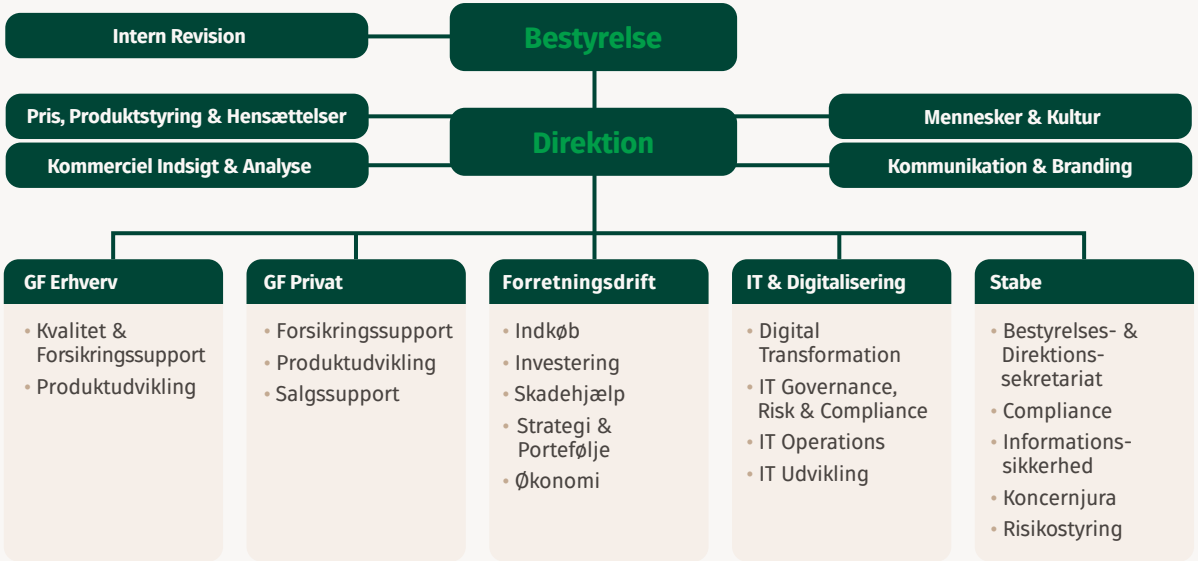
Direktion og ledelse

GF Forsikrings nuværende organisation blev lanceret i slutningen af 2023 og understøtter forretningsstrategien "GF i bevægelse", der løber til og med 2028.

Organisationen præges af en stærk fælles kultur – "ét GF" – samtidig med, at der er klare roller, ansvar og beføjelser ned gennem ledelseslagene. Det er ledernes opgave at udmønte forretningsstrategien i konkrete indsatser og opgaver, der er nærværende og relevante for den enkelte medarbejder.

Med denne organisation har vi tilpasset os den størrelse, GF Forsikring har i markedet i dag og løftet både GF Privat og GF Erhverv. Vi har desuden oprustet på digitaliseringsområdet og forstærket arbejdet med at implementere ny lovgivning.

Et af vores strategiske pejlemærker er "en formåldrevet og relevant organisation", og vi foretager løbende mindre justeringer, når vi skønner det nødvendigt. Det sker hver gang med grundig orientering til de involverede medarbejdere.



Resultatopgørelse

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
3	Bruttopræmier	4.058	3.555
	Afgivne forsikringspræmier	-97	-78
3	Ændring i præmiehensættelser	-125	-109
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	**3.836**	**3.368**
4	**Forsikringsteknisk rente**	**7**	**10**
	Udbetalte erstatninger	-2.306	-2.208
	Modtaget genforsikringsdækning	1	30
	Ændring i erstatningshensættelser	-213	-68
	Ændring i risikomargen	-22	-7
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-9	-25
5	**Erstatningsudgifter f.e.r., i alt**	**-2.549**	**-2.278**
	Bonus og præmierabatter	**-247**	**-183**
6	Erhvervelsesomkostninger	-608	-542
	Administrationsomkostninger	-251	-194
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	**-859**	**-736**
9	**Forsikringsteknisk resultat**	**188**	**181**

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
	Renteindtægter og udbytter mv.	226	199
10	Kursreguleringer	63	167
	Renteudgifter	-1	-5
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-15	-16
	Investeringsafkast, i alt	**273**	**345**
4	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0	-15
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	**273**	**330**
	Andre indtægter	**11**	**8**
	Andre omkostninger	**-12**	**-10**
	Resultat før skat	**460**	**509**
11	**Skat**	**-125**	**-132**
	Årets resultat	**335**	**377**

Totalindkomst

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
	Årets resultat	335	377
	Samlet totalindkomst	**335**	**377**

Balance

Aktiver pr. 31. december

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
13	**Immaterielle aktiver**	**48**	**32**
14	Driftsmidler	19	15
15	Domicilejendomme	4	47
	Materielle aktiver i alt	**23**	**62**
16	**Investeringsejendomme**	**0**	**1**
	Kapitalandele	147	115
	Investeringsforeningsandele	1.625	1.449
17	Obligationer	5.104	4.494
18	Afledte finansielle instrumenter	7	0
	Andre udlån	175	0
19	Indlån i kreditinstitutter	62	54
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	**7.120**	**6.112**
	Investeringsaktiver i alt	**7.120**	**6.113**

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	31	39
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	732	606
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	51	47
	Andre tilgodehavender	26	85
	Tilgodehavender i alt	**840**	**777**
15	Aktiver i midlertidig besiddelse	25	0
	Aktuelle skatteaktiver	8	22
	Likvide beholdninger	16	40
	Andre aktiver i alt	**49**	**62**
	Tilgodehavende renter	44	44
	Andre periodeafgrænsningsposter, aktiver	34	20
	Periodeafgrænsningsposter i alt	**78**	**64**
	Aktiver i alt	**8.158**	**7.110**

Balance

Passiver pr. 31. december

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
	Aktiekapital	**41**	**40**
	Sikkerhedsfond	139	139
	Reserver, i alt	**139**	**139**
	Overført overskud	**3.358**	**3.043**
	Foreslået udbytte	**20**	**20**
	Egenkapital i alt	**3.558**	**3.242**
20	Præmiehensættelser	1.065	940
	Erstatningshensættelser	2.044	1.836
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	97	76
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	644	572
	Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	**3.850**	**3.424**

NOTE	Mio. kr.	2025	2024
21	Udskudte skatteforpligtelser	23	19
	Hensatte forpligtelser i alt	**23**	**19**
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	15	26
	Gæld i forbindelse med genforsikring	18	15
22	Gæld til kreditinstitutter	381	211
18	Anden gæld	277	164
	Gæld i alt	**691**	**416**
	Periodeafgrænsningsposter	**36**	**9**
	Passiver i alt	**8.158**	**7.110**

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktiekapital [1]	Sikkerhedsfond [2]	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2024	**40**	**139**	**2.686**	**20**	**2.885**
Årets resultat	0	0	357	20	377
Udloddet udbytte	0	0	0	-20	-20
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2025	**40**	**139**	**3.043**	**20**	**3.242**
Årets resultat	0	0	315	20	335
Udloddet udbytte	0	0	0	-20	-20
Kapitalforhøjelse	1	0	0	0	1
Egenkapital pr. 31. december 2025	**41**	**139**	**3.358**	**20**	**3.558**

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 50 kr. og multipla heraf. GF Forsikring a/s har kun én aktieklasse, og ingen aktier har særlige rettigheder. Ifølge vedtægterne er der en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær i selskabet - med undtagelse af aktier ejet direkte eller indirekte af GF Fonden eller GF Fondens Ejerselskab a/s - kan stemme med flere stemmer end 15 procent af den samlede aktiekapital. Kapitalforhøjelse er vedtaget den 27. februar 2025 og er indbetalt kontant til kurs 100.

2) Sikkerhedsfonden kan i henhold til vedtægterne anvendes til styrkelse af de forsikringsmæssige hensættelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Sikkerhedsfonden er ubeskattet.

Ultimo 2025 udgør beholdningen af egne aktier 2.225 stk. med en pålydende værdi på 111 t.kr.
Egne aktier udgør ultimo ca. 0,3 procent af aktiekapitalen.

Noteoversigt

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Risikoforhold

3 Bruttopræmier

4 Forsikringsteknisk rente

5 Erstatningsudgifter

6 Erhvervelsesomkostninger

7 Revisionshonorar

8 Personaleomkostninger

9 Forsikringsteknisk resultat

10 Kursreguleringer

11 Skat

12 Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser

13 Immaterielle aktiver

14 Driftsmidler

15 Domicilejendomme

16 Investeringsejendomme

17 Obligationer

18 Afledte finansielle instrumenter

19 Indlån i kreditinstitutter

20 Præmiehensættelser

21 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser

22 Gæld til kreditinstitutter

23 Kapitalgrundlag

24 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

25 Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter

26 Aktionærer som besidder mindst 5 procent af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s

27 Femårsoversigt

Noter

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forsikringsvirksomhed samt Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I regnskabsåret er der foretaget en ændring af skønnet for hensættelsen for hvad der forventes at skulle afholdes til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med behandlingen af erstatningsforpligtelserne under regnskabsposterne erstatningsudgifter og erstatningshensættelser. Ændringen er baseret på en analyse, og giver et mere retvisende billede af de økonomiske forpligtelser i relation til selskabets forventede skadebehandlingsomkostninger. Det ændrede skøn af hensættelsen påvirker årets resultat og egenkapitalen negativt med 2,0 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er også foretaget en ændring af skønnet for diskontering af erstatningshensættelserne under regnskabsposterne forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser og erstatningshensættelser. Ændringen er baseret på en analyse, og giver et mere retvisende billede af selskabets diskonterede pengestrømme. Det ændrede skøn af diskonteringen påvirker årets resultat og egenkapitalen negativt med 15,7 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er foretaget en ændring i skøn på de anvendte pengestrømme som giver et langsommere afløb og dermed en højere beregnet risikomargen til et referenceselskab. Det ændrede skøn af risikomargenen påvirker årets resultat og egenkapitalen negativt med 20,2 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er foretaget en ændring i skøn i vurderingen af tabsgivende kontrakter. Ændringen er baseret på en gennemgang af modellen, hvor der er justeret til så der opgøres på solvensbrancher og inklusiv diskontering. Det ændrede skøn påvirker årets resultat og egenkapitalen positivt med 10,3 mio. kr. i regnskabsåret.

Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2025 fusioneret med det helejede datterselskab GF It a/s. Som følge af fusionen er regnskabspræsentationen ændret, således at sammenligningstal er tilpasset til den nye selskabsstruktur. Ændringen har ingen indvirkning på resultat eller egenkapital, men påvirker opstillingen af regnskabet.

Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet som en sammenlægning af aktiviteter, uden opgørelse af merværdi.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2024 som følge af mindre reklassifikationer.

Selskabet har investeringer i udenlandske obligationer, primært udstedt som perpetual efterstillede hybridobligationer med variabel rente (fix-to-float). Disse blev i regnskabsåret 2024 præsenteret som kapitalandele. Efter revurdering i regnskabsåret er denne type aktiver præsenteret under regnskabsposten obligationer. Sammenligningstal er tilpasset. Ændringen har ingen indvirkning på resultat eller egenkapital. Reklassificeret beløb i 2024 udgør 9,1 mio. kr.

Indregning og måling

Årsrapporten er aflagt efter et princip om fortsat drift ud fra den gældende praksis og fortolkning af gældende regler.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Indregning af finansielle aktiver sker på handelsdagen.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er beskrevet under hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som eksisterer på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til Nationalbankens officielle valutakurs på transaktionsdagen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af årsrapporten medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn og vurderinger foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og en vurdering af fremtidige forhold.

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsæt- >>

>> ninger, som er vurderet som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af erstatningshensættelserne og ejendomme.

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder specielt på de forsikringsprodukter, hvor der går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og skadelidte har modtaget en eventuel erstatning. Dette gælder eksempelvis for personskader.

Der henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis vedrørende erstatningshensættelser for en nærmere beskrivelse af de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger.

Derudover udøves skøn ved værdiansættelse af domicilejendomme.

Der henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis vedrørende domicilejendomme, hvor der redegøres for de anvendte metoder og forudsætninger for værdiansættelsen.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked.

Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktionsomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdi oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierakiet.

Dagsværdihierakiet fremgår som noteoplysning til regnskabet.

Resultatopgørelsen

FORSIKRINGSVIRKSOMHEDEN

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter for egen regning omfatter årets periodiserede præmier med fradrag af periodiserede afgivne genforsikringspræmier samt præmierabatter, hvor risikoperioden er påbegyndt i regnskabsperioden.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente opgøres som et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser, som er opkrævet.

Som rentesats anvendes en gennemsnitlig rentesats i henhold til EIOPAs risikofri rentekurve uden volatilitetsjustering (VA-tillæg).

Et beløb svarende til det beregnede renteafkast fradrages under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter udbetalte erstatninger fratrukket modtaget genforsikring og reguleret for ændringer i erstatningshensættelser, risikomargen og genforsikringsandel af erstatningshensættelser.

Udbetalte erstatninger indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader, øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter.

Interne skadebehandlingsomkostninger som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige omkostninger, der kan henføres til skadebehandling, overføres fra forsikringstekniske driftsomkostninger til regnskabsposten udbetalte erstatninger.

I erstatningsudgifter for egen regning indgår afløbsresultatet, som beregnes som forskellen mellem på den ene side, summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger og den del af erstatningshensættelserne ultimo, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og på den anden side, erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse. Afløbsresultatet er reguleret for genforsikringsselskabernes andel.

Den del af ændringen i erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i diskonteringssats eller løbetidsforkortelse, er ikke indeholdt i regnskabsposten, men indregnes under forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Bonus og præmierabatter /overskudsdeling

Bonus og præmierabatter omfatter de præmierabatter, der er tilbagebetalt eller skal tilbagebetales til medlemmerne. Størrelsen af tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af skadesforløbet i regnskabsåret på den enkelte forsikringskontrakt eller en bestand af forsikringskontrakter ud fra kriterier, der er fastlagt før regnskabsårets begyndelse eller ved forsikringskontrakternes tegning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervelses- og administrationsomkostninger.

Erhvervelsesomkostninger omfatter de omkostninger, der er forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden, mens administrationsomkostninger omfatter de omkostninger, der er forbundet med at administrere forsikringsbestanden.

Direkte erhvervelsesomkostninger periodiseres over forsikringskontrakternes risikoperiode. Indirekte erhvervelsesomkostninger udgiftsføres fuldt ud i det år, hvor de afholdes.

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af forsikringsbestanden, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger. Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til skadebehandlingen, >>

>> skadeforebyggelse, erhvervelse eller investeringsvirksomheden, overføres til henholdsvis erstatningsudgifter, erhvervelsesomkostninger og administrationsudgifter i forbindelse med investeringsvirksomheden.

INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Renteindtægter og udbytter mv.

Renteindtægter og udbytter mv. indeholder regnskabsårets periodiserede renteindtægter og modtagne udbytter.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på investeringsaktiver samt valutakursreguleringer.

Regnskabsposten indeholder endvidere realiserede og urealiserede værdireguleringer på domicilejendomme og investeringsejendomme.

Urealiserede værdireguleringer på domicilejendomme indgår, hvis der er tale om en nedskrivning, som ikke opvejer en tidligere foretaget opskrivning eller hvis en opskrivning opvejer en tidligere udgiftsført nedskrivning.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder primært renteudgifter ved udnyttelse af kreditfacilitet og realiserede samt hensatte renteudgifter til offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter omkostninger ved administration af selskabets investeringsaktiver, herunder omkostninger til forvaltning af investeringsporteføljen.

Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til investeringsvirksomheden, overføres fra administrationsomkostninger under forsikringsmæssige driftsomkostninger til administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Under posten forrentning og kursregulering fradrages et beregnet afkast af de forsikringsmæssige hensættelser (se posten forsikringsteknisk rente). Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf indregnes yderligere den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, samt ændringer i diskonterede forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringssatser.

ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det vedrører primært diverse it- og marketingsydelser.

SKAT

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst og på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetillæg/godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i regnskabsposten renteindtægter og udbytter mv. eller renteudgifter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende eller reelt gældende skatteregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser modregnes, når der foreligger en juridisk ret til at modregne.

Udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser modregnes, hvis der foreligger en juridisk ret til at modregne.

Balance

AKTIVER

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervede softwarelicenser og aktiverede udviklingsprojekter, som kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at >>

>> kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne.

Aktiverede udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivninger foretages lineært i forhold til forventede brugstider og udgør mellem tre og ti år. Aktivernes restværdi og brugstid revurderes ved hver balancedag. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages der en nedskrivningstest. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen tilbageføres ikke.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært i forhold til forventede brugstider:

- It-udstyr og maskiner mv. op til tre år
- Inventar og biler op til seks år
- Restværdierne vurderes at være nul.

Aktivernes restværdi og brugstid revurderes ved hver balancedag.

Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Leasing

Leasingkontrakter omfatter primært biler og lejemål, og indregnes i balancens aktivposter under henholdsvis driftsmidler og domicilejendomme som brugsrettigheder til de leasede aktiver. Der indregnes samtidig en passivpost under anden gæld svarende til de dertil knyttede leasingforpligtelser.

Leasingaktiver afskrives lineært over aktivernes forventede levetid og justeres for eventuelle nye målinger af leasingforpligtelsen.

Leasingydelser opdeles i en afdragsdel, som fragår leasinggælden, og en rentedel, som udgiftsføres.

Leasingforpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser og tilbagediskonteres med aftalernes interne rente eller en alternativ lånerente. Der foretages genberegning af nutidsværdien ved ændringer i de fremtidige leasingydelser.

Den beregnede rente af forpligtelsen indgår i resultatopgørelsen under regnskabsposten renteudgifter, mens afskrivningerne indgår under regnskabsposten administrationsomkostninger.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som benyttes i selskabets egen drift. Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages årligt omvurdering, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, der ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

Dagsværdien er fastsat på baggrund af afkastmetoden, hvor ejendommenes driftsafkast sættes i forhold til ejendommenes forrentningskrav. Metoden benytter et forrentningskrav, der tager højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand samt salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorisont.

Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af den samme ejendom, fratrækkes opskrivningshenlæggelsen via anden totalindkomst, mens øvrige nedskrivninger og opskrivninger som modsvarer en tidligere værdiregulering i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på 10-50 år, under hensyntagen til den forventede restværdi.

Restværdien for ejendommen er vurderet til 70 procent. Der afskrives ikke på grunde.

Vedrørende leasede domicilejendomme, se beskrivelsen under "Leasing".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle anlægsaktiver eller grupper af materielle anlægsaktiver samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun er midlertidigt i virksomhedens besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Investeringsejendomme

Ejendomme, som ikke benyttes af selskabet, og som besiddes med henblik på at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, klassificeres som investeringsejendomme. Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og direkte tilknyttede omkostninger.

Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Dagsværdien er >>

>> fastsat på baggrund af senest gældende offentlige ejendomsvurdering.

Værdireguleringer for investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Andre finansielle investeringsaktiver

Andre finansielle investeringsaktiver omfatter kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer mv. Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi, på grundlag af noterede priser på et aktivt marked, anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer eller øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Realiserede og urealiserede tab og gevinster vedrørende ændringer i dagsværdien indregnes under kursreguleringer i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår. Porteføljeomkostninger indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen. Børsnoterede aktier, investeringsforeningsandele og obligationer måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til den på balancetidspunktet senest noterede lukkekurs på handelsdagen.

Udtrukne obligationer måles til kurs pari. Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, fx ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende aktiver.

Repoforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i beholdningen som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Repoforretninger måles til dagsværdi. Det modtagne vederlag ved salget indregnes under gæld til kreditinstitutter.

Reverse repoforretninger behandles som sikrede udlån. Det udlånte kontantbeløb indregnes som andre udlån under andre finansielle investeringsaktiver. De modtagne værdipapirer fungerer som sikkerhed, men indregnes ikke i balancen. Kursforskelle opstået mellem købs- og salgstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle forretninger, herunder valutaafdækning, indregnes til dagsværdi. Værdireguleringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter med positiv værdi indregnes under andre finansielle investeringsaktiver. Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi indregnes under anden gæld.

Andre udlån

Andre udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabernes andele af erstatningshensættelser opgøres med udgangspunkt i indgåede kontrakter og måles til dagsværdi.

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabernes andele af erstatningshensættelser er diskonteret på baggrund af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA-tillæg).

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi med fradrag af hensættelser til forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PASSIVER

Egenkapital - Sikkerhedsfondshenlæggelser

Sikkerhedsfonde er indregnet under egenkapitalen. Anvendelse af fondene kan udelukkende ske med tilladelse fra Finanstilsynet og skal være til fordel for medlemmerne.

Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil være nogen forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter dens formål, og selskabet fortsætter driften på det hidtidige niveau.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser

Forsikringskontrakterne har alle en risikoperiode på et år eller derunder, hvorfor GF Forsikring a/s anvender den forenklede metode i regnskabsbekendtgørelsens § 78 til opgørelse af præmiehensættelser.

Præmiehensættelserne opgøres for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Præmiehensættelserne skal dække fremtidige betalinger for endnu ikke indtrufne forsikringsbegivenheder i den resterende risikoperiode samt administration heraf. Der foretages løbende en vurdering af hensættelsernes tilstrækkelighed ud fra aktuelle >>

>> forventninger til fremtidige pengestrømme.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelserne et beløb til dækning af tabet, som opgøres under hensyn til risikomargen.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, som efter bedste skøn mangler at blive udbetalt vedrørende forsikringsbegivenheder, der er indtruffet indtil balancedagen. Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med behandlingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne fastsættes i analyseklasser af sammenlignelige risici med baggrund i aktuarmæssige metoder i kombination med regnskabsmæssige vurderinger. Hensættelsesanalyserne, der udføres i Aktuariatet, er baseret på metoderne Chain Ladder (CL) og Bornhuetter-Ferguson (BHF). Chain Ladder og Bornhuetter-Ferguson er standardmodeller indenfor hensættelsesanalyse, som giver stabile resultater baseret på simple antagelser. Endvidere anvendes modellen Expected Loss Ratios (ELR).

Chain Ladder modellen antager, at hændelses- og udbetalingsmønstre for skader gentager sig, således at kendte mønstre kan anvendes til at estimere endnu ikke betalte erstatninger. For at få stabile resultater er det vigtigt, at skadebehandlingen er ensartet over tid, således at fortidens mønstre kan anvendes til at forudsige fremtiden.

BHF-modellen baserer sig på Chain Ladder beregninger og inddrager en a priori forventet skadeprocent. Modellen tager derudover udgangspunkt i de realiserede udbetalinger og sagsreserver. BHF-modellen anvendes typisk på nyere skadeårgange for langhalede (volatile) brancher.

Aktuariatet anvender desuden Expected Loss Ratios (ELR) i tilfælde, hvor eksempelvis forudsætninger for modellerne ikke er opfyldt. Eksempler ses nedenfor.

- At hændelsesmønstre ikke kan antages at gentage sig
- Der findes ikke hændelsesmønstre (fx nye produkter)
- Ændrede forretningsgange i skadebehandlingen
- Utilstrækkelig stabilitet i skadesdata.

Data til beregningerne stammer fra selskabets egen portefølje, hvor analyseklasserne kan være enkeltbrancher.

Der foretages løbende en vurdering af det historiske udbetalings- og rapporteringsforløb for at sikre modelforudsætningernes kvalitet.

Der foretages ligeledes løbende test af hensættelsernes niveau.
Selskabets aktuarer foretager en ekspertvurdering af de modelbaserede hensættelser. I de tilfælde hvor de modelbaserede hensættelser ikke vurderes at være tilstrækkelige, øges hensættelserne på baggrund af ekspertvurderingen.

Erstatningerne indeholder de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne er diskonteret på baggrund af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA-tillæg).

Risikomargen

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringskontrakter afviger fra hensættelserne herfor ved regnskabsperiodens udløb.

Beregningen af risikomargen tager udgangspunkt i den Solvens II-baserede Cost-of-Capital metode.

Hensættelser til bonus og præmierabatter

Hensættelser til bonus og præmierabatter omfatter præmierabatter, der tilfalder forsikringstagerne som følge af et gunstigt skadeforløb.

Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører hensættelser til omstruktureringer og verserende retssager med offentlige myndigheder, hvor det forventes, at der med overvejende sandsynlighed er et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Gæld

Gæld omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring, gæld til kreditinstitutter, aktuelle skatteforpligtelser samt anden gæld. Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodiserede indtægter mv., som er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører de efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Definitioner på nøgletal

Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem erstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter. Driftsomkostningerne reduceres med afskrivninger og driftsomkostninger på domicilejendommen og tillægges >>

>> en beregnet huslejeomkostning baseret på markedslejen for domicilejendommen.

Nettogenforsikringsprocent
Forholdet mellem genforsikringsresultat og bruttopræmieindtægter.
Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Combined ratio
Summen af bruttoerstatningsprocent + bruttoomkostningsprocent +/- nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio
Summen af bruttoerstatningsprocent + bruttoomkostningsprocent +/- nettogenforsikringsprocent. Forsikringsteknisk rente tillægges bruttopræmieindtægter i nævneren i ovennævnte.

Relativt afløbsresultat
Forholdet mellem afløbsresultat og erstatningshensættelser primo.

Erstatningsfrekvens
Forholdet mellem antal indtrufne skader i regnskabsåret og det gennemsnitlige antal forsikringskontrakter, som var i kraft i regnskabsåret.

Egenkapitalforrentning
Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

Solvensdækning
Forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav.

NOTE 2

Risikoforhold

Forsikringsrisiko

Ved forsikringsrisiko forstås den risiko som GF Forsikring løber, når der udstedes policer mod en præmiebetaling. Risikoen omfatter blandt andet indtegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

GF Forsikring afsætter løbende reserver på de skader, som anmeldes ud fra et statistisk skøn for de forventede skadeomkostninger.

Reserverne afsættes naturligvis med en vis usikkerhed, men her dækker GF Forsikrings solide egenkapital, hvis reserverne skulle vise sig utilstrækkelige.

Særlig usikkerhed er knyttet til risikoen for katastrofer, dvs. begivenheder hvor mange medlemmer bliver ramt på samme tid. De største katastroferisici er orkaner, skybrud og ulykker på steder, hvor mange mennesker er samlet. For at reducere katastroferisikoen indgås genforsikringsaftaler med en bred kreds af reassurandører. GF Forsikring har tegnet genforsikring i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer.

Markedsrisiko

Markedesrisikoen er risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. GF Forsikrings væsentligste markedsrisici er renterisiko, kredit- og modpartsrisiko, kreditspændsrisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko.

GF Forsikring investerer ud fra prudent person-princippet, der sikrer, at medlemmernes interesser varetages bedst muligt.

GF Forsikrings investeringsportefølje er opdelt i en afdækningsportefølje og en fri investeringsportefølje. Målet med afdækningsporteføljen er at sikre sammenhæng mellem aktiver og forpligtelser, samt sikre likviditet til de fremtidige betalinger. Den frie investeringsportefølje skal levere et optimeret afkast under hensyntagen til den risikoappetit bestyrelsen har fastsat.

Det løbende investeringsafkast skal sikre en udvikling i kapitalgrundlaget, som gør det muligt at skabe vækst i forsikringsforretningen i overensstemmelse med de strategiske målsætninger. Bestyrelsen har besluttet en politik på investeringsområdet, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikken sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i GF Forsikrings investeringskomité.

Kredit- og modpartsrisiko

Kredit- og modpartsrisikoen er risikoen for tab i tilfælde af, at modparter ikke opfylder deres forpligtelser. På investeringsområdet styres kredit- og modpartsrisikoen primært gennem rammer og krav til modparternes kreditværdighed (rating) og håndteres som en del af styringen af markedsrisikoen.

Der opstår ligeledes modpartsrisiko, når der indgås genforsikringskontrakter. Bestyrelsen har fastsat krav til genforsikringsselskabernes rating og eksponeringen spredes på flere genforsikringsselskaber.

GF Forsikring har også modpartsrisiko i form af tilgodehavender hos forsikringstagere. Denne risiko begrænses via spredning på en stor kreds af medlemmer. Derudover er GF Forsikring eksponeret over for modpartsrisiko gennem indlån i pengeinstitutter, idet der er risiko for, at de pengeinstitutter, der samarbejdes med, går konkurs. Risikoen begrænses ved en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsriskoen er risikoen for, at GF Forsikring ikke kan afhænde investeringer og andre aktiver med henblik på at imødekomme de finansielle forpligtelser rettidigt. Likviditetsstyringen i GF Forsikring tager højde for både det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov. Afdækningsporteføljen har til formål at sikre, at sammensætningen af investeringsaktiver er hensigtsmæssig med hensyn til art, varighed og likviditet. Dermed sikres det, at GF Forsikring kan indfri sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

Bestyrelsen har fastsat grænser for likviditetsrisikoen på investeringsområdet. En stor del af GF Forsikrings aktiver vil inden for relativt kort tid kunne realiseres, hvorfor det vurderes, at selskabets likviditetsrisiko er begrænset.

Operationel risiko

De operationelle risici omfatter alle risici, som kan give selskabet tab som følge af fx fejl i procedurer eller modeller, svindel, eller som følge af menneskelige fejl. Operationelle hændelser med dertilhørende tab registreres løbende, så vi har mulighed for at lære af dem og forebygge gentagelser. Erfaringerne bruges også til at opsætte forebyggende kontroller.

It-risiko

It-risici omfatter systemfejl og systemnedbrud, cyberrisiko og hackerangreb, samt informationsstyring, der dækker over risikoen for kompromittering af fortrolighed, integritet eller tilgængelighed af data. GF Forsikring har dedikerede ressourcer, der målrettet arbejder på at sikre, at selskabets systemer og medlemmernes data sikres bedst muligt.

Datarisiko

Datarisiko omfatter risikoen for at datakvaliteten ikke er tilstrækkelig, at data ikke er tilgængeligt eller at data anvendes uhensigtsmæssigt. Data danner grundlag for væsentlige beslutninger. Det er derfor afgørende at data er af høj kvalitet og tilgængeligt.

Regulatorisk risiko

Ved regulatorisk risiko forstås risikoen for, at GF Forsikring ikke er compliant med gældende lovgivning, markedsstandarder eller rapporteringsforpligtelser. Selskabets compliancefunktion identificerer, overvåger og rapporterer om regulatoriske risici.

Tredjepartsrisiko

Tredjepartsrisiko omfatter de risici der opstår på baggrund af samarbejdet med tredjeparter.

>>

>> Dette dækker over brugen af eksterne leverandører, men omfatter ligeledes forsikringsklubberne, som håndterer indtegningen af medlemmer.

Strategisk risiko

De strategiske risici dækker over risici, der kan påvirke GF Forsikrings kapital eller indtjening som følge af selskabets valgte strategiske position herunder ledelsesmæssige beslutninger. Den strategiske risiko dækker over fx it-strategi, valg af forretningspartnere og ændringer i markedsforhold. Bestyrelsen fastlægger de strategiske initiativer i samarbejde med direktionen.

NOTE 3	Bruttopræmier i mio. kr.	2025	2024
	Direkte dansk forretning		
	Bruttopræmier	4.058	3.555
	Ændring i præmiehensættelser	-125	-109
	Bruttopræmieindtægter i alt	**3.933**	**3.446**

Bruttopræmieindtægterne hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark

NOTE 4	Forsikringsteknisk rente i mio. kr.	2025	2024
	Gennemsnitlig præmiehensættelse f.e.r.	688	667
	Gennemsnitligt renteafkast	1,01 %	1,53 %
	Forsikringsteknisk rente	**7**	**10**

Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.

NOTE 5	Erstatningsudgifter i mio. kr.	2025	2024
	Afløbsresultat for egen regning		
	Afløbsresultat, brutto	164	99
	Genforsikringsandel af afløbsresultat	-5	5
	Afløbsresultat for egen regning	**159**	**104**

NOTE 6	Erhvervelsesomkostninger i mio. kr.	2025	2024
	Provisioner mv.	380	314
	Andre erhvervelsesomkostninger	228	228
	Erhvervelsesomkostninger i alt	**608**	**542**

NOTE 7	Revisionshonorar i mio. kr.	2025	2024
	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:		
	Deloitte		
	Lovpligtig revision	0,8	0,9
	Erklæringsopgaver	0,0	0,1
	Skatterådgivning	0,0	0,0
	Andre ydelser	0,1	0,1
	Revisionshonorar i alt	**0,9**	**1,1**

Honorar for ikke-revisionsydelser til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor omfatter juridisk og skattemæssig assistance samt lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder. Skatterådgivning omfatter assistance vedrørende diverse skatte- og momsmæssige forhold.

NOTE 8	Personaleomkostninger i mio. kr.	2025	2024
	De samlede personaleomkostninger udgør følgende:		
	Løn	352	317
	Pension	55	49
	Andre udgifter til social sikring	4	3
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	65	58
	Personaleomkostninger i alt	**476**	**427**
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	527	492
	Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:		
	Bestyrelse	4	4
	Direktion	9	7
	Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	31	25
		44	**36**
	Antal ansatte kan specificeres i følgende kategorier:		
	Antal personer i bestyrelsen	12	12
	Antal personer i direktionen	2	2
	Antal ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	18	16

NOTE 8	Personaleomkostninger i mio. kr.	Bestyrelses-honorar	Revisions-udvalg	Risiko-udvalg	Øvrige udvalg	I alt
	Bestyrelsen	3,3	0,3	0,3	0,3	**4,2**
	Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring a/s honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. Der er ikke etableret pensionsordninger for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.					
	Direktionen					**8,7**
	Direktionen består af en administrerende direktør og en kommerciel direktør.					
	Der indgår ingen variable løndele i aflønning af direktionen. I de oplyste beløb indgår pensionsordning samt beskatning af fri bil og fri telefon til rådighed.					
	Risikotagere					
	Uafhængige kontrolfunktioner					**5,7**
	Stabsfunktioner					**10,8**
	Andre forretningsområder					**14,2**

Direktionen og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil aflønnes med fast løn og bidragsbaserede pensioner. De er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. I forbindelse med en direktørs fratræden tildeles der ikke ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktøren i henhold til sin kontrakt er berettiget til af løn til gældende opsigelsesvarsel. Det er dog muligt at indgå aftale om fratrædelsesgodtgørelse inkl. outplacementforløb ved fratræden. Denne kan dog ikke udgøre mere end et års samlet vederlag inklusive pension.

Der indgår ingen variable løndele i aflønning af ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil i form af fx incitaments- eller performance-afhængig aflønning. I de oplyste beløb indgår pensionsordning samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed.

Der henvises i øvrigt til GF Forsikrings hjemmeside hvor man kan finde en specifikation af aflønningen i 2025.

gfforsikring.dk/politikker

NOTE 9	Forsikringsteknisk resultat i mio. kr.	Motor-ansvar	Motor-kasko	Brand og løsøre privat	Brand og løsøre erhverv	Syge og ulykke	Anden forsik-ring	I alt
	2025							
	Bruttopræmier	**286**	**1.292**	**1.566**	**93**	**740**	**81**	**4.058**
	Bruttopræmieindtægter	284	1.291	1.495	87	699	77	3.933
	Bruttoerstatnings-udgifter*	-280	-699	-935	-17	-556	-54	-2.541
	Bruttodriftsomkostninger	-54	-240	-360	-28	-161	-16	-859
	Bonus og præmierabatter	14	-231	-19	-1	-9	-1	-247
	Resultat af brutto-forretning	**-36**	**121**	**181**	**41**	**-27**	**6**	**286**
	Resultat af afgiven forretning	-10	-9	-63	-4	-14	-5	-105
	Forsikringsteknisk rente	1	2	3	0	1	0	7
	Forsikringsteknisk resultat	**-45**	**114**	**121**	**37**	**-40**	**1**	**188**
	*Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	0	0	3	0	0	0	3
	Antallet af erstatninger	10.549	66.789	62.757	1.330	32.041	829	174.295
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	0,03	0,01	0,01	0,01	0,02	0,06	0,01
	Erstatningsfrekvens	0,03	0,23	0,15	0,11	0,09	0,06	0,12

NOTE 9	Forsikringsteknisk resultat i mio. kr.	Motor-ansvar	Motor-kasko	Brand og løsøre privat	Brand og løsøre erhverv	Syge og ulykke	Anden forsik-ring	I alt
	2024							
	Bruttopræmier	**254**	**1.112**	**1.413**	**71**	**644**	**61**	**3.555**
	Bruttopræmieindtægter	253	1.111	1.349	66	614	53	3.446
	Bruttoerstatnings-udgifter*	-305	-627	-864	-31	-422	-34	-2.283
	Bruttodriftsomkostninger	-45	-207	-314	-21	-137	-12	-736
	Bonus og præmierabatter	60	-219	-15	-1	-7	-1	-183
	Resultat af brutto-forretning	**-37**	**58**	**156**	**13**	**48**	**6**	**244**
	Resultat af afgiven forretning	4	-8	-52	-3	-12	-2	-73
	Forsikringsteknisk rente	1	3	4	0	2	0	10
	Forsikringsteknisk resultat	**-32**	**53**	**108**	**10**	**38**	**4**	**181**
	*Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	0	0	1	0	0	0	1
	Antallet af erstatninger	9.861	61.995	63.281	1.085	28.125	583	164.930
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	0,03	0,01	0,01	0,03	0,02	0,06	0,01
	Erstatningsfrekvens	0,03	0,24	0,17	0,11	0,09	0,09	0,13

NOTE 10	Kursreguleringer i mio. kr.	2025	2024
	Domicilejendomme	-15	1
	Kapitalandele	-97	43
	Investeringsforeningsandele	157	98
	Obligationer	-66	93
	Afledte finansielle instrumenter	85	-68
	Øvrige	-1	0
	Kursreguleringer i alt	**63**	**167**

NOTE 11	Skat i mio. kr.	2025	2024
	Selskabsskat	121	108
	Regulering af udskudt skat	4	23
	Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat	0	1
	Skat i alt	**125**	**132**
	Effektiv skatteprocent		
	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0 %	22,0 %
	Ikke skattepligtige reguleringer	-0,1 %	-0,2 %
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1,0 %	0,1 %
	Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat	0,0 %	0,1 %
	Reg. af udskudt skat pga. faktorforhøjelse af skattepligtig indkomst	4,2 %	3,9 %
	Effektiv skatteprocent	**27,1 %**	**25,9 %**

NOTE 12	Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser i mio. kr.	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	2025				
	Finansielle aktiver				
	Domicilejendomme - aktiv i midlertidig besiddelse	0	25	0	25
	Investeringsejendomme	0	0	0	0
	Kapitalandele	143	0	4	147
	Investeringsforeningsandele	196	1.429	0	1.625
	Obligationer	4.310	782	12	5.104
	Indlån i kreditinstitutter	62	0	0	62
	Afledte finansielle instrumenter	0	7	0	7
	Andre udlån	0	175	0	175
	I alt	**4.711**	**2.418**	**16**	**7.145**
	Finansielle forpligtelser				
	Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
	I alt	**0**	**0**	**0**	**0**

NOTE 12	Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser i mio. kr.	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	2024				
	Finansielle aktiver				
	Domicilejendomme	0	0	41	41
	Investeringsejendomme	0	0	1	1
	Kapitalandele	112	0	3	115
	Investeringsforeningsandele	72	1.377	0	1.449
	Obligationer	3.719	761	14	4.494
	Indlån i kreditinstitutter	54	0	0	54
	Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
	Andre udlån	0	0	0	0
	I alt	**3.957**	**2.138**	**59**	**6.154**
	Finansielle forpligtelser				
	Afledte finansielle instrumenter	0	23	0	23
	I alt	**0**	**23**	**0**	**23**

I regnskabsposten obligationer indgår obligationer udstedet som perpetuelle efterstillede hybridobligationer med variabel rente. Regnskabsmæssig værdi i niveau 1 på 18,2 mio. kr. og niveau 2 på 3,7 mio. kr. Obligationerne indebærer et højere kredit- og kursrisikoniveau end konventionelle seniorobligationer.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Noterede priser
Værdi opgjort ud fra offentlige priser på aktive markeder for identiske aktiver eller forpligtelser der er tilgængelige på målingstidspunktet. Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været identificeret noterede kurser inden for de seneste to handelsdage forud for balancedagen. Såfremt der ikke observeres noterede priser i dette tidsrum, henføres beholdningen til observerbare input.

Niveau 2: Observerbare input
Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer. Obligationer, der ikke er handlet i de seneste 2 handelsdage, henføres til denne kategori.

Niveau 3: Ikke observerbare input
Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

NOTE 12 (fortsat)	Værdiansættelse på baggrund af niveau 3 i mio. kr.	Investeringsejendom	Domicilejendom	Kapitalandele	Obligationer	I alt
	Dagsværdi primo, aktiver	**1**	**41**	**3**	**14**	**59**
	Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	-16	1	-2	-17
	Kursregulering indregnet i totalindkomsten	0	0	0	0	0
	Årets køb	0	0	0	0	0
	Årets salg	-1	0	0	0	-1
	Dagsværdi ultimo, aktiver	**0**	**25**	**4**	**12**	**41**

Domicilejendomme værdiansættes efter den afkastbaserede model. Der henvises til note 15 for yderligere oplysninger.

Kapitalandele omfatter unoterede aktier. Værdiansættelsen sker ud fra aktiens indre værdi, markedshandler, egne antagelser, ekstrapolationer mv.

NOTE 13	Immaterielle aktiver i mio. kr.	It-projekter under udvikling	It-projekter	I alt
	Kostpris primo	0	282	282
	Årets tilgang	24	0	24
	Overført udviklingsprojekter under udvikling til IT-projekter	-11	11	0
	Kostpris ultimo	**13**	**293**	**306**
	Af- og nedskrivninger primo	0	250	250
	Årets afskrivninger	0	8	8
	Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**258**	**258**
	Bogført værdi ultimo	**13**	**35**	**48**
	Forventet levetid, år		3-10 år	

NOTE 14	Driftsmidler	Inventar mv.	It-anlæg	Biler	I alt
	Kostpris primo	6	18	12	36
	Årets tilgang	0	9	2	11
	Årets afgang	0	0	-2	-2
	Kostpris ultimo	**6**	**27**	**12**	**45**
	Af- og nedskrivninger primo	4	13	4	21
	Årets afskrivninger	1	4	2	7
	Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	-2	-2
	Af- og nedskrivninger ultimo	**5**	**17**	**4**	**26**
	Bogført værdi ultimo	**1**	**10**	**8**	**19**
	Forventet levetid, år	6 år	3 år	6 år	

NOTE 15	Domicilejendomme i mio. kr.	2025	2024
	Kostpris primo	108	108
	Årets tilgange	0	0
	Kostpris ultimo	**108**	**108**
	Nedskrivninger primo	**-32**	**-33**
	Årets nedskrivning	-15	0
	Årets tilbageførte nedskrivninger	0	1
	Nedskrivninger ultimo	**-47**	**-32**
	Afskrivninger primo	**35**	**34**
	Årets afskrivninger	1	1
	Afskrivninger ultimo	**36**	**35**
	Omvurderet værdi ultimo	**25**	**41**
	Overført til aktiver i midlertidig besiddelse	-25	0
	Omvurderet værdi ultimo	**0**	**41**
	Afkastprocent		7,50%

NOTE 15	Domicilejendomme (leaset aktiv) i mio. kr.	2025	2024
	Kostpris primo	10	10
	Årets tilgang	0	0
	Kostpris ultimo	**10**	**10**
	Afskrivninger primo	6	4
	Årets afskrivninger	2	2
	Afskrivninger ultimo	**8**	**6**
	Bogført værdi ultimo	**2**	**4**
	Domicilejendomme (under udførelse)		
	Kostpris primo	1	0
	Årets tilgang	1	2
	Kostpris ultimo	**2**	**2**
	Bogført værdi ultimo	**2**	**2**
	Domicilejendomme i alt	**4**	**47**

Selskabets domicilejendom er en kontorejendom på 7.461 m² beliggende på Jernbanevej 65, Odense. Domicilejendommen er pr. 1. januar 2026 solgt og værdiansættelsen er opgjort i henhold til købsaftalens salgspris.

Domicilejendommen præsenteres, som følge af salget, i balancen under aktiver i midlertidig besiddelse pr. 31. december 2025.

Den senest offentlige ejendomsvurdering er foretaget for 2020.

NOTE 16	Investeringsejendomme i mio. kr.	2025	2024
	Dagsværdi primo	1	1
	Årets afgang	-1	0
	Dagsværdi ultimo	**0**	**1**

NOTE 17	Obligationer i mio. kr.	2025	2024
	Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger	199	202
	Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger	2	2

NOTE 18	Afledte finansielle instrumenter i mio. kr.	2025	2024
	Der er modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	10	0
	Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	7	0
	Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0	23
	Afdækket beløb udgør	893	942

Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 12 måneder.

Afledte finansielle instrumenter med positiv værdi er indregnet under andre finansielle investeringsaktiver. Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.

NOTE 19	Indlån i kreditinstitutter i mio. kr.	2025	2024
	Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	10	0
	Heraf afgivet sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	27
	Heraf indlån på deponeringskonto ifm. salg af domicilejendom	25	0

NOTE 20	Præmiehensættelser i mio. kr.	2025	2024
	Præmiehensættelse - opkrævet præmie	390	383
	Præmiehensættelse - risikoperiode påbegyndt, ej opkrævet præmie	675	557
	Præmiehensættelser i alt	**1.065**	**940**

NOTE 21	Udskudte skatteaktiver/forpligtelser i mio. kr.	2025	2024
	Immaterielle anlægsaktiver	-9	-8
	Driftsmidler	1	6
	Andre periodeafgrænsningsposter mv.	-15	-17
	Udskudt skat i alt	**-23**	**-19**

NOTE 22	Gæld til kreditinstitutter i mio. kr.	2025	2024
	Gæld vedr. repoforretninger udgør	370	200
	Gæld, der forfalder mere end fem år efter balancetidspunktet	0	0

NOTE 23	Kapitalgrundlag i mio. kr.	2025	2024
	Kapitalgrundlag (solvensmæssigt)		
	Egenkapital	3.558	3.242
	Foreslået udbytte	-20	-20
	Immaterielle anlægsaktiver	-48	-32
	Risikomargen	-47	-38
	Øvrige korrektioner	57	50
	Kapitalgrundlag	**3.500**	**3.202**

Kapitalgrundlaget er beregnet efter Finanstilsynets bestemmelser.

NOTE 24	Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser i mio. kr.	2025	2024
	Sikkerhedsstillelser		
	Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedr. repokontrakter	201	205
	Afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	27

Eventualforpligtelser

GF Forsikring a/s er part i diverse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke den økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2025.

GF Forsikring a/s deltager i forsikringstekniske samarbejder og hæfter i den forbindelse solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser relateret til dette.

GF Forsikring a/s har i 2024 indgået en kontrakt om opførsel af nyt domicil med AP Ejendomme P/S. Eventualforpligtelsen vedr. nyt domicil pr. 31. december 2025 skønnes at udgøre i niveauet 335,5 mio. kr. for en periode på 15 år efter indflytning.

GF Forsikring a/s har i 2025, med overtagelse 2026, solgt ejendommen på Jernbanevej til AXA Invest ApS og samtidig indgået en kontrakt om leje af domicilet. Aftalen er en sale-and-lease-back aftale. Eventualforpligtelsen vedr. nuværende domicil pr. 31. december 2025 skønnes at udgøre i niveauet 6,3 mio. kr. for en periode på 15 måneder.

NOTE 25 Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter

Som nærtstående parter anses GF Fonden og GF Fondens Ejerselskab a/s, samt GF Forsikrings a/s' bestyrelse, direktion og disses personers nærtstående familiemedlemmer og selskaber, hvori personerne har kontrol.

I 2025 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes af GF Forsikring a/s. Der henvises til afsnit omkring selskabsledelse i ledelsesberetning samt note vedr. personaleomkostninger. Ultimo 2025 har GF Forsikring a/s et tilgodehavende hos henholdsvis GF Fonden og GF Fondens Ejerselskab a/s på 33 t. kr.

NOTE 26 Aktionærer som besidder mindst 5 procent af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s

GF Fondens Ejerselskab a/s, Jernbanevej 65, 5210 Odense NV.

NOTE 27	Femårsoversigt i mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
	HOVEDTAL					
	Bruttopræmieindtægter	3.933	3.446	3.079	2.882	2.659
	Bruttoerstatningsudgifter	-2.541	-2.283	-2.037	-1.816	-1.480
	Forsikringsteknisk rente	7	10	12	4	-2
	Bonus og præmierabatter	-247	-183	-234	-278	-300
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-859	-736	-668	-620	-539
	Resultat af afgiven forretning	-105	-73	-35	-27	-38
	Forsikringsteknisk resultat	**188**	**181**	**117**	**145**	**300**
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	273	330	334	-524	130
	Årets resultat	**335**	**377**	**338**	**-295**	**331**
	Afløbsresultat	164	99	156	136	180
	BALANCE					
	Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	3.850	3.424	3.290	3.064	2.877
	Forsikringsaktiver, i alt	31	39	63	41	25
	Egenkapital, i alt	3.558	3.242	2.885	2.547	2.842
	Aktiver, i alt	**8.158**	**7.110**	**6.574**	**6.136**	**6.172**
	NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING					
	Bruttoerstatningsprocent	68,9	70,0	71,6	69,8	62,7
	Bruttoomkostningsprocent	23,3	22,6	23,5	23,8	22,8
	Nettogenforsikringsprocent	2,8	2,2	1,2	1,0	1,6
	Combined ratio	**95,0**	**94,8**	**96,3**	**94,6**	**87,1**
	Operating ratio	**94,9**	**94,5**	**95,9**	**94,5**	**87,3**
	Relativt afløbsresultat	7,9	5,5	9,7	9,8	13,7
	Egenkapitalforrentning i procent	9,9	12,3	12,4	-10,9	12,4
	NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING					
	Bruttoerstatningsprocent	64,6	66,3	66,2	63,0	55,7
	Bruttoomkostningsprocent	21,8	21,4	21,7	21,5	20,3
	Nettogenforsikringsprocent	2,7	2,1	1,1	0,9	1,4
	Combined ratio	**89,1**	**89,8**	**89,0**	**85,4**	**77,4**
	PORTEFØLJE PR. 31.12	**4.134**	**3.619**	**3.196**	**2.939**	**2.779**

Sammenligningstallene for tidligere år er tilpasset som følge af fusionen mellem GF Forsikring a/s og GF It a/s. Tallene er omarbejdet efter sammenlægningsmetoden for at sikre sammenlignelighed mellem regnskabsårene.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for GF Forsikring a/s.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26. marts 2026

Direktion

Mark Palmberg Steele
Adm. direktør, CEO

Martin Høj
Kommerciel direktør, CCO

Bestyrelse

Torben B. Pedersen
Formand

Mattias Andersen
Næstformand

Christian Hermansen

Kristian Hjort-Madsen

Susanne Hertzum Jensen

Jørgen Mehr

Lykke Outzen Mørk

Christian Bigandt Nielsen

Michael Nørrung

Helle Okholm

Henrik Sangild

Mette Vinther Skriver

>>

Den interne revisors revisionspåtegning

Påtegning på årsregnskabet.

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for GF Forsikring a/s giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Min konklusion er konsistent med mit revisionsprotokollat til Revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til min revision af årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forsikringsvirksomhed. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 26. marts 2026

Grethe Rudolph
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GF Forsikring a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for GF Forsikring a/s den 25. april 2020 for regnskabsåret 2020.

Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 1. januar - 31. december 2025. 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.

Erstatningshensættelser	Forholdet er behandlet således i revisionen
Erstatningshensættelser udgør 2.044 mio. kr. pr. 31. december 2025 (1.836 mio. kr. pr. 31. december 2024). Opgørelsen af erstatningshensættelser er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Revisionen af erstatningshensættelser er derfor et centralt forhold ved revisionen. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til følgende elementer, som enten er særligt komplekse og/eller i betydeligt omfang er påvirket af ledelsesmæssige vurderinger: • De anvendte metoder, modeller samt data. • Fastsættelse af forventninger til fremtidige erstatningsudgifter på kendte og ukendte erstatninger. • Ledelsesmæssige tillæg til imødegåelse af risikoen for en ugunstig udvikling i erstatningskrav. Ledelsen har nærmere beskrevet principperne for opgørelse af erstatningshensættelser i "Anvendt regnskabspraksis" og de dertil knyttede væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder i note 1.	Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser. Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores internationalt kvalificerede aktuarer har omfattet: • Vurdering og test af nøglekontroller relateret til processer for skadesbehandling samt indregning og måling af erstatningshensættelser vedrørende anmeldte skader. • En udfordring af de anvendte metoder og modeller baseret på vores kendskab og erfaring med sektoren, herunder en gennemgang af ændringer i forhold til sidste år. • Test af nøjagtigheden og fuldstændigheden af data anvendt i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser. • Gennemgang og vurdering af væsentlige antagelser for beregning af erstatningshensættelser. • Genberegning af erstatningshensættelser på udvalgte skadesforsikringsbrancher ved anvendelse af bestandsdata, herunder vurdering af ledelsesmæssige tillæg. Baseret på det udførte arbejde har vi ikke identificeret væsentlige afvigelser, og det er vores vurdering, at ledelsens vurderinger samt valg af metoder og modeller til opgørelse af erstatningshensættelser for de regnskabsmæssige skøn er på et tilfredsstillende niveau.

>>

>> **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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 et årsregnskab 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. Fejlinformation 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

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 den relevante lovgivning.

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

København, den 26. marts 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10777

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16613

Bilag 1: Definitioner og metode for beregning af ESG-nøgletal

Energiforbrug

Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Den forbrugte energi baserer sig på energi fra Scope 1 og 2-kilder inkl. energi fra vedvarende energikilder. Beregningen baseres på brændselsforbrug multipliceret med konverteringsfaktorer.

Energiforbrug er uanset kilde omregnet til MWh

Omregningen sker ud fra Energistyrelsens standardfaktorer for brændværdier for 2024, som oplyst via klimakompasset.

I opgørelsen af energiforbrug indgår forbrug fra de 16 ladestandere der er opsat ved GF Huset. Ladestanderne kan bruges både af GF, GF medarbejdere samt af eksterne brugere der har et Clever-abonnement.

CO_2e- udledning

Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler og materialer inkluderer forbrænding i forbindelse med kørsel i firmabiler der kører på benzin eller diesel. CO_2-scope 1 udarbejdes efter Klimakompasset og GHG protokollen.

Scope 2 – indirekte udledninger fra indkøbt energi

Virksomhedens Scope 2 udledninger omfatter indirekte drivhusgasudledninger fra forbrug af indkøbt elektricitet (inkl drift af el-biler), fjernvarme og fjernkøling. Beregningen følger principperne i Klimakompasset og GHG protokollen.

Lokationsbaseret metode

Den lokationsbaserede opgørelse beregnes ud fra de gennemsnitlige emissionsfaktorer for elnettet og fjernvarmeforsyningen i de geografiske områder, hvor energien forbruges. For elektricitet anvendes de nationale emissionsfaktorer offentliggjort i Klimakompasset for det relevante år. For fjernvarme anvendes de leverandørspecifikke emissionsfaktorer, som er tilgængelige via de data, leverandøren stiller til rådighed. Den lokationsbaserede metode afspejler den faktiske gennemsnitlige udledningsintensitet i den energiinfrastruktur, virksomheden er tilsluttet, uanset individuelle indkøbsaftaler.

Markedsbaseret metode

Den markedsbaserede opgørelse beregnes ud fra dokumenterede indkøbsaftaler for energi, herunder grønne elprodukter. Hvor virksomheden har gyldig dokumentation for brug af vedvarende energi, anvendes emissionsfaktoren for disse produkter (typisk nul eller nær nul). For det resterende forbrug uden specifik dokumentation anvendes en residualmix-emissionsfaktor, som afspejler elforbrug uden tilknyttede oprindelsesgarantier. Den markedsbaserede metode viser udledninger baseret på virksomhedens aktive valg i energimarkedet.

Begge metoder opgøres og rapporteres separat i overensstemmelse med gældende retningslinjer, således at virksomhedens klimaaftryk kan vurderes både i forhold til det faktiske energinet og virksomhedens markedsmæssige energivalg.

Affaldshåndtering

Data om affaldsfraktioner, behandlingsform og mængde, der danner grundlag for rapporten, stammer fra Marius Pedersen A/S's ordre- og faktureringssystem, der løbende opsamler de forskellige aktiviteter hos kunderne.
Affald til genanvendelse omarbejdes til materialer, produkter og stoffer, der kan anvendes til samme formål eller nye formål. F.eks. glas, pap, papir, plastik og metal.

Småt brændbart affald er typisk affald, der ikke er egnet til anden endelig materialenyttiggørelse eller genanvendelse og hvor der ikke er krav om deponering af affaldet. Alt affald, der forbrændes energiudnyttes til varme eller elektricitet.
It-udstyr behandles af vores samarbejdspartner og mængder er oplyst i henhold til rekvireret sustainable IT report. It-udstyr er oplyst som enten være sendt til genanvendelse eller genbrug.

Egen arbejdsstyrke

Antal ansatte til brug for ESG rapportering er opgjort som antal personer. Nøgletal i ESG rapporteringen vedrørende egen arbejdsstyrke er ligeledes beregnet på antal personer.
Kønsdiversitet er baseret på registreret køn i vores HR-system.

Beregningsmetode: kønsdiversitet for alle medarbejdere = (Antal kvinder/Antal medarbejdere)*100. Tallet er opgjort på balancedagen
Kønsdiversitet for øvre ledelseslag = ((kvindelige ledere på niveau 1 og 2 + kvinder med direkte reference til direktionen)/(Alle ledere på niveau 1 og 2 + ledere med direkte reference til direktionen))*100

Medarbejderomsætningen opgøres for både frivilligt og ufrivilligt forladende medarbejdere.
Beregningsmetode: Medarbejderomsætning = ((frivillige + ufrivillige forladende medarbejdere)/(Antal medarbejdere)*100.

Afgrænsning

Vi har ikke medtaget data for

1) GF Forsikrings sommerhus. (fra solgt i 2025)
2) GF Forsikrings kontorfællesskab i København.

Data på ovenstående kan pt. ikke indhentes og vurderes uvæsentligt for den samlede vurdering.