

fremdrift Fredericia  
Horsens Skagen Glostrup  
Aabenraa Slagelse Skanderborg  
Sønderborg

## lokal

skadehjælp

rådgivning

Frederikssund

Nyborg Skive

medlem

Kongens Lyngby

personlig

tilstedeværelse

Middelfart Kollund

tæt på

Egå Nykøbing M

passion ansvarlighed

Vallensbæk Strand Holstebro

Herlev Viborg

privat  
erhverv

## empati

Frederikshavn Svendborg

Holbæk Sorø Nykøbing F

nærhed

Vordingborg

Køge Vejle

forebyggelse

tilfredshed Rønne Haderslev  
Sakskøbing Odense C&SV Hillerød

## overskud

hurtig hjælp

Næstved Aalborg

samarbejde

Hjørring Thisted

professionalisme

Silkeborg Esbjerg København V

## forsikring

Herning Roskilde

dialog

Randers Tønder

fordele

Kolding Faaborg

tillid



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 26. april 2025

Dirigent, Iben Lindhardt Fechtenburg

# Årsrapport 2024



*Overskud  
til hinanden*

# GODT FRA START MED NY STRATEGI

2024 blev et godt år for GF Forsikring, og vi fortsatte medlemsfremgangen.

2024 var det første år i vores nye strategiperiode, hvor vi under overskriften "GF i bevægelse" frem mod 2028 arbejder målrettet på at blive Danmarks førende medlemsejede forsikringselskab. Vi er drevet af denne ambition i hele organisationen, hvor vores fælles værdier om tillid, passion og professionalisme indgår i arbejdet på alle niveauer.

Vores medlemsvækst ligger betydeligt over vores målsætning, og i 2024 rundede vi 375.000 medlemmer. Særligt tilfredsstillende er det, at medlemsloyaliteten samtidig er fastholdt – den er endda svagt stigende. Det er fortsat privatforsikringerne, der tegner sig for den største fremgang. Men også på erhvervsområdet vokser vi med den hastighed, vi forventer. Vi har styrket erhvervsorganisationen i 2024, og stadig flere mindre og mellemstore virksomheder bliver opmærksomme på os som forsikringselskab.

Ligesom resten af branchen har vi også oplevet et øget antal bilskader og stigende gennemsnitsskader på bil og hus. Det påvirker naturligvis skadeomkostningerne – og dermed det forsikrings-tekniske resultat og overskudsdelingen. Årets overskudsdeling, der gives i rabat til medlemmerne i 2025, blev dog på mere end 165 mio. kr. mod omkring 215 mio. kr. året før.

Men målet er ikke i sig selv en høj overskudsdeling. Som medlemsejet selskab lykkes vi, når vi skaber størst mulig værdi for medlemmerne – både på kort og langt sigt. Trods de stigende skadeudgifter i hele branchen kunne vi i 2024 både holde priserne i ro og samtidig slutte året af med meldingen om en ny overskudsdeling i 2025. Derudover medvirkede et gunstigt finansmarked kraftigt til årets positive resultat, der styrkede vores fortsatte muligheder for at foretage de nødvendige investeringer i fremtiden.

## Årets resultat

Resultatet før skat i 2024 blev 509 mio. kr. mod 451 mio. kr. sidste år. Årets bruttopræmieindtægter steg med 11,9 procent fra 3,1 mia. kr. i 2023 til 3,4 mia. kr. i 2024.

Combined ratio blev 94,8 for 2024, hvilket er under den strategiske målsætning på 96 og en forbedring i forhold til sidste år s 96,3.

Ledelsen anser det samlede resultat som meget tilfredsstillende.

*Som medlemsejet selskab lykkes vi,  
når vi skaber størst mulig  
værdi for medlemmerne  
– både på kort og langt sigt.*



# GF FORSIKRING I TAL



Antal medlemmer

**376.175**

Pr. 31. december 2024



Medlemsloyalitet

**11 år**

Gennemsnitligt antal år pr. medlem



Combined ratio

**94,8**

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



Klagemedhold ud af samlet antal skader

**0,023 %**

39 gange (ud af 172.903 skader) klagede medlemmer til Ankenævnet. Medlemmerne fik medhold i 7 af disse sager.



Medlemstilfredshed

**54,4**

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



Overskudsdeling på mere end

**165 mio. kr.**

Bilforsikringen opgøres lokalt. Andre privat- og erhvervsforsikringer opgøres på landsplan.



Omkostningsprocent

**21,4**

Før overskudsdeling



Resultat før skat

**509 mio. kr.**

Forsikringsteknisk resultat: 181 mio. kr.  
Investeringsresultat: 330 mio. kr.



Medarbejdertrivsel

**55**

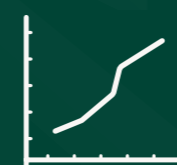
Overordnet eNPS-score (fra -100 til +100)



Toplinje

**3,4 mia. kr.**

Samlede bruttopræmieindtægter



Vækst i bruttopræmieindtægter

**11,9 %**

Vækst de seneste 5 år (2020 til 2024): 41,6 %



Solvensprocent

**237**

Overdækning ift. solvens II standardmodellen på 1,9 mia. kr.



## Ledelsesberetning

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Om GF Forsikring</b> .....             | <b>8</b>  |
| Vores formål og strategi .....            | 8         |
| Strategiske pejlemærker .....             | 10        |
| Tæt på medlemmerne over hele landet ..... | 12        |
| Flere veje fører til GF .....             | 14        |
| <b>Forretningen i 2024</b> .....          | <b>16</b> |
| Året i overskrifter .....                 | 16        |
| Hoved- og nøgletal 2024 .....             | 18        |
| Økonomi .....                             | 20        |
| Investering .....                         | 22        |
| Risiko og solvens .....                   | 24        |
| Bæredygtighed (ESG) .....                 | 26        |
| Forventninger til 2025 .....              | 28        |
| <b>Ejerskab og ledelse</b> .....          | <b>30</b> |
| Et demokratisk ejerskab .....             | 30        |
| En solid ejerstruktur .....               | 32        |
| Bestyrelse .....                          | 34        |
| Direktion og ledelse .....                | 36        |

## Regnskabstal

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Resultatopgørelse</b> .....  | <b>38</b> |
| <b>Totalindkomst</b> .....  | <b>39</b> |
| <b>Balance</b> .....  | <b>40</b> |
| <b>Egenkapitalopgørelse</b> .....   | <b>42</b> |
| <b>Noter</b> .....  | <b>44</b> |
| 1 Anvendt regnskabspraksis .....  | 44        |
| 2 Risikoforhold .....   | 50        |
| 3 Bruttoopræmieindtægter .....  | 52        |
| 4 Forsikringsteknisk rente .....  | 52        |
| 5 Erstatningsudgifter .....   | 52        |
| 6 Erhvervsomkostninger .....  | 52        |
| 7 Personalemkostninger .....  | 53        |
| 8 Revisionshonorar .....  | 54        |
| 9 Forsikringsteknisk resultat .....   | 55        |
| 10 Indtægter fra tilknyttede virksomheder .....   | 56        |
| 11 Kursreguleringer .....   | 56        |
| 12 Skat .....   | 56        |
| 13 Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser .....                              | 56        |
| 14 Immaterielle aktiver .....   | 58        |
| 15 Driftsmidler .....   | 59        |
| 16 Domicilejendomme .....   | 60        |
| 17 Investeringsejendomme .....  | 61        |
| 18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....                                       | 61        |
| 19 Obligationer .....   | 61        |
| 20 Afledte finansielle instrumenter .....   | 61        |
| 21 Indlån i kreditinstitutter .....   | 61        |
| 22 Præmiehensættelser .....   | 62        |
| 23 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser .....   | 62        |
| 24 Gæld til kreditinstitutter .....   | 62        |
| 25 Kapitalgrundlag .....  | 62        |
| 26 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser .....                                  | 63        |
| 27 Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter .....                         | 63        |
| 28 Aktionærer som besidder mindst 5 procent af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s ..... | 63        |
| 29 Femårsoversigt .....   | 64        |
| <b>Påtegninger</b> .....  | <b>66</b> |
| <b>Bilag 1: Definitioner og metode for beregning af ESG-nøgletal</b> .....              | <b>71</b> |

# 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 har 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 tæt på medlemmerne gennem forsikringsklubber over hele landet og levere gode forsikringer, god skadebehandling og overskudsdeling til medlemmerne. Overskud handler om at give noget tilbage til medlemmerne – ikke kun målt i kroner og ører. Overskud handler i høj grad 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.

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.

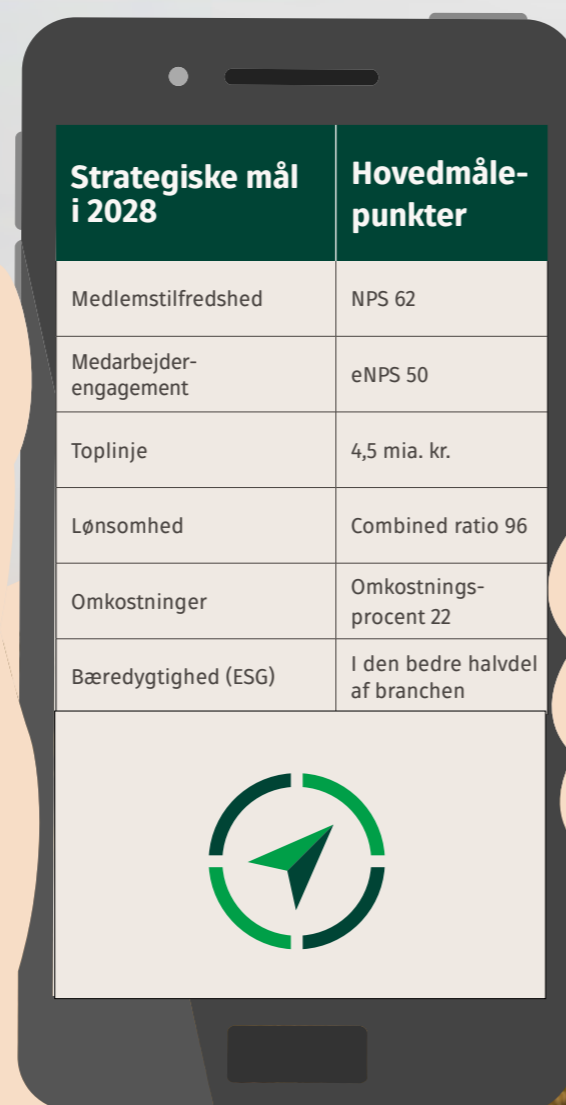
I GF Forsikring har vi store ambitioner for fremtiden. Lovgivningen og den digitale udvikling stiller øgede krav til kapital, og gennem fortsat vækst styrker vi derfor

selskabet, så vi kan bære GF-stafetten fra vores stiftere godt videre til de næste generationer af medlemmer.


## Femårig forretningsstrategi med klare pejlemærker

I 2024 tog vi hul på en ny femårig strategiperiode. Vores forretningsstrategi hedder "GF i bevægelse" og den har fokus på tre ben i vores forretning: I perioden 2024-2028 vil vi styrke vores privatforretning, vi vil bygge erhvervsforretningen op, og vi vil digitalisere til fremtiden.

Samlet er det vores ambition, at vi i 2028 er Danmarks førende medlemsejede forsikringsselskab, når vi har opnået vores strategiske mål:



| Strategiske mål i 2028 | Hovedmålepunkter                |
|------------------------|---------------------------------|
| Medlemstilfredshed     | NPS 62                          |
| Medarbejderengagement  | eNPS 50                         |
| Toplinje               | 4,5 mia. kr.                    |
| Lønsomhed              | Combined ratio 96               |
| Omkostninger           | Omkostningsprocent 22           |
| Bæredygtighed (ESG)    | I den bedre halvdel af branchen |



## Vi er drevet af fælles værdier

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



### Tillid - fundamentet for vores relationer

Som GF'ere gør vi alt, hvad vi kan, for at gøre os fortjent til vores medlemmers og kollegers tillid. For at opnå tillid går vi selv forrest og udviser tillid til vores omgivelser. Det gør vi ved at være ærlige, overholde aftaler og respektere hinandens beslutninger.



### Passion - det gør en forskel at brænde for tingene

Som GF'ere sætter vi en ære i at gøre vores bedste for vores medlemmer og levere gode resultater for forretningen. Vores passion kommer til udtryk i vores adfærd over for vores medlemmer og kolleger og de aftryk, vi efterlader i samfundet.



### Professionalisme - en forudsætning for at lykkes

Som GF'ere stiller vi høje krav til hinanden og respekterer vores forskellige fagligheder og kompetencer. Vi udviser professionalisme ved at være grundige og ordentlige i alt, hvad vi gør – og vi baserer vigtige beslutninger på viden og fakta.

## 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.

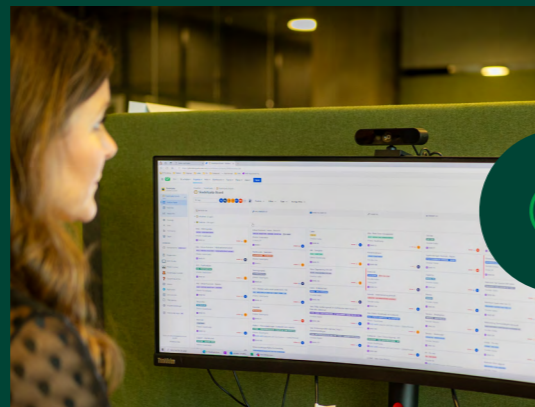
# STRATEGISKE PEJLEMÆRKER

Vi sigter efter fem pejlemærker, der tilsammen leder os i mål med strategien "GF i bevægelse".

## PERSONLIG OG PROFESSIONEL MEDLEMSOPLEVELSE

GF Forsikrings medlemmer skal opleve, at de altid får en professionel og personaliseret medlemsoplevelse. Vi har altid adgang til de nyeste markeds- og medlemsdata, som vi udnytter proaktivt i alle relevante kontaktpunkter. Et eksempel på det er afdelingen Skadehjælp, som systematisk arbejder med at bruge data til bl.a. at effektivisere processerne, forklarer digitaliserings- og procesansvarlig Anne Bruun.

- I 2024 er vi kommet rigtig godt fra start med at optimere, digitalisere, forenkle og indføre flere automatiserede og effektive arbejdsgange for at understøtte en effektiv skadeprocess i GF Forsikring – og det smitter af i form af bedre medlemsoplevelser og mere tilfredse medarbejdere, siger hun.



## FORENKLEDE OG TIDSSVARENDE PRODUKTER

Medlemmer i GF Forsikring skal tilbydes tidssvarende produkter, der altid dækker deres situation og behov – og til konkurrencedygtige priser. Blandt andet derfor styrkede vi i 2024 vores strategiske fokus på GF Forsikrings produktstruktur. Vi designer nye forenklede produkter ved hjælp af en datadrevet tilgang understøttet af vores dybe medlemsindsigt, og markedsviden, som vi besidder, fortæller produktudvikler Morten Carstensen.

- Vi har en datadrevet tilgang til måden, vi arbejder på, og det er vigtigt, for det hjælper os med at træffe de rette beslutninger. Den tilgang er helt central for, at GF Forsikring kan levere en god medlemsoplevelse og udvikle attraktive produkter til eksisterende og nye medlemmer, siger han.



## FORMÅLSDREVET OG RELEVANT ORGANISATION



I GF Forsikring bliver alle vores medlemmer mødt af en kultur, der læner sig op ad vores værdier tillid, passion og professionalisme. Det betyder, at vores værdier er grundlaget for vores adfærd, at vi har gensidig tillid til hinanden og vores medlemmer – og at vi er professionelle og udviser ordentlighed i alt, hvad vi gør. I 2024 begyndte rådgiverne mere systematisk at bruge adfærdsværktøjer i dialogen med medlemmerne for at styrke den nære og tillidsbaserede relation. En af de medarbejdere, der dagligt bruger værktøjerne, er Rikke Damgaard som er forsikringsrådgiver hos GF Fyn. Hun fortæller:

- Ved at bruge adfærdsværktøjerne er vi blevet mere bevidste om, hvordan vi formulerer os. Vi har fået nogle konkrete redskaber til, hvordan vi hurtigere får brudt isen – og dermed får skabt en relation.

## KONKURRENCEDYGTIG DIGITAL PLATFORM



GF Forsikrings digitale platform skal afspejle vores proaktive og ensartede tilgang til vores medlemmer. I 2024 lå fokus på at klargøre vores nye digitale platform og nye hjemmeside, som gik i luften i begyndelsen af 2025. Bag arbejdet ligger et grundigt datamateriale, hvor vi har analyseret brugeradfærd, forklarer digital experience specialist Maja Louise Rundager.

- I GF ønsker vi at arbejde datadrevet, og det er den nye hjemmeside et godt eksempel på. Vi har nemlig arbejdet med et grundigt og omfattende datamateriale, hvor vi blandt andet har spurgt vores medlemspanel og analyseret online bruger-adfærd med det formål at skabe en simpel og behagelig brugeroplevelse for medlemmer og potentielle medlemmer.

## EFFEKTIV DISTRIBUTION OG AKTIVITETSSKABELSE



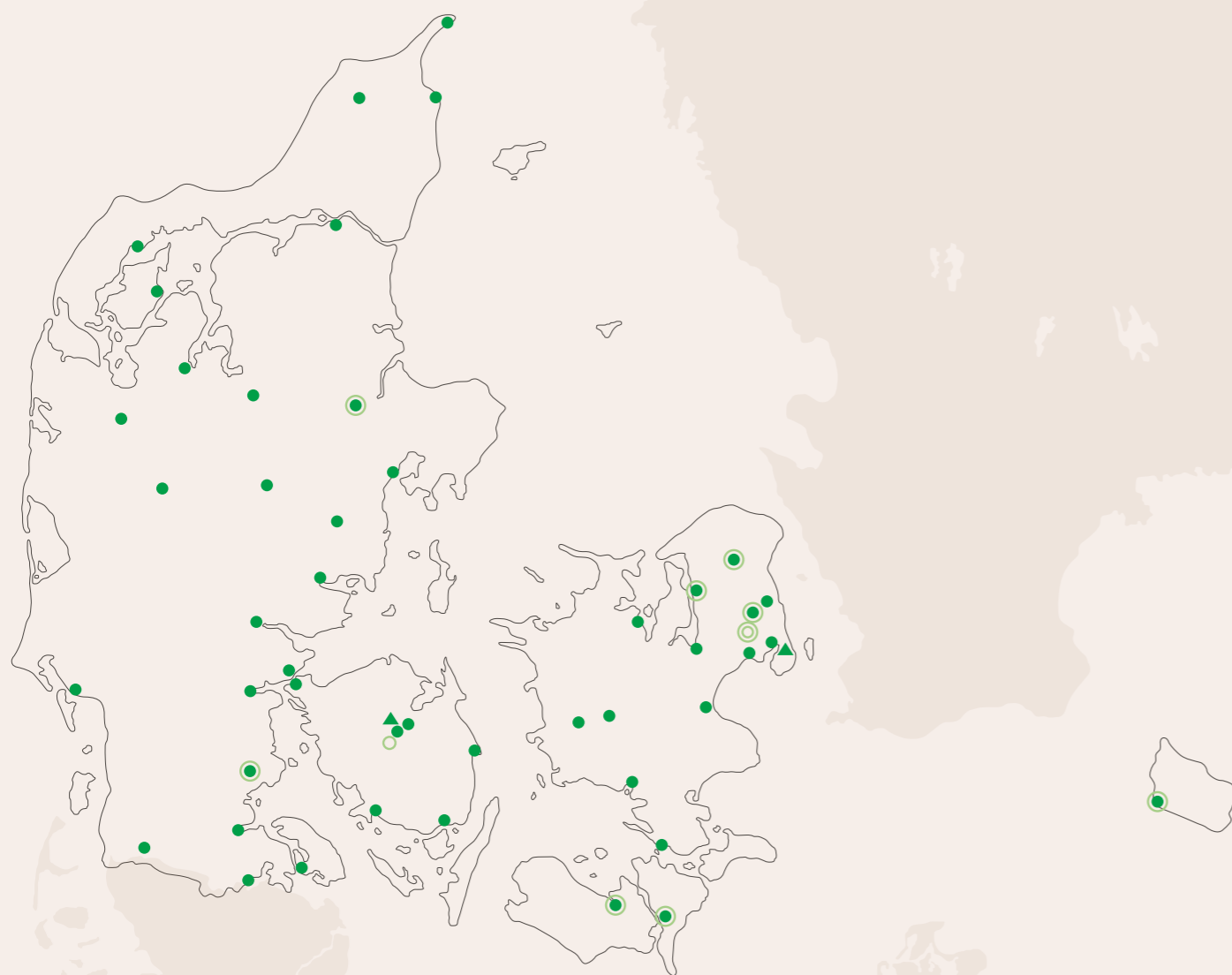
I GF Forsikring vil vi skabe et effektivt samspil mellem personlige og digitale, lokale og nationale samt interne og eksterne kanaler i vores distribution. Det er afgørende for, at både vores privat- og erhvervsmedlemmer oplever en ensartet og sammenhængende medlemsrejse med et tydeligt værditilbud.

Vores lokale struktur muliggør blandt andet, at vi kan være helt tæt på virksomheder i lokalområdet. Det fortæller Christian Holmenlund, der er erhvervsassurandør hos GF Aalborg.

- Det handler om at skille sig ud i et marked præget af stor konkurrence. For vi bliver ikke interessante, før vi er interesserede. Her sikrer vores lokale struktur, at vi kan dyrke de lokale virksomheder, deres hverdag og deres behov, siger han.

# TÆT PÅ MEDLEMMERNE OVER HELE LANDET

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



## Regionalklubber

| REGION MIDT/NORD                           |                                     | REGION SYD        |   | REGION ØST                        |  |
|--|-------------------------------------|-------------------|---|-----------------------------------|--|
| GF Nord                                    | Frederikshavn<br>Hjørring<br>Skagen | GF Sydvest        | Esbjerg   | GF Vestsjælland                   | Sorø<br>Holbæk<br>Slagelse                         |
| GF Aalborg                                 | Aalborg                             | GF Trekantområdet | Fredericia<br>Kolding<br>Vejle  | GF Nordsjælland/<br>Storkøbenhavn | Herlev<br>Frederikssund<br>Hillerød                |
| GF Skive,<br>Thy og Mors                   | Skive<br>Nykøbing Mors<br>Thisted   | GF Sønderjylland  | Haderslev   | GF Hovedstaden                    | København V<br>Kongens Lyngby<br>Vallensbæk Strand |
| GF Nordvest                                | Holstebro                           | GF Grænsen        | Kollund<br>Aabenraa<br>Sønderborg<br>Tønder                           | GF Østsjælland                    | Køge<br>Roskilde                                   |
| GF Viborg                                  | Viborg                              | GF Fyn            | Odense C<br>Odense SV<br>Faaborg<br>Middelfart<br>Nyborg<br>Svendborg | GF Sydsjælland                    | Næstved<br>Vordingborg                             |
| GF Randers                                 | Randers                             |                   |   | GF Lolland-Falster<br>og Møn      | Sakskøbing<br>Nykøbing Falster<br>Rønne            |
| GF Aarhus                                  | Egå                                 |                   |   |                                   |  |
| GF MidtVest                                | Herning                             |                   |   |                                   |  |
| GF Horsens,<br>Silkeborg og<br>Skanderborg | Horsens<br>Silkeborg<br>Skanderborg |                   |   |                                   |  |

## Fagklubber

|  |           |   |                                     |                      |   |
|--|-----------|---|-------------------------------------|----------------------|---|
| GF Region & Kommune  | Odense SV | *GF Tele IT   | Randers                             | *DTU Forsikringsklub | Haderslev                               |
| GF Kommunal<br>**FLS Autoforsikringsklub<br>**GF Forsvaret<br>**GF Veteran | Glostrup  | *GF Forsikringsklubben<br>Brüel & Kjær<br>*Postbudenes<br>Auto-Forsikring | Herlev<br>Frederikssund<br>Hillerød | *GF Pharma           | Sakskøbing<br>Nykøbing Falster<br>Rønne |

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

## GF Forsikring a/s

GF Huset | Odense NV  
København S

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 30 forsikringsklubber, som er selvstændige juridiske enheder. Via de 48 kontorer tilbyder GF Forsikring lokal, nærværende og empatisk betjening i alle dele af landet.

Se alle adresser på: [gfforsikring.dk/klub](https://gfforsikring.dk/klub)

Pr. 1. april 2025.

# FLERE VEJE FØRER TIL GF

Hos GF Forsikring arbejder vi sammen med partnere, der matcher vores struktur og høje servicekrav.

En vigtig del af forsikringsmarkedet er salg af forsikringer gennem partnerskaber og gruppeaftaler. Hos GF Forsikring dyrker vi de langvarige relationer, og vi samarbejder tæt med partnere om, hvordan vi kan styrke værditilbuddet til gavn for hinandens medlemmer og kunder.

I GF Forsikring har vi både privat- og erhvervspartnerkaber. Når vi samarbejder med organisationer og virksomheder, der – ligesom os – sætter mennesker og langsigtede løsninger først, kan vi sammen gøre en større forskel. For sammen kan vi skabe merværdi ved at sætte vores respektive medlemmers særlige behov i centrum.

## Partnerskaber til fælles gavn

Det er afgørende for os, at de partnerskaber, vi indgår, gavner begge parter. Vores strategiske partnere er en del af et professionelt partnerniljø, der både skaber vækst og muligheder for nye markeder og salg. På den måde skaber partnerskaberne både værdi for GF og den virksomhed eller organisation, som vi indgår i et samarbejde med. Det er med denne tilgang, vi ønsker at gøre et partnerskab med GF Forsikring til noget særligt.

## Skræddersyede fordele

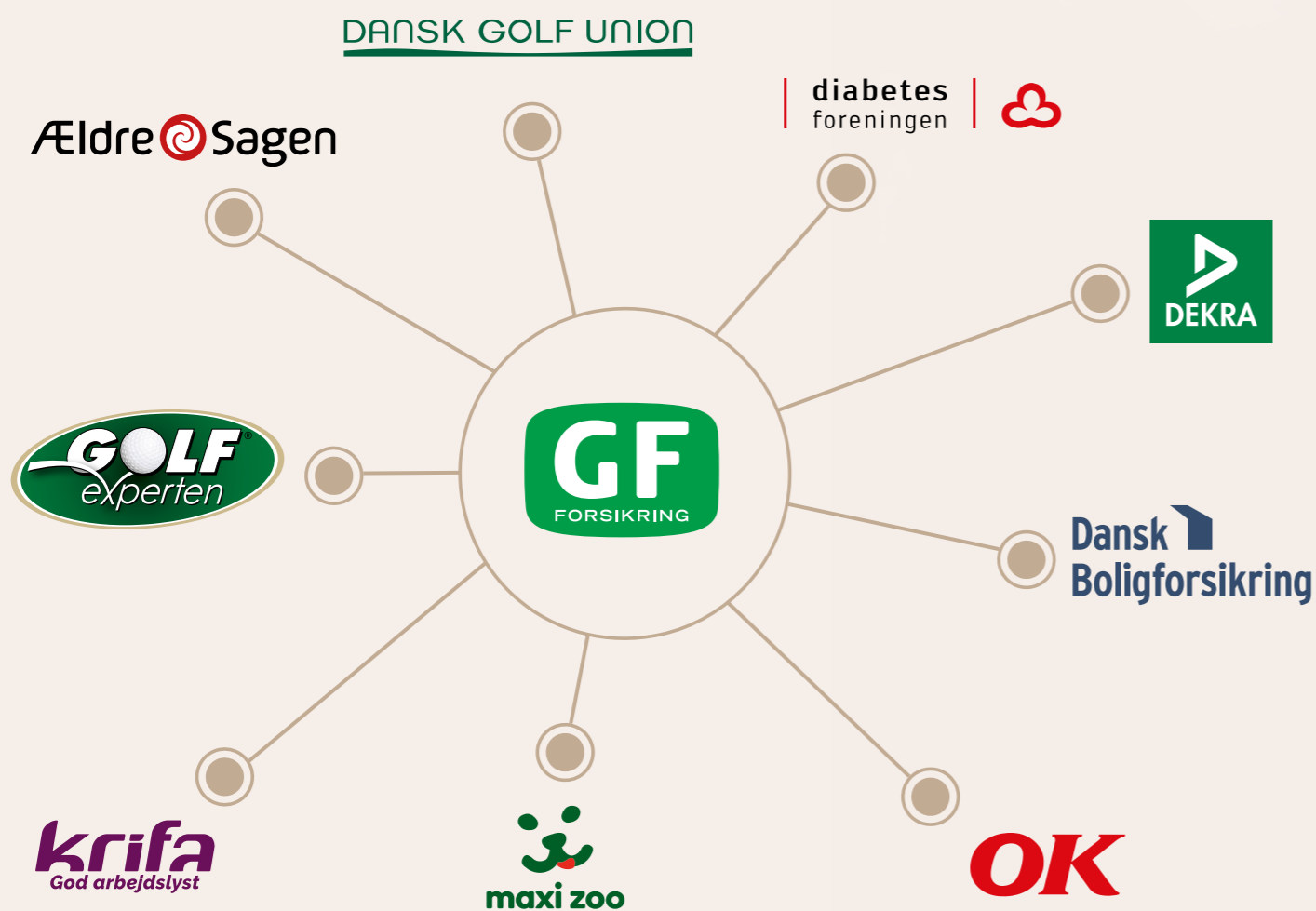
Til flere partnerskaber har vi skræddersyet særlige fordele efter partnerens ønsker og behov. Det betyder fx, at Diabetesforeningen via GF kan tilbyde en særlig dækning af insulinudstyr og sikre en årlig donation til Diabetessagen, og at Ældre Sagens medlemmer får ekstra gode dækninger på bl.a. bil- og indboforsikringerne.

Du kan se en oversigt over GF Forsikrings partnerskaber her: [gfforsikring.dk/strategiske-partnere](https://gfforsikring.dk/strategiske-partnere)

## Gruppeaftaler

Derudover indgår GF Forsikrings forsikringsklubber gruppeaftaler, som giver foreninger og virksomheder mulighed for at få ekstra rabat og særlige fordele.

Du kan se en oversigt og læse mere om GF Forsikrings gruppeaftaler her: [gfforsikring.dk/gruppeaftaler](https://gfforsikring.dk/gruppeaftaler)

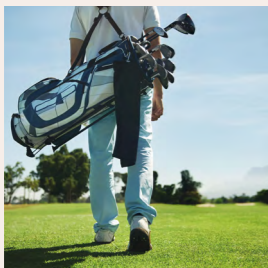


Oversigt over partnere i 2024.



# ÅRET I OVERSKRIFTER

Det første år i GF Forsikrings nye strategiperiode bød på mange store og små begivenheder. Her er nogle centrale nedslag.



Vi kobler erhvervsprodukter til partnerskabet med Dansk Golf Union



GF lægger hus til spidskandidatdebat om forsikringsbranchens rolle i EU op til EP-valget



GF Forsikring a/s holder generalforsamling med fuldt fremmøde



Status på sommerens vejr-skader: Færre skader men stigende erstatningsudgifter



Salget slår rekorder: Årets vækst mål nås før tid



Første spadestik til GF Forsikrings kommende domicil, GF Huset - tæt på motorvej og letbane i Odense



Den reviderede samarbejdsaftale mellem selskabet og forsikringsklubberne vedtages

JAN. FEB. MAR. APR. MAJ JUN. JUL. AUG. SEP. OKT. NOV. DEC.

Ny formålsdrevet forretningsstrategi træder i kraft



Lokale generalforsamlinger med valg til klubbestyrelser over hele landet



GF's klubkontor nummer 48 åbner i Vejle



GF's sommerhusforsikring bliver kåret til "Bedst i test" af TÆNK



GF-adfærd på skoleskemaet: Vi styrker fokus på kommunikationsværktøjer i dialogen med medlemmerne



For 3. år i træk går GF ind i et nyt år uden ekstraordinære prisstigninger og med fortsat overskudsdeling



GF opnår højeste enkelt-score i medarbejderimageundersøgelse på spørgsmålet om stolthed



# HOVED- OG NØGLETAL 2024

## GF FORSIKRING A/S

|   | 2024        | 2023        |
|---|-------------|-------------|
|   | mio. kr.    | mio. kr.    |
| <b>RESULTATOPGØRELSE</b>  |             |             |
| Bruttopræmieindtægter   | 3.446       | 3.079       |
| Bruttoerstatningsudgifter   | -2.283      | -2.037      |
| Bonus og præmierabatter   | -183        | -234        |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger   | -736        | -668        |
| <b>Resultat af bruttoforretning</b>   | <b>244</b>  | <b>140</b>  |
| Resultat af afgiven forretning  | -73         | -35         |
| Forsikringsteknisk rente  | 10          | 12          |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>  | <b>181</b>  | <b>117</b>  |
| Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser | 330         | 334         |
| Andre indtægter og omkostninger   | -2          | 0           |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>509</b>  | <b>451</b>  |
| Skat  | -132        | -113        |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>377</b>  | <b>338</b>  |
| <b>BALANCE</b>  |             |             |
| Investeringsaktiver   | 6.146       | 5.719       |
| Aktiver i alt   | 7.101       | 6.573       |
| Egenkapital   | 3.242       | 2.885       |
| Hensættelser til forsikringskontrakter  | 3.424       | 3.290       |
| <b>NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING</b>   |             |             |
| Bruttoerstatningsprocent  | 70,0        | 71,6        |
| Bruttoomkostningsprocent  | 22,6        | 23,5        |
| Nettogenforsikringsprocent  | 2,2         | 1,2         |
| <b>Combined ratio</b>   | <b>94,8</b> | <b>96,3</b> |
| <b>NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING</b>   |             |             |
| Bruttoerstatningsprocent  | 66,3        | 66,2        |
| Bruttoomkostningsprocent  | 21,4        | 21,7        |
| Nettogenforsikringsprocent  | 2,1         | 1,1         |
| <b>Combined ratio</b>   | <b>89,8</b> | <b>89,0</b> |

# ØKONOMI

Årets resultat før skat i 2024 blev 509 mio. kr. mod 451 mio. kr. året før.

Ledelsen anser det samlede resultat som meget tilfredsstillende. Resultatet skyldes et forbedret forsikringsteknisk resultat og et meget godt investeringsresultat.

## Forsikringsdriften

Bruttopræmieindtægterne steg med 11,9 procent i forhold til 2023 og udgør 3.446 mio. kr.

Det er en meget tilfredsstillende udvikling, som er baseret på et år med rigtig meget organisk vækst. I GF Forsikring har vi i 2024 ikke hævet priserne ekstraordinært udover den almindelige indeksregulering, og det gav os i 2024 en fordel i markedet, da vi har kunnet tilbyde vores medlemmer værdi for pengene.

Vi ser altså i 2024, at stadig flere medlemmer vælger GF Forsikring til, og at vi fortsat har en høj fastholdelsesprocent. Det tilsammen betød en nettomedlemstilgang på mere end 22.000 medlemmer i 2024.

Erstatningsprocenten før overskudsdeling udgør 66,3 procent i 2024 mod 66,2 procent i 2023. På trods af et stigende antal skader på især bil og inflationens påvirkning af skadeudgifterne er erstatningsprocenten stort set uændret i forhold til sidste år - hvilket også skyldes færre vejr-relaterede skader i 2024.

Som en del af GF Forsikrings forretningsmodel har vi overskudsdeling til vores medlemmer. De seneste år har vi som medlems-ejet selskab kunnet undgå ekstraordinære prisstigninger på trods af stigende skadeudgifter. Det har til gengæld betydet, at overskudsdelingen er faldet til 165 mio. kr. mod 215 mio. kr. året før. Overskudsdelingen får medlemmerne i form af en rabat på deres forsikringer igennem 2025.

Overskudsdelingen på bilforsikringen beregnes særskilt for hver forsikringsklub på baggrund af et bilskadereskrab. Overskudsdelingen på bilforsikringen er præget af et år med stigende

skadesfrekvens og øget erstatningsudgifter og udgør 9,3 procent i gennemsnit i 2024 mod 12,7 procent sidste år.

Overskudsdelingen for øvrige produkter fastsættes i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer på baggrund af forventningen for året på det forsikringsmæssige resultat, som det ser ud 30. september.

Vores medlemmer anmeldte mere end 172.000 skader i 2024 mod omkring 160.000 skader i 2023. Stigningen i antal skader er også et resultat af den stigende portefølje. Det gik dog ikke ud over kvaliteten af skadebehandlingen. I 2024 havde GF Forsikring 39 afsagte kendelser i Ankenævnet for Forsikring. Af de 39 sager fik GF Forsikring medhold i de 32. Medlemmerne fik medhold i 7 sager, hvilket svarer til 0,023 procent af de samlede antal skader.

Erstatningsudgifterne udgør 2.283 mio. kr. i 2024 mod 2.037 mio. kr. i 2023. For 2024 udgør afløbsresultatet 99 mio. kr. primært relateret til bilforsikring, ulykkesforsikring og arbejdsskade-forsikring. Den underliggende erstatningsprocent justeret for afløbsresultatet udgør 69,1 procent før overskudsdeling og 73,0 procent efter overskudsdeling.

Da overskudsdelingen i GF Forsikring påvirker omkostningsprocenten, er det interessant at kigge på omkostningsprocenten før overskudsdelingen, som udgør 21,4 procent (2023: 21,7 procent) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som stiger fra 668 mio. kr. i 2023 til 736 mio. kr. i 2024. Stigningen i de forsikringsmæssige omkostninger skyldes primært stigende udgifter til erhvervelse samt investeringer i udviklingen af forretningen - både i form af nye medarbejdere og forbedrede it-løsninger.

I 2024 har vi igangsat den første fase af investeringer til den digitale transformation der både skal sikre en bedre medlemsoplevelse men også bidrage til yderligere sikring mod den øgede cyberrisiko forsikringsmarkedet generelt står over for. Den digitale transformation er en del af GF Forsikrings strategi frem til 2028,

og flere store, for GF historisk store investeringer, vil følge i de kommende år.

Det forsikringstekniske resultat for 2024 udgør 181 mio. kr. mod 117 mio. kr. i 2023. Combined ratio efter overskudsdelingen udgør i 2024 94,8 procent mod 96,3 procent i 2023.

## Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør i 2024 330 mio. kr. mod 334 mio. kr. i 2023. Se side 22 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 anvendes desuden til at understøtte GF Fondens almennyttige formål.

## Usikkerhed ved indregning og måling

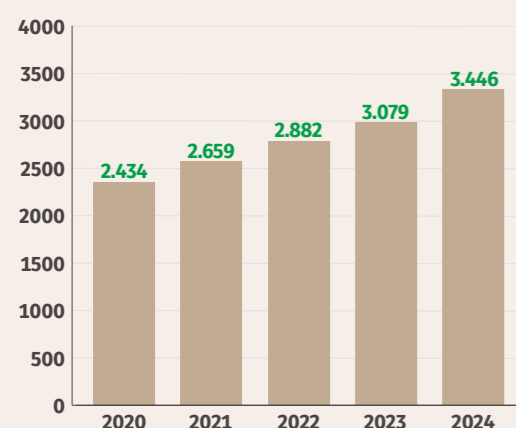
Principperne for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1.

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. 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 skadeslidte har modtaget en eventuel erstatning.

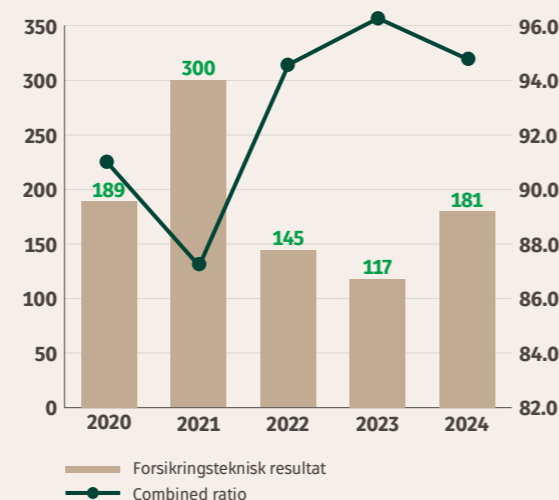
## Efterfølgende begivenheder

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

Bruttopræmieindtægter i mio. kr.



Forsikringsteknisk resultat i mio. kr.



# INVESTERING

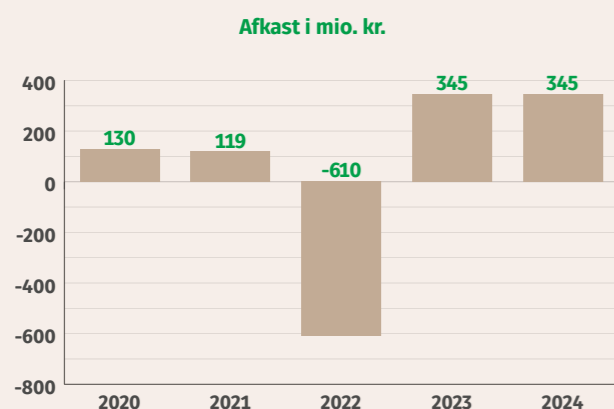
Med et særdeles godt investeringsresultat på 330 mio. kr. opnåede vi samme høje afkastniveau som i 2023.



GF Forsikring investerer med moderat risiko for at sikre vores kapital og dermed sikre grundlaget for at varetage medlemmernes interesser bedst muligt.

Målsætningen er at sikre et stabilt langsigtet afkast. Selve investeringerne foretages primært af porteføljeformidlere 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, hvor nettorenterisikoen holdes minimal – men også at sikre likviditet til forsikringsdriften. Afdækningsporteføljen udgør ca. 38 procent af den samlede investeringsportefølje. Formålet med den fri investeringsportefølje



er at sikre bedst mulig forrentning af den fri egenkapital og bevarelse af kapitalgrundlaget under hensyntagen til GF Forsikrings strategiske målsætning for solvensdækning og økonomiske råderum. Den fri investeringsportefølje udgør ca. 62 procent af den samlede portefølje.

## Ansvarlige investeringer

Hos GF Forsikring indebærer ansvarlighed i relation til 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 respekten for menneskerettigheder og miljø samt god selskabsledelse som en kvalitativ faktor i investeringsprocessen. Derudover har vi løbende tæt dialog med og evaluering af vores samarbejdspartnere om kravene, 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 såsom tobak, spil, pornografi, alkohol og ikke-konventionelle våben.

## Investeringsresultatet i 2024

2024 blev et rigtig fornuftigt investeringsår, hvor de fleste aktivklasser leverede flotte afkast trods store geopolitiske spændin-

ger. Det globale aktiemarked har haft et meget stærkt 2024, især trukket op af de helt store amerikanske tech-aktier – men også understøttet af rentenedsættelser fra centralbankerne i både USA og Europa. En undtagelse er det danske aktieindeks, OMX C25, som sluttede året svagt og endte med negativt afkast for året.

Det gode investeringsår afspejler sig i vores samlede investeringsresultat, som før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser endte på 345 mio. kr., svarende til 5,7 procent i afkast. I 2024 gav afdækningsporteføljen et afkast på 104 mio. kr. Afkastet inkl. forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør 89 mio. kr. Afkastet i den fri investeringsportefølje blev 241 mio. kr., hvilket er marginalt bedre end vores risikjusterede 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 udgør ca. 55 procent af den samlede investeringsportefølje, hvor størstedelen af disse har til formål at afdække de forsikringsmæssige forpligtelser.

Investeringer i danske obligationer leverede i 2024 et afkast på 4,3 procent og 4,5 procent i hhv. afdækningsporteføljen og den fri investeringsportefølje. Afkastet er især drevet af konverterbare højkuponer, som har nydt godt af et aftagende renteniveau i Danmark samt solide løbende rentebetalinger.

Udenlandske obligationer udgør ca. 26 procent af investeringsporteføljen og har i 2024 givet et afkast på 4,2 procent.

| Afdækningsporteføljen | 2023    | 2024    |
|-----------------------|---------|---------|
| Danske obligationer   | 4,31 %  | 4,25 %  |
| Likviditetsstyring    | -1,97 % | -2,05 % |
| Samlet                | 4,28 %  | 4,13 %  |

| Den fri investeringsportefølje | 2023    | 2024    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Danske obligationer            | 4,42 %  | 4,50 %  |
| Udenlandske obligationer       | 7,74 %  | 4,24 %  |
| Aktier                         | 13,44 % | 16,24 % |
| Samlet                         | 7,96 %  | 6,94 %  |

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 fint 2024.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker primært via investeringsforeninger. Denne beholdning udgør ca. 16 procent af den samlede portefølje og har leveret et særdeles flot afkast på 16,2 procent i 2024.

# 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, som er i stand til at hjælpe og betale erstatning, hvis uheldet er ude.

Risikostyringsfunktionen understøtter og udfordrer forretningens arbejde med den daglige risikostyring.

## Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab, og ved udgangen af 2024 havde selskabet en solvensgrad på 237 procent sammenholdt med 236 procent ved udgangen af 2023.

## De største risici

Som en del af den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare grænser for eksponering for de enkelte risikoområder, som selskabet overvåger. Niveauerne er fastsat på baggrund af selskabets strategi, forretningsmodel og risikovurderinger.

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

## Fordeling af ansvaret

Risikostyringen i GF Forsikring er organiseret i tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje er forretningsområderne, der har ansvaret for at udføre den daglige risikostyring. Anden forsvarslinje er risikostyringsfunktionen, der har til opgave at overvåge, at alle væsentlige risici i GF Forsikring identificeres, vurderes, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

Risikostyringsfunktionen sikrer, at der hele tiden er et samlet overblik over selskabets risici og solvens. Herfra rapporteres der til Risikoudvalget og bestyrelsen. Den tredje forsvarslinje er den interne auditfunktion, der overvåger og vurderer, hvorvidt kontrolsystemet og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt, tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Den daglige risikostyring sikrer, at vi træffer gode forretningsmæssige beslutninger på et oplyst grundlag.

- Bestyrelsen har bemyndiget direktionen til at påtage sig risici inden for givne rammer, som er formuleret i politikker og retningslinjer.
- Selskabets indtegningsregler regulerer forsikringsrisici.
- Investeringsafdelingen styrer selskabets investeringer inden for de fastlagte rammer og overvåger porteføljeforvalterne, som varetager investeringerne.
- Aktuarafdelingen har en nøglerolle i at opgøre erstatningshensættelserne.
- De enkelte afdelinger identificerer og vurderer operationelle risici.



## Solvensprocent

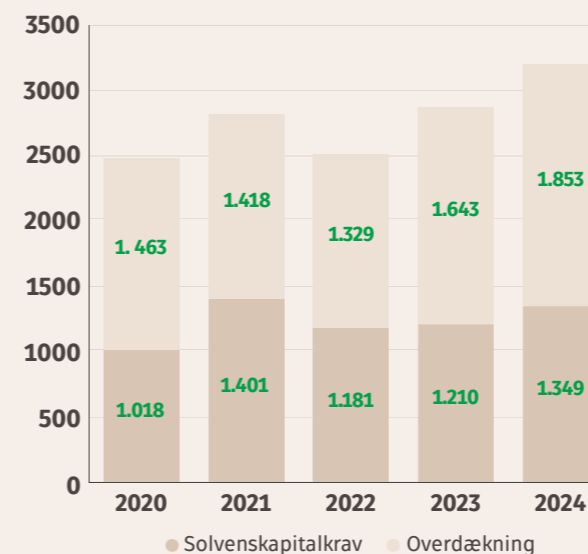
GF Forsikrings risikostyringsfunktion opgør løbende selskabets solvens og bistår bestyrelsen i at vurdere, om det opgjorte solvenskrav tager højde for selskabets væsentligste risici.

Solvenskravet beregnes ved hjælp af solvens II-standardmodellen, hvor der ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregnes både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici.

Solvensprocenten på 237 ved udgangen af 2024 svarer til en kapitaloverdækning på 1,9 mia. kr., hvilket anses som et tilfredsstillende niveau.

Figuren viser selskabets samlede solvenskapitalkrav og den overdækning, selskabet har i forhold til kravet.

Specifikation af basiskapital i mio. kr.



|                | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| Solvensdækning | 2,44 | 2,01 | 2,13 | 2,36 | 2,37 |

## Stresstest og kapitalberedskab

I GF Forsikring følger vi udviklingen i solvensen tæt, og det er afgørende at vide, hvor stor en kapitalstyrke, selskabet har - og dermed hvor stor en risiko, der er plads til. Udviklingen i selskabets kapitalgrundlag er et godt målepunkt for denne styrke.

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 vi rammes af en storm, som svarer til en 500-års begivenhed. Ingen af disse begivenheder bringer medlemmernes forsikringsdækninger i fare. GF Forsikring er derfor et meget robust forsikrings-selskab.

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](https://gfforsikring.dk/foelsomhedsoplysninger)

# BÆREDYGTIGHED (ESG)

I 2024 følger vi for tredje gang frivilligt Forsikring & Pensions branchehenstilling for klimarapportering. Derudover har vi selv tilføjet rapportering for sociale data og ledelsesdata.



| ENVIRONMENT<br>- Klima og miljødata                                    | Enhed          | 2024  | 2023  | 2022  |
|--|----------------|---|-------|-------|
| <b>Aktivt engagement i klimaforbedringer</b>                           |                | Vi har i dag ikke retningslinjer for klimadialog med vores medlemmer, men det fylder en større del af vores medlemsundersøgelser og den generelle dialog. |       |       |
| Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med medlemskontakter |                |   |       |       |
| <b>Bæredygtighed i forretningsmodeller</b>                             |                |   |       |       |
| Udbetalinger til skadeforebyggelse                                     | %              | 0,04  | 0,10  | 0,13  |
| <b>Virksomhedens egne udledninger</b>                                  |                |   |       |       |
| CO <sub>2</sub> - Scope 1  | tons           | 112   | 149   | 156   |
| CO <sub>2</sub> - Scope 2  | tons           | 45  | 56    | 64    |
| Vedvarende energiandel - indkøbt                                       | %              | 66  | 57    | 60    |
| Vedvarende energiandel - egenproduceret                                | %              | 0   | 0     | 0     |
| Energiforbrug  | GJ             | 6.931   | 7.074 | 7.260 |
| Vandforbrug  | m <sup>3</sup> | 2.006   | 1.922 | 1.737 |
| SOCIAL<br>- Sociale data   | Enhed          | 2024  | 2023  | 2022  |
| Kønsdiversitet   | % kvinder      | 44  | 45    | 44    |
| Medarbejderomsætning   | %              | 14  | 14*   | 12*   |
| Sygefravær   | %              | 3,2   | 4,0   | 3,8   |
| GOVERNANCE<br>- Ledelsesdata   | Enhed          | 2024  | 2023  | 2022  |
| Kønsdiversitet - bestyrelsen   | % kvinder      | 38  | 38    | 38    |
| Kønsdiversitet - øvre ledelseslag                                      | % kvinder      | 27  | 14    | 27    |
| Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder                                    | %              | 97  | 96    | 92    |

Vi henviser desuden til anvendt regnskabspraksis og side 71 – af bilag 1 fremgår definitioner og metode for beregning af nøgletal.

\* Disse tal er rettet i forhold til årsrapporten 2023, således der beregnes på månedslønnede medarbejdere.



## Klima og miljødata

I GF Forsikring arbejder vi målrettet på at nedbringe vores klimaaftryk, som vi i 2024 har opgjort for scope 1 og 2. Flere firmabiler er udskiftet til elbiler hvilket påvirker vores udledning i scope 1 positivt og har medført en reduktion på 25 procent i forhold til sidste år - det er en positiv forbedring der skal fortsætte.

I scope 2 er der ligeledes sket et fald - på knap 20 procent - dette er positivt set i lyset af GF Forsikrings vækst og deraf flere medarbejdere sammenlignet med 2023.

Vi er i 2024 fortsat med at købe vindcertifikater svarende til vores samlede el-forbrug. Vi finder det positivt at andelen af vedvarende energi er steget.

GF Forsikrings målsætning om at reducere scope 1 og 2 med 70 procent frem mod 2030 anser vi stadig som værende realistisk med den fremgang vi har opnået i 2024. Vi fortsætter i 2025 arbejdet med at reducere vores klimapåvirkning.



## Sociale data

I GF Forsikring ønsker vi at fremme diversiteten på arbejdspladsen.

Vi har iværksat en række initiativer for at understøtte dette, og arbejder strategisk med blandt andet livsfaser, sundhed og trivsel samt ligestilling. I 2024 lå kønsdiversiteten blandt medarbejderne på 44 procent - hvilket er på niveau med branchen.

Medarbejderomsætningen har de sidste to år – 2023 og 2024 – ligget på 14 procent. Det er et tilfredsstillende niveau, som understøtter en naturlig udskiftning, samtidig med at kontinuiteten fastholdes.

I 2024 indførte vi en ny sygefraværspolitik, der sætter fokus på forebyggende foranstaltninger, værktøjer til håndtering af længerevarende forløb samt rammerne for at komme tilbage efter et sygdomsforløb. I 2024 reducerede vi sygefraværet med knap 1 procentpoint sammenlignet med 2023 – en positiv udvikling vi er glade for.



## Ledelsesdata

I GF Forsikring ønsker vi lige vilkår og muligheder for alle medarbejdere. Derfor fremmes en divers sammensætning på alle ledelsesniveauer – blandt andet ved at udvikle kompetencer og synliggøre karriereveje, hvorved også mulighederne for intern rekruttering styrkes. Dette er en fortsat prioritet.

For kønsdiversiteten i de øvre ledelseslag i organisationen er der sket en positiv udvikling med en stigning fra 14 til 27 procent. Måltallet for de øvre ledelseslag er fastsat til 40 procent og det forventes indfriet senest i 2028.

Bestyrelsen har også opsat måltal for det underrepræsenterede køn gældende for bestyrelsen – måltallet er, ligesom for de øvre ledelseslag, 40 procent.

Bestyrelsen anser måltallet som indfriet og fokus er derfor fastholdelse heraf frem mod 2027, samt fortsat opmærksomhed på at fremme diversiteten i rekrutteringsgrundlaget, hvor 8 ud af 12 medlemmer er generalforsamlingsvalgte.

Fremmødeprocenten til bestyrelsesmøderne i 2024 var på et højt niveau - 97 procent.

GF Forsikring har i mange år haft en whistleblowerordning, hvor der kan indberettes mistanke om ulovlig eller krænkende adfærd. Alle medarbejdere er introduceret til ordningen og kan søge yderligere information på vores intranet. Indberetningen kan ske anonymt, ordningen varetages af et eksternt advokatfirma, samt en upartisk kreds af personer i GF Forsikring.

# FORVENTNINGER TIL 2025

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

Vi fortsætter arbejdet ad de spor, der er lagt i vores femårige forretningsstrategi, som nu er gået ind i sit andet år. Arbejdet med de fem strategiske pejlemærker fortsætter i hele organisationen – og på både privat- og erhvervsområdet. Vi investerer fortsat i den digitale transformation, der forventes at accelerere i 2025, og som i starten af året udmøntede sig i et nyt website, der er det første synlige element af en ny DXP-løsning (digital brugeroplevelse). Derudover investerer vi i fortsat lederudvikling, hvilket vi anser som afgørende for den forandringsproces, GF Forsikring er inde i, hvor vi både har fokus på performance og høj trivsel.

## Forventninger til resultatet

Vi forventer, at medlemsnettilgangen vil fortsætte i 2025 og re-

sultere i en positiv udvikling i bruttopræmieindtægterne, omend vi forventer en lidt lavere vækst end i 2024. Vi forventer, at omkostningsprocenten før overskudsdeling vil stige på grund af de øgede investeringer i it-udvikling og erhvervsforretningen. Sammenholdt med en forventning om lavere afløbsgevinster betyder det, at vi forventer et lavere forsikringsteknisk resultat i 2025 end i 2024.

Investeringsafkastet forventes heller ikke at være på samme niveau som i 2024, på grund af den globale geopolitiske situation og fortsat usikkerhed om inflationen.

For 2025 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.



## ET DEMOKRATISK EJERSKAB

GF Forsikring er et uafhængigt, dansk aktieselskab, som er 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 375.000 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, og også 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 dette.

## MÅLRETTET STØTTE TIL ALMENNYTTIGE FORMÅL

Ved hjælp af det modtagne udbytte fremmer GF Fonden den gode trafikadfærd.

Under overskriften "Overskud til hinanden i trafikken" bidrager GF Fonden med oplysning og synlighed i samfundet. Der uddeles mere end 4 mio. kr. om året, som går til fondens eget koncept: GF Fondens Trafiklegat', egne oplysningskampagner samt kampagner i samarbejde med fondens partnere. Når der uddeles penge og indgås samarbejde, 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' gør en lokal forskel

Siden 2004 har GF Forsikring uddelt penge til trafikprojekter rundt om i landet. Fra 2023 er pengene blevet uddelt under betegnelsen '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.

### Sammen om den gode trafikadfærd

GF Fonden ønsker at være den toneangivende fond inden for trafiksikker aadfærd. Derfor samarbejder fonden med aktører, førende eksperter og organisationer inden for trafiksikkerhed. I 2024 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.

Læs mere på [gffonden.dk](https://gffonden.dk)

GF Fondens samarbejdspartnere:

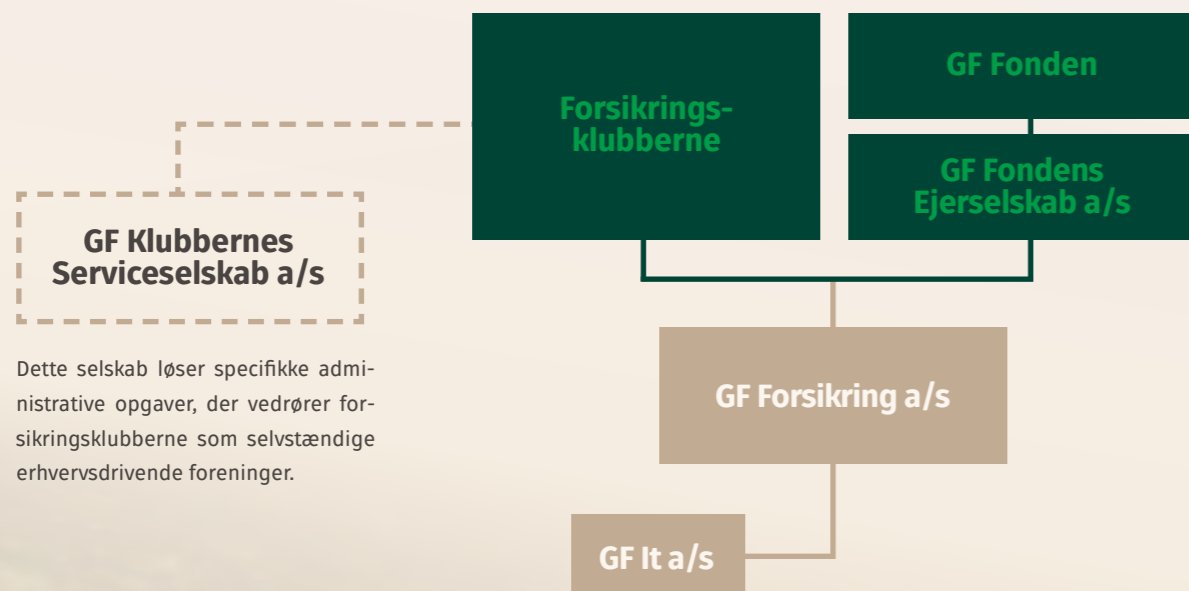


# EN SOLID EJERSTRUKTUR

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

**+375.000 medlemmer**

har mulighed for indflydelse via deres forsikringsklubber.



Dette selskab løser specifikke administrative opgaver, der vedrører forsikringsklubberne som selvstændige erhvervsdrivende foreninger.

## 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 · Stig Lindenstrøm
- 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 · Gunnar Hansen
- 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 · Lykke Outzen Mørk
- GF Sydsjælland · Carsten Egevang Nielsen
- GF Lolland-Falster og Møn · Morten Jensen

## Fagklubber

**Klub · Formand:**

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

## 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 udpeget af forsikringsklubberne:**

- Jørgen Kristoffersen · formand
- Knud Nielsen · næstformand
- Stiig Broby
- Ove Christiansen
- Svend Erik Danielsen
- Vagn B. Lauridsen

**2 medlemmer udpeget af Advokatrådet:**

- Iben Lindhardt Fechtenburg
- Pia Søgaard-Nielsen

Pr. 1. april 2025.

# BESTYRELSE

Bestyrelsen er sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejdervalgte repræsentanter.

Bestyrelsen i GF Forsikring a/s varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet. Det betyder blandt andet, at bestyrelsen har truffet beslutning om selskabets overordnede strategi og forretningsmodel, politikker, herunder om mangfoldighed, risikoprofil samt at bestyrelsen har foretaget en vurdering af egen risiko og solvens.

Alle medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber er valgbare til bestyrelsen. To af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan være eksterne. Dette 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 forsikringselskab af vores størrelse.

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

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et vækst- og klubudvalg samt et erhvervsudvalg.

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. Formålet med udvalget 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.

Vækst- og Klubudvalget består af fem medlemmer, heraf tre medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at følge op på forsikringsklubberne i forhold til vækststrategien, klubforhold og samarbejdsaftalen. Udvalget beskæftiger sig med politiske og principielle driftsmæssige emner i relation til kluborganisationen.

Erhvervsudvalget består af fem medlemmer, heraf to medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at følge udviklingen af erhvervsområdet samt at sikre den nødvendige politiske forankring og fremdrift ved at give sparring til direktionen.

## Lønpolitik

GF Forsikring a/s' lønpolitik skal sikre, at vores principper for aflønning fremmer en sund og effektiv risikostyring, ligesom principperne for aflønning understøtter en holdbar forretningsmodel. Lønpolitikken fastsætter principperne for aflønning og definerer, hvilke faktorer der skal indgå i lønfastsættelsen.

Bestyrelsen, direktionen, ledelsen med flere er omfattet af lønpolitikken. De aflønnes med fast løn, pension og sædvanlige personalegoder, og er ikke omfattet af nogen former for incitament- eller performanceafhængige ordninger. Der ydes ikke ekstraordinære engangsvederlag eller variable pensionsudbetalinger. Den faste løn fastsættes efter vurdering af ansvar og beføjelser, resultater, indsatser, kompetencer og markedsvilkår.

Se note 7 for en nærmere specifikation af bestyrelsens, direktionens samt øvrige væsentlige risikotageres aflønning.



**Torben B. Pedersen**  
HD (F+K) og finansuddannet  
**Bestyrelsesformand**  
Medlem af Revisionsudvalget og Risikoudvalget  
Formand for GF Sydvest F.M.B.A.  
Bestyrelsesformand for Terotech Holding A/S  
Bestyrelsesformand for Jørgen Jensen Distribution A/S  
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**  
HD (O) og forsikringsuddannet  
**Næstformand**  
Medlem af Revisionsudvalget og Risikoudvalget  
Bestyrelsesmedlem i GF Fyn F.M.B.A.



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



**Susanne Hertzum Jensen**  
Forsikringsuddannet  
Medarbejdervalgt



**Lykke Outzen Mørk**  
Cand. jur.  
Formand for GF Østsjælland F.M.B.A.  
Formand i Den Selvejende Institution Sandmarksbo  
Medlem af repræsentantskabet i Realdania  
Medlem af repræsentantskabet i Andel



**Christian Bigandt Nielsen**  
Markedsføringsøkonom  
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



**Claus Nielsen**  
HD (O) og forsikringsuddannet  
Medarbejdervalgt



**Michael Nørrung**  
Advokat  
Medarbejdervalgt



**Helle Okholm**  
Cand. merc. aud.  
Formand for af Revisionsudvalget og Risikoudvalget  
Bestyrelsesmedlem og formand for Revisions- og Risikoudvalg i Jeudan A/S  
Medlem af repræsentantskabet i Forenet Kredit



**Henrik Sangild**  
Certificeret coach og forsikringsuddannet  
Medarbejdervalgt  
Direktør for Mental Optur v/ Henrik Sangild



**Mette Vinther Skriver**  
Cand. scient. i statistik, ph.d.  
Formand for GF Aarhus F.M.B.A.



**Christian Juul Thaarup**  
Cand. oecon.  
Medlem af Revisionsudvalget og Risikoudvalget  
Formand for GF Nord F.M.B.A.  
Direktør for Skibsforsikringen Frederikshavn G/F  
Bestyrelsesmedlem i Frederikshavn Friskole S/I

# 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 medlemsjede forsikringselskaber



**Martin Høj**  
Kommerciel direktør, CCO  
Bestyrelsesmedlem i Foreningen Forsikringsguiden



**Brian Breer Clausen**  
Vicedirektør, CPSO  
GF Erhverv



**Maiken Luvin**  
Vicedirektør, CPSO  
GF Privat



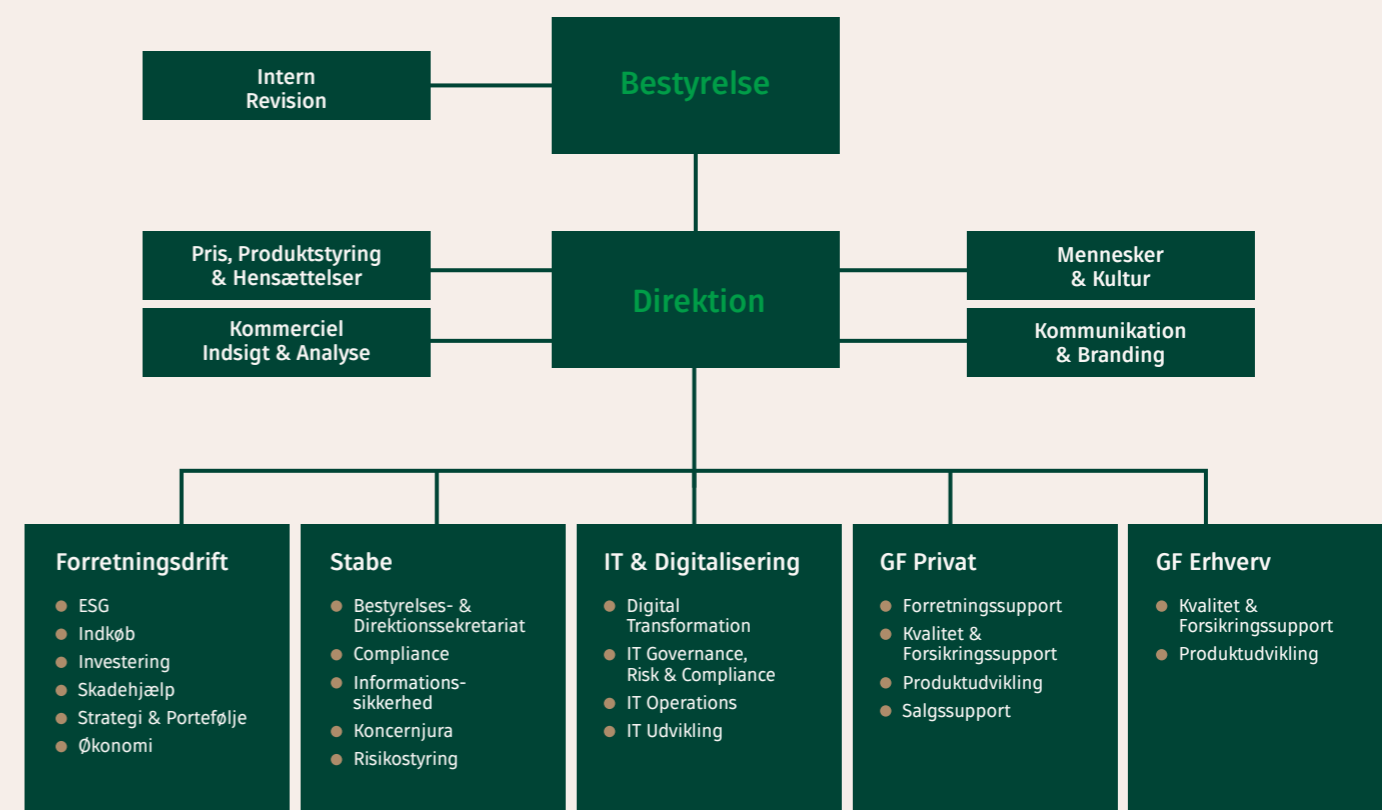
**Sune S. Mikkelsen**  
Vicedirektør, CFO/COO  
Forretningsdrift



**Steen Salling**  
Vicedirektør, CDO  
IT & Digitalisering



**Marianne Simonsen**  
Vicedirektør, CoS  
Stabe



## RESULTATOPGØRELSE

| NOTE  | KONCERN       |               | MODERSELSKAB  |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2024          | 2023          | 2024          | 2023          |
|   | mio. kr.      | mio. kr.      | mio. kr.      | mio. kr.      |
| <b>3</b> Bruttonæmmer   | 3.555         | 3.157         | 3.555         | 3.157         |
| Afgivne forsikringspræmmer  | -78           | -62           | -78           | -62           |
| <b>3</b> Ændring i præmiehensættelser   | -109          | -78           | -109          | -78           |
| <b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>  | <b>3.368</b>  | <b>3.017</b>  | <b>3.368</b>  | <b>3.017</b>  |
| <b>4 Forsikringsteknisk rente</b>   | <b>10</b>     | <b>12</b>     | <b>10</b>     | <b>12</b>     |
| Udbetalte erstatninger  | -2.208        | -1.849        | -2.208        | -1.849        |
| Modtaget genforsikringsdækning  | 30            | 4             | 30            | 4             |
| Ændring i erstatningshensættelser   | -68           | -191          | -68           | -191          |
| Ændring i risikomargen  | -7            | 3             | -7            | 3             |
| Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser  | -25           | 23            | -25           | 23            |
| <b>5 Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>  | <b>-2.278</b> | <b>-2.010</b> | <b>-2.278</b> | <b>-2.010</b> |
| <b>Bonus og præmierabatter</b>  | <b>-183</b>   | <b>-234</b>   | <b>-183</b>   | <b>-234</b>   |
| <b>6</b> Erhvervsomkostninger   | -542          | -490          | -542          | -490          |
| Administrationsomkostninger   | -194          | -178          | -194          | -178          |
| Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>                                      | <b>-736</b>   | <b>-668</b>   | <b>-736</b>   | <b>-668</b>   |
| <b>9 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>  | <b>181</b>    | <b>117</b>    | <b>181</b>    | <b>117</b>    |
| <b>10</b> Indtægter fra tilknyttede virksomheder  | 0             | 0             | 1             | 1             |
| Indtægter fra investeringsejendomme   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Renteindtægter og udbytter mv.  | 199           | 150           | 198           | 149           |
| <b>11</b> Kursreguleringer  | 167           | 213           | 167           | 213           |
| Renteudgifter   | -5            | -3            | -5            | -3            |
| Adm.omk. i forbindelse med investeringsvirksomhed   | -16           | -15           | -16           | -15           |
| <b>Investeringsafkast, i alt</b>  | <b>345</b>    | <b>345</b>    | <b>345</b>    | <b>345</b>    |
| <b>4</b> Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser                       | -15           | -11           | -15           | -11           |
| <b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE</b> | <b>330</b>    | <b>334</b>    | <b>330</b>    | <b>334</b>    |
| <b>Andre indtægter</b>  | <b>8</b>      | <b>6</b>      | <b>8</b>      | <b>6</b>      |
| <b>Andre omkostninger</b>   | <b>-10</b>    | <b>-6</b>     | <b>-10</b>    | <b>-6</b>     |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b>  | <b>509</b>    | <b>451</b>    | <b>509</b>    | <b>451</b>    |
| <b>12 Skat</b>  | <b>-132</b>   | <b>-113</b>   | <b>-132</b>   | <b>-113</b>   |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>   | <b>377</b>    | <b>338</b>    | <b>377</b>    | <b>338</b>    |

## TOTALINDKOMST

### ÅRETS RESULTAT

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst, i alt

SAMLET TOTALINDKOMST

|                             | KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                             | 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
|                             | mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>       | <b>377</b> | <b>338</b> | <b>377</b>   | <b>338</b> |
| Anden totalindkomst         | 0          | 0          | 0            | 0          |
| Anden totalindkomst, i alt  | 0          | 0          | 0            | 0          |
| <b>SAMLET TOTALINDKOMST</b> | <b>377</b> | <b>338</b> | <b>377</b>   | <b>338</b> |

# BALANCE

| AKTIVER PR. 31. DECEMBER |  | KONCERN      |              | MODERSELSKAB |              |
|--------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| NOTE                     |  | 2024         | 2023         | 2024         | 2023         |
|                          |  | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     |
| <b>14</b>                | <b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>                            | <b>32</b>    | <b>24</b>    | <b>32</b>    | <b>24</b>    |
| <b>15</b>                | Driftsmidler   | 15           | 16           | 15           | 16           |
| <b>16</b>                | Domicilejendomme                                       | 47           | 47           | 47           | 47           |
|                          | <b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>                       | <b>62</b>    | <b>63</b>    | <b>62</b>    | <b>63</b>    |
| <b>17</b>                | <b>Investeringsejendomme, i alt</b>                    | <b>1</b>     | <b>1</b>     | <b>1</b>     | <b>1</b>     |
| <b>18</b>                | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder               | 0            | 0            | 33           | 32           |
|                          | <b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>33</b>    | <b>32</b>    |
|                          | Kapitalandele  | 124          | 123          | 124          | 123          |
|                          | Investeringsforeningsandele                            | 1.449        | 1.296        | 1.449        | 1.296        |
| <b>19</b>                | Obligationer   | 4.485        | 4.224        | 4.485        | 4.224        |
| <b>20</b>                | Afledte finansielle instrumenter                       | 0            | 9            | 0            | 9            |
|                          | Andre udlån  | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>21</b>                | Indlån i kreditinstitutter                             | 54           | 34           | 54           | 34           |
|                          | <b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>    | <b>6.112</b> | <b>5.686</b> | <b>6.112</b> | <b>5.686</b> |
|                          | <b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>                      | <b>6.113</b> | <b>5.687</b> | <b>6.146</b> | <b>5.719</b> |
|                          | Genforsikringsandele af erstatningshensættelser        | 39           | 63           | 39           | 63           |
|                          | Tilgodehavender hos forsikringstagere                  | 606          | 498          | 606          | 498          |
|                          | Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder            | 47           | 34           | 47           | 34           |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder           | 0            | 0            | 0            | 0            |
|                          | Tilgodehavender hos associerede virksomheder           | 0            | 1            | 0            | 1            |
|                          | Andre tilgodehavender                                  | 85           | 76           | 75           | 75           |
|                          | <b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>                          | <b>777</b>   | <b>672</b>   | <b>767</b>   | <b>671</b>   |
|                          | Aktuelle skatteaktiver                                 | 22           | 0            | 22           | 0            |
| <b>23</b>                | Udsudte skatteaktiver                                  | 0            | 5            | 0            | 5            |
|                          | Likvide beholdninger                                   | 40           | 49           | 8            | 21           |
|                          | <b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>                            | <b>62</b>    | <b>54</b>    | <b>30</b>    | <b>26</b>    |
|                          | Tilgodehavende renter                                  | 44           | 40           | 44           | 39           |
|                          | Andre periodeafgrænsningsposter                        | 20           | 34           | 20           | 31           |
|                          | <b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>                | <b>64</b>    | <b>74</b>    | <b>64</b>    | <b>70</b>    |
|                          | <b>AKTIVER, I ALT</b>                                  | <b>7.110</b> | <b>6.574</b> | <b>7.101</b> | <b>6.573</b> |

| PASSIVER PR. 31. DECEMBER |   | KONCERN      |              | MODERSELSKAB |              |
|---------------------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| NOTE                      |   | 2024         | 2023         | 2024         | 2023         |
|                           |   | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     |
|                           | <b>Aktiekapital</b>                                 | <b>40</b>    | <b>40</b>    | <b>40</b>    | <b>40</b>    |
|                           | Sikkerhedsfond                                      | 139          | 139          | 139          | 139          |
|                           | <b>Reserver, i alt</b>                              | <b>139</b>   | <b>139</b>   | <b>139</b>   | <b>139</b>   |
|                           | <b>Overført overskud</b>                            | <b>3.043</b> | <b>2.686</b> | <b>3.043</b> | <b>2.686</b> |
|                           | <b>Foreslået udbytte</b>                            | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    |
|                           | <b>EGENKAPITAL, I ALT</b>                           | <b>3.242</b> | <b>2.885</b> | <b>3.242</b> | <b>2.885</b> |
| <b>22</b>                 | Præmiehensættelser                                  | 940          | 830          | 940          | 830          |
|                           | Erstatningshensættelser                             | 1.836        | 1.763        | 1.836        | 1.763        |
|                           | Risikomargen på skadesforsikringskontrakter         | 76           | 68           | 76           | 68           |
|                           | Hensættelser til bonus og præmierabatter            | 572          | 629          | 572          | 629          |
|                           | <b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b> | <b>3.424</b> | <b>3.290</b> | <b>3.424</b> | <b>3.290</b> |
|                           | Andre hensættelser                                  | 0            | 55           | 0            | 6            |
| <b>23</b>                 | Udsudte skatteforpligtelser                         | 19           | 0            | 19           | 0            |
|                           | <b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>                 | <b>19</b>    | <b>55</b>    | <b>19</b>    | <b>6</b>     |
|                           | Gæld i forbindelse med direkte forsikring           | 26           | 23           | 26           | 23           |
|                           | Gæld i forbindelse med genforsikring                | 15           | 15           | 15           | 15           |
| <b>24</b>                 | Gæld til kreditinstitutter                          | 211          | 157          | 211          | 157          |
|                           | Gæld til tilknyttede virksomheder                   | 0            | 0            | 0            | 48           |
|                           | Aktuelle skatteforpligtelser                        | 0            | 3            | 0            | 3            |
| <b>20</b>                 | Anden gæld  | 164          | 135          | 155          | 135          |
|                           | <b>GÆLD, I ALT</b>                                  | <b>416</b>   | <b>333</b>   | <b>407</b>   | <b>381</b>   |
|                           | <b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>                    | <b>9</b>     | <b>11</b>    | <b>9</b>     | <b>11</b>    |
|                           | <b>PASSIVER, I ALT</b>                              | <b>7.110</b> | <b>6.574</b> | <b>7.101</b> | <b>6.573</b> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikoforhold
- 7 Personaleomkostninger
- 8 Revisionshonorar
- 13 Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser
- 25 Kapitalgrundlag
- 26 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 27 Transaktioner og mellemværende med nærtstående parter
- 28 Aktionærer som besidder mindst 5 procent af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s
- 29 Femårsoversigt

## EGENKAPITALOPGØRELSE

|  | Aktiekapital <sup>1</sup> | Sikkerheds-fond <sup>2</sup> | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt        |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
|  | mio. kr.                  | mio. kr.                     | mio. kr.          | mio. kr.          | mio. kr.     |
| <b>KONCERN</b>                           |                           |                              |                   |                   |              |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>    | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>2.368</b>      | <b>0</b>          | <b>2.547</b> |
| Årets resultat                           | 0                         | 0                            | 318               | 20                | 338          |
| Salg af egne aktier                      | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Årets anden totalindkomst                | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2024</b>    | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>2.686</b>      | <b>20</b>         | <b>2.885</b> |
| Årets resultat                           | 0                         | 0                            | 357               | 20                | 377          |
| Udloddet udbytte                         | 0                         | 0                            | 0                 | -20               | -20          |
| Udbytte af egne kapitalandele            | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Kapitaludvidelse                         | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Årets anden totalindkomst                | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2024</b> | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>3.043</b>      | <b>20</b>         | <b>3.242</b> |

|  | Aktiekapital <sup>1</sup> | Sikkerheds-fond <sup>2</sup> | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt        |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
|  | mio. kr.                  | mio. kr.                     | mio. kr.          | mio. kr.          | mio. kr.     |
| <b>MODERSELSKAB</b>                      |                           |                              |                   |                   |              |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>    | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>2.368</b>      | <b>0</b>          | <b>2.547</b> |
| Årets resultat                           | 0                         | 0                            | 318               | 20                | 338          |
| Salg af egne aktier                      | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Årets anden totalindkomst                | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2024</b>    | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>2.686</b>      | <b>20</b>         | <b>2.885</b> |
| Årets resultat                           | 0                         | 0                            | 357               | 20                | 377          |
| Udloddet udbytte                         | 0                         | 0                            | 0                 | -20               | -20          |
| Udbytte af egne kapitalandele            | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Kapitaludvidelse                         | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| Årets anden totalindkomst                | 0                         | 0                            | 0                 | 0                 | 0            |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2024</b> | <b>40</b>                 | <b>139</b>                   | <b>3.043</b>      | <b>20</b>         | <b>3.242</b> |

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 50 kr. og multipla heraf. GF Forsikring a/s har kun én aktieklasser, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

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 2024 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.

## NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

### 1

## Generelt

Pr. 1. januar 2024 trådte lov om forsikringsvirksomhed i kraft, hvorfor årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er blevet ajourført med lovhensvisninger. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I regnskabsåret er der foretaget en ændring af skønnet for hensættelsen til overskudsdeling på bil under regnskabsposten hensættelser til bonus og præmierabatter. Ændringen er baseret på en grundig analyse, og giver et mere retvisende billede af de økonomiske forpligtelser i relation til selskabets overskudsdeling på bil. Det ændrede skøn af hensættelsen påvirker årets resultat og egenkapitalen negativt med 20 mio. kr. i regnskabsåret.

### Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2023 som følge af mindre reklassifikationer.

Der er foretaget reklassifikation mellem resultatposterne ændring i præmiehensættelser og erhvervelsesomkostninger samt balanceposterne periodeafgrænsningsposter og præmiehensættelser på 4 mio. kr. som følge af klassifikationsændring af forudbetalt tegningsprovision.

Der er yderligere foretaget reklassifikation mellem gæld i forbindelse med direkte forsikring og periodeafgrænsningsposter på 3 mio. kr. som følge af ændring i forudbetalinger fra forsikringstage-re, samt reklassifikation mellem kapitalandele og obligationer på 1 mio. kr. som følge af klassifikationsændring af værdipapirer.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GF Forsikring a/s og det 100 procent ejede datterselskab GF It a/s.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders regnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

Der foretages eliminerings af koncerninterne indtægter, omkostninger, mellemværender, aktiebesiddelser samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

### Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet varetager administrationen for koncernens datterselskab. Moderselskabet har yderligere indgået lejekontrakt af It-forsikringsystem med koncernens datterselskab.

Vederlag herfor afregnes på omkostningsdækkende basis tillagt mark-up. Øvrige ydelser, der leveres som led i den normale forsikringsdrift, afregnes på markedsmæssige vilkår.

### 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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og omkostninger med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede 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 finansiell 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 jævnlige. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, 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 aktuariemæssige forudsætninger og skøn, herunder specielt på de forsikringsprodukter, hvor der går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og medlemmet 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 aktuariemæssige beregninger og anvendte forudsætninger.

Derudover udøves skøn ved værdiansættelse af domicil-

ejendomme. 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.

#### Forsikringsteknisk rente

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

Som rentesats anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA). Et beløb svarende til det beregnede renteaflast 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, interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter, samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader.

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 genforsikringselskabernes andel.

Den del af ændringen i erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i diskonteringsats 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 med fradrag af modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber.

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

### INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

#### Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Indtægter fra tilknyttede virksomheder omfatter selskabets holdsvise andel af datterselskabets resultat efter skat.

#### Indtægter fra investeringsejendomme

Indtægter fra investeringsejendomme omfatter driftsresultatet af investeringsejendomme efter fradrag for de omkostninger, der er forbundet med administration heraf.

#### Renteindtægter og udbytter mv.

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

#### ► **Kursreguleringer**

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

Regnskabsposten indeholder endvidere realiserede og urealiserede værdireguleringer på domicilejendomme og investerings-ejendomme.

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. Regnskabsposten indeholder ikke værdireguleringer af tilknyttede virksomheder.

#### **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 koncernens 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**

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser omfatter ændringer i præmie- og erstatningshensættelserne, som kan henføres til løbetidsforkortelse og diskonteringsrente samt et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser som fradrages regnskabsposten.

#### **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 marketingsydelse.

#### **SKAT**

GF-koncernens datterselskab indgår i sambeskatning med GF Forsikring a/s. GF Forsikring a/s er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til andele af skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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 posterings i anden totalindkomst og på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings 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.

Skatten for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen. 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 gælds-metode 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 koncernens 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 koncernens udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indreg-

ning 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 3 og 10 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 3 år
- Inventar og biler op til 6 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.

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

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

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

##### **Domicilejendomme**

Domicilejendomme er ejendomme, som benyttes i koncernens 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 salgsbestrebelse 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 modsvare 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”.

##### **Investeringsejendomme**

Ejendomme, som ikke benyttes af koncernen, og som besiddes med henblik på at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, klassificeres som investeringsejendomme. Investeringsejendomme består af et sommerhus.

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.

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag for af- og nedskrivninger. I balancen indregnes den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab under kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder. ►

#### ► 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. 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).

#### 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 som del af overført resultat. 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 1 år eller derunder, hvorfor GF Forsikring a/s anvender den forenklede metode i regnskabsbekendtgørelsens § 72 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 branchevis med baggrund i aktuarmæssige metoder i kombination med regnskabsmæssige vurderinger. Hensættelsesanalyserne, der udføres i Aktuariet, 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. Aktuariet 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 GF Forsikring a/s' 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).

#### 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 markedsløjen 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. ►

## NOTE 2

### ► 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.

## Risikoforhold

### Forsikringsrisiko

Ved forsikringsrisiko forstås den risiko som GF Forsikring løber, når der udstedes policer mod en præmiebetaling. Risikoen omfatter blandet 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 så selskabet undgår uacceptable tab.

### Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsf forholdene. GF Forsikrings væsentligste markedsrisici er renterisiko, kredit- og modpartsrisiko, kreditspændrisiko, 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 fri 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 forsikringsfor-

retningen 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 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 genforsikringselskabernes 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 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.

Likviditetsrisikoen 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

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

### 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

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

## NOTE

**3 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER****Direkte dansk forretning**

Bruttopræmier  
Ændring i præmiehensættelser

**Bruttopræmieindtægter i alt**

| KONCERN      |              | MODERSELSKAB |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2024         | 2023         | 2024         | 2023         |
| mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     |
| 3.555        | 3.157        | 3.555        | 3.157        |
| -109         | -78          | -109         | -78          |
| <b>3.446</b> | <b>3.079</b> | <b>3.446</b> | <b>3.079</b> |

**4 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE**

Gennemsnitlig præmiehensættelse f.e.r.  
Gennemsnitligt renteafkast

**Forsikringsteknisk rente**

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

| KONCERN   |           | MODERSELSKAB |           |
|-----------|-----------|--------------|-----------|
| 2024      | 2023      | 2024         | 2023      |
| mio. kr.  | mio. kr.  | mio. kr.     | mio. kr.  |
| 667       | 661       | 667          | 661       |
| 1,53%     | 1,85%     | 1,53%        | 1,85%     |
| <b>10</b> | <b>12</b> | <b>10</b>    | <b>12</b> |

**5 ERSTATNINGSUDGIFTER****Afløbsresultat for egen regning**

Afløbsresultat, brutto  
Genforsikringsandel af afløbsresultat

**Afløbsresultat for egen regning**

| KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|------------|------------|--------------|------------|
| 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 99         | 156        | 99           | 156        |
| 5          | 1          | 5            | 1          |
| <b>104</b> | <b>157</b> | <b>104</b>   | <b>157</b> |

**6 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER**

Provisioner mv.  
Andre erhvervsomkostninger

**Erhvervsomkostninger i alt**

| KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|------------|------------|--------------|------------|
| 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 314        | 257        | 314          | 257        |
| 228        | 233        | 228          | 233        |
| <b>542</b> | <b>490</b> | <b>542</b>   | <b>490</b> |

## NOTE

**7 PERSONALEOMKOSTNINGER****De samlede personaleomkostninger udgør følgende:**

Løn  
Pension  
Andre udgifter til social sikring  
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum

**Personaleomkostninger i alt**

Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året

Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:

Bestyrelse  
Direktion  
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil

**Antal ansatte kan specificeres i følgende kategorier:**

Antal personer i bestyrelsen  
Antal personer i direktionen  
Antal ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil

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 i henhold 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.

| KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|------------|------------|--------------|------------|
| 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 317        | 296        | 317          | 296        |
| 49         | 38         | 49           | 38         |
| 3          | 3          | 3            | 3          |
| 58         | 52         | 58           | 52         |
| <b>427</b> | <b>389</b> | <b>427</b>   | <b>389</b> |
| 492        | 461        | 492          | 461        |
| 4          | 4          | 4            | 4          |
| 7          | 6          | 7            | 6          |
| 25         | 23         | 25           | 23         |
| <b>36</b>  | <b>33</b>  | <b>36</b>    | <b>33</b>  |
|            |            | 12           | 12         |
|            |            | 2            | 2          |
|            |            | 16           | 18         |

| AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE |                  |               |               |            |
|--|------------------|---------------|---------------|------------|
| Bestyrelses-honorar                                | Revisions-udvalg | Risiko-udvalg | Øvrige udvalg | I alt      |
| <b>Bestyrelsen (mio. kr.)</b>                      | <b>3,1</b>       | <b>0,3</b>    | <b>0,3</b>    | <b>4,1</b> |

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.

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| <b>Direktionen (mio. kr.)</b> | <b>7,3</b> |
|-------------------------------|------------|

Direktionen består af administrerende direktør og 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.

| <b>Risikotagere (mio. kr.)</b> |      |
|--------------------------------|------|
| Uafhængige kontrolfunktioner   | 7,0  |
| Stabsfunktioner                | 7,9  |
| Andre forretningsområder       | 10,5 |

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.

Se i øvrigt omtale af GF Forsikrings lønpolitik på side 34 samt en specifikation af aflønningen i 2024 her:

[gfforsikring.dk/politikker](https://gfforsikring.dk/politikker) 

|                           | KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|---------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                           | 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
|                           | mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| <b>8 REVISIONSHONORAR</b> |            |            |              |            |
| <b>Deloitte</b>           |            |            |              |            |
| Lovpligtig revision       | 0,9        | 0,9        | 0,9          | 0,9        |
| Erklæringsopgaver         | 0,1        | 0,0        | 0,1          | 0,0        |
| Skatterådgivning          | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| Andre ydelser             | 0,1        | 0,2        | 0,1          | 0,2        |
|                           | <b>1,1</b> | <b>1,1</b> | <b>1,1</b>   | <b>1,1</b> |

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

#### 9 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

##### MODERSELSKAB

##### 2024

##### Bruttopræmier

|                            |      |       |       |     |      |     |        |
|----------------------------|------|-------|-------|-----|------|-----|--------|
| Bruttopræmieindtægter      | 253  | 1.111 | 1.349 | 66  | 614  | 53  | 3.446  |
| Bruttoerstatningsudgifter* | -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 bruttoforretning

|                                |   |    |     |    |     |    |     |
|--------------------------------|---|----|-----|----|-----|----|-----|
| Resultat af afgiven forretning | 4 | -8 | -52 | -3 | -12 | -2 | -73 |
| Forsikringsteknisk rente       | 1 | 3  | 4   | 0  | 2   | 0  | 10  |

##### Forsikringsteknisk resultat

\*Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger

Antallet af erstatninger

Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader

Erstatningsfrekvens

##### 2023

##### Bruttopræmier

|                            |      |      |       |     |      |     |        |
|----------------------------|------|------|-------|-----|------|-----|--------|
| Bruttopræmieindtægter      | 235  | 994  | 1.205 | 48  | 553  | 44  | 3.079  |
| Bruttoerstatningsudgifter* | -313 | -584 | -797  | -28 | -270 | -45 | -2.037 |
| Bruttodriftsomkostninger   | -45  | -189 | -283  | -16 | -125 | -10 | -668   |
| Bonus og præmierabatter    | 30   | -194 | -46   | -2  | -20  | -2  | -234   |

##### Resultat af bruttoforretning

|                                |   |   |     |    |     |    |     |
|--------------------------------|---|---|-----|----|-----|----|-----|
| Resultat af afgiven forretning | 2 | 8 | -29 | -2 | -13 | -1 | -35 |
| Forsikringsteknisk rente       | 1 | 4 | 5   | 0  | 2   | 0  | 12  |

##### Forsikringsteknisk resultat

\*Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger

Antallet af erstatninger

Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader

Erstatningsfrekvens

|   | Motor-køretøjs-forsikring ansvar | Motor-køretøjs-forsikring kasko | Brand og løsøre-forsikring privat | Brand og løsøre-forsikring erhverv | Syge og ulykkes-forsikring | Anden forsikring | I alt        |
|---|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
|   | mio. kr.                         | mio. kr.                        | mio. kr.                          | mio. kr.                           | mio. kr.                   | mio. kr.         | mio. kr.     |
| <b>2024</b>                                   |                                  |                                 |                                   |                                    |                            |                  |              |
| <b>Bruttopræmier</b>                          | <b>254</b>                       | <b>1.112</b>                    | <b>1.413</b>                      | <b>71</b>                          | <b>644</b>                 | <b>61</b>        | <b>3.555</b> |
| Bruttopræmieindtægter                         | 253                              | 1.111                           | 1.349                             | 66                                 | 614                        | 53               | 3.446        |
| Bruttoerstatningsudgifter*                    | -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         |
| <b>Resultat af bruttoforretning</b>           | <b>-37</b>                       | <b>58</b>                       | <b>156</b>                        | <b>13</b>                          | <b>48</b>                  | <b>6</b>         | <b>244</b>   |
| Resultat af afgiven forretning                | 4                                | -8                              | -52                               | -3                                 | -12                        | -2               | -73          |
| Forsikringsteknisk rente                      | 1                                | 3                               | 4                                 | 0                                  | 2                          | 0                | 10           |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>            | <b>-32</b>                       | <b>53</b>                       | <b>108</b>                        | <b>10</b>                          | <b>38</b>                  | <b>4</b>         | <b>181</b>   |
| *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                           | 0,033                            | 0,235                           | 0,167                             | 0,113                              | 0,088                      | 0,088            | 0,128        |
| <b>2023</b>                                   |                                  |                                 |                                   |                                    |                            |                  |              |
| <b>Bruttopræmier</b>                          | <b>236</b>                       | <b>995</b>                      | <b>1.253</b>                      | <b>54</b>                          | <b>571</b>                 | <b>48</b>        | <b>3.157</b> |
| Bruttopræmieindtægter                         | 235                              | 994                             | 1.205                             | 48                                 | 553                        | 44               | 3.079        |
| Bruttoerstatningsudgifter*                    | -313                             | -584                            | -797                              | -28                                | -270                       | -45              | -2.037       |
| Bruttodriftsomkostninger                      | -45                              | -189                            | -283                              | -16                                | -125                       | -10              | -668         |
| Bonus og præmierabatter                       | 30                               | -194                            | -46                               | -2                                 | -20                        | -2               | -234         |
| <b>Resultat af bruttoforretning</b>           | <b>-93</b>                       | <b>27</b>                       | <b>79</b>                         | <b>2</b>                           | <b>138</b>                 | <b>-13</b>       | <b>140</b>   |
| Resultat af afgiven forretning                | 2                                | 8                               | -29                               | -2                                 | -13                        | -1               | -35          |
| Forsikringsteknisk rente                      | 1                                | 4                               | 5                                 | 0                                  | 2                          | 0                | 12           |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>            | <b>-90</b>                       | <b>39</b>                       | <b>55</b>                         | <b>0</b>                           | <b>127</b>                 | <b>-14</b>       | <b>117</b>   |
| *Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger   | 0                                | 1                               | 1                                 | 0                                  | 0                          | 0                | 2            |
| Antallet af erstatninger                      | 9.361                            | 55.671                          | 62.855                            | 1.157                              | 24.344                     | 479              | 153.867      |
| Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader | 0,03                             | 0,01                            | 0,01                              | 0,02                               | 0,01                       | 0,09             | 0,01         |
| Erstatningsfrekvens                           | 0,034                            | 0,229                           | 0,176                             | 0,143                              | 0,082                      | 0,042            | 0,129        |

## NOTE

**10 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER**

GF It a/s

**Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt**

| KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|------------|------------|--------------|------------|
| 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 0,0        | 0,0        | 0,7          | 0,5        |
| <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,7</b>   | <b>0,5</b> |

**11 KURSREGULERINGER**

Domicilejendomme

Kapitalandele

Investeringsforeningsandele

Obligationer

Afledte finansielle instrumenter

**Kursreguleringer i alt**

| KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|------------|------------|--------------|------------|
| 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 1          | 2          | 1            | 2          |
| 43         | -15        | 43           | -15        |
| 98         | 145        | 98           | 145        |
| 93         | 74         | 93           | 74         |
| -68        | 7          | -68          | 7          |
| <b>167</b> | <b>213</b> | <b>167</b>   | <b>213</b> |

**12 SKAT**

Selskabsskat

Regulering af udskudt skat

Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat

**Skat i alt****Effektiv skatteprocent**

Selskabsskatteprocent i Danmark

Ikke skattepligtige reguleringer

Ikke-fradragsberettigede omkostninger

Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat

Regulering af skat pga. faktorforhøjelse af skattepligtig indkomst

**Effektiv skatteprocent**

| KONCERN      |              | MODERSELSKAB |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2024         | 2023         | 2024         | 2023         |
| mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     |
| 108          | 47           | 108          | 47           |
| 23           | 64           | 23           | 64           |
| 1            | 2            | 1            | 2            |
| <b>132</b>   | <b>113</b>   | <b>132</b>   | <b>113</b>   |
| 22,0%        | 22,0%        | 22,0%        | 22,0%        |
| -0,2%        | -0,6%        | -0,2%        | -0,6%        |
| 0,1%         | 0,1%         | 0,1%         | 0,1%         |
| 0,1%         | 0,3%         | 0,1%         | 0,3%         |
| 3,9%         | 3,2%         | 3,9%         | 3,2%         |
| <b>25,9%</b> | <b>25,0%</b> | <b>25,9%</b> | <b>25,0%</b> |

**13 DAGSVÆRDIOPLYSNINGER FOR AKTIVER OG FORPLIGTELSE**

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 foretaget på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

**2024****Finansielle aktiver**

Domicilejendomme

Investeringsforeningsandele

Kapitalandele

Investeringsforeningsandele

Obligationer

Indlån i kreditinstitutter

Afledte finansielle instrumenter

Andre udlån

**I alt****Finansielle forpligtelser**

Afledte finansielle instrumenter

**I alt**

| Niveau 1     | Niveau 2     | Niveau 3  | I alt        |
|--------------|--------------|-----------|--------------|
| 0            | 0            | 41        | 41           |
| 0            | 0            | 1         | 1            |
| 120          | 1            | 3         | 124          |
| 72           | 1.377        | 0         | 1.449        |
| 3.711        | 760          | 14        | 4.485        |
| 54           | 0            | 0         | 54           |
| 0            | 0            | 0         | 0            |
| 0            | 0            | 0         | 0            |
| <b>3.957</b> | <b>2.138</b> | <b>59</b> | <b>6.154</b> |
| 0            | 23           | 0         | 23           |
| <b>0</b>     | <b>23</b>    | <b>0</b>  | <b>23</b>    |

**2023****Finansielle aktiver**

Domicilejendomme

Investeringsforeningsandele

Kapitalandele

Investeringsforeningsandele

Obligationer

Indlån i kreditinstitutter

Afledte finansielle instrumenter

Andre udlån

**I alt****Finansielle forpligtelser**

Afledte finansielle instrumenter

**I alt**

| Niveau 1     | Niveau 2     | Niveau 3  | I alt        |
|--------------|--------------|-----------|--------------|
| 0            | 0            | 41        | 41           |
| 0            | 0            | 1         | 1            |
| 120          | 0            | 3         | 123          |
| 72           | 1.224        | 0         | 1.296        |
| 3.891        | 314          | 19        | 4.224        |
| 34           | 0            | 0         | 34           |
| 0            | 9            | 0         | 9            |
| 0            | 0            | 0         | 0            |
| <b>4.117</b> | <b>1.547</b> | <b>64</b> | <b>5.728</b> |
| 0            | 0            | 0         | 0            |
| <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>     |

**Værdiansættelse på baggrund af niveau 3****Dagsværdi primo, aktiver**

Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen

Årets salg

**Dagsværdi ultimo, aktiver**

| Investerings-ejendomme | Domicil-ejendomme | Kapitalandele | Obligationer | I alt     |
|------------------------|-------------------|---------------|--------------|-----------|
| 1                      | 41                | 3             | 19           | 64        |
| 0                      | 0                 | 0             | 0            | 0         |
| 0                      | 0                 | 0             | -5           | -5        |
| <b>1</b>               | <b>41</b>         | <b>3</b>      | <b>14</b>    | <b>59</b> |

Domicilejendomme værdiansættes efter den afkastbaserede model. Se note 16 for en nærmere beskrivelse.

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

## NOTE

## 14 IMMATERIELLE AKTIVER

## KONCERN

|  |          |            |            |
|--|----------|------------|------------|
| Kostpris primo   | 17       | 253        | 270        |
| Tilgang i året   | 12       | 0          | 12         |
| Overførte udviklingsprojekter under udførelse til It-projekter | -29      | 29         | 0          |
| <b>Kostpris ultimo</b>   | <b>0</b> | <b>282</b> | <b>282</b> |
| Af- og nedskrivninger primo                                    | 0        | 246        | 246        |
| Årets afskrivninger  | 0        | 4          | 4          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                            | <b>0</b> | <b>250</b> | <b>250</b> |
| <b>Bogført værdi ultimo</b>                                    | <b>0</b> | <b>32</b>  | <b>32</b>  |
| Forventet levetid, år  |          | 3-10 år    |            |

| Udviklingsprojekter under udførelse | It-projekter | I alt      |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| 2024                                | 2024         | 2024       |
| mio. kr.                            | mio. kr.     | mio. kr.   |
| 17                                  | 253          | 270        |
| 12                                  | 0            | 12         |
| -29                                 | 29           | 0          |
| <b>0</b>                            | <b>282</b>   | <b>282</b> |
| 0                                   | 246          | 246        |
| 0                                   | 4            | 4          |
| <b>0</b>                            | <b>250</b>   | <b>250</b> |
| <b>0</b>                            | <b>32</b>    | <b>32</b>  |
|                                     | 3-10 år      |            |

## IMMATERIELLE AKTIVER

## MODERSELSKAB

|  |          |           |           |
|--|----------|-----------|-----------|
| Kostpris primo   | 17       | 62        | 79        |
| Årets tilgang  | 12       | 0         | 12        |
| Overførte udviklingsprojekter under udførelse til It-projekter | -29      | 29        | 0         |
| <b>Kostpris ultimo</b>   | <b>0</b> | <b>91</b> | <b>91</b> |
| Af- og nedskrivninger primo                                    | 0        | 55        | 55        |
| Årets afskrivninger  | 0        | 4         | 4         |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                            | <b>0</b> | <b>59</b> | <b>59</b> |
| <b>Bogført værdi ultimo</b>                                    | <b>0</b> | <b>32</b> | <b>32</b> |
| Forventet levetid, år  |          | 3-5 år    |           |

| Udviklingsprojekter under udvikling | It-projekter | I alt     |
|-------------------------------------|--------------|-----------|
| 2024                                | 2024         | 2024      |
| mio. kr.                            | mio. kr.     | mio. kr.  |
| 17                                  | 62           | 79        |
| 12                                  | 0            | 12        |
| -29                                 | 29           | 0         |
| <b>0</b>                            | <b>91</b>    | <b>91</b> |
| 0                                   | 55           | 55        |
| 0                                   | 4            | 4         |
| <b>0</b>                            | <b>59</b>    | <b>59</b> |
| <b>0</b>                            | <b>32</b>    | <b>32</b> |
|                                     | 3-5 år       |           |

## NOTE

## 15 DRIFTSMIDLER

## KONCERN

|  |          |           |           |           |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Kostpris primo                           | 7        | 21        | 11        | 39        |
| Korrektion til primo                     | -1       | -6        | -1        | -8        |
| Årets tilgang                            | 0        | 3         | 5         | 8         |
| Årets afgang                             | 0        | 0         | -3        | -3        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>6</b> | <b>18</b> | <b>12</b> | <b>36</b> |
| Af- og nedskrivninger primo              | 4        | 15        | 4         | 23        |
| Korrektion til primo                     | -1       | -6        | -1        | -8        |
| Årets afskrivninger                      | 1        | 4         | 2         | 7         |
| Årets tilbageførte af- og nedskrivninger | 0        | 0         | -1        | -1        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>      | <b>4</b> | <b>13</b> | <b>4</b>  | <b>21</b> |
| <b>Bogført værdi ultimo</b>              | <b>2</b> | <b>5</b>  | <b>8</b>  | <b>15</b> |
| Forventet levetid, år                    | 6 år     | 3 år      | 6 år      |           |

## DRIFTSMIDLER

## MODERSELSKAB

|  |          |           |           |           |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Kostpris primo                           | 7        | 21        | 11        | 39        |
| Korrektion til primo                     | -1       | -6        | -1        | -8        |
| Årets tilgang                            | 0        | 3         | 5         | 8         |
| Årets afgang                             | 0        | 0         | -3        | -3        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>6</b> | <b>18</b> | <b>12</b> | <b>36</b> |
| Af- og nedskrivninger primo              | 4        | 15        | 4         | 23        |
| Korrektion til primo                     | -1       | -6        | -1        | -8        |
| Årets afskrivninger                      | 1        | 4         | 2         | 7         |
| Årets tilbageførte af- og nedskrivninger | 0        | 0         | -1        | -1        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>      | <b>4</b> | <b>13</b> | <b>4</b>  | <b>21</b> |
| <b>Bogført værdi ultimo</b>              | <b>2</b> | <b>5</b>  | <b>8</b>  | <b>15</b> |
| Forventet levetid, år                    | 6 år     | 3 år      | 6 år      |           |

| Inventar mv. 2024 | It-anlæg 2024 | Biler 2024 | I alt 2024 |
|-------------------|---------------|------------|------------|
| mio. kr.          | mio. kr.      | mio. kr.   | mio. kr.   |
| 7                 | 21            | 11         | 39         |
| -1                | -6            | -1         | -8         |
| 0                 | 3             | 5          | 8          |
| 0                 | 0             | -3         | -3         |
| <b>6</b>          | <b>18</b>     | <b>12</b>  | <b>36</b>  |
| 4                 | 15            | 4          | 23         |
| -1                | -6            | -1         | -8         |
| 1                 | 4             | 2          | 7          |
| 0                 | 0             | -1         | -1         |
| <b>4</b>          | <b>13</b>     | <b>4</b>   | <b>21</b>  |
| <b>2</b>          | <b>5</b>      | <b>8</b>   | <b>15</b>  |
| 6 år              | 3 år          | 6 år       |            |

| Inventar mv. 2024 | It-anlæg 2024 | Biler 2024 | I alt 2024 |
|-------------------|---------------|------------|------------|
| mio. kr.          | mio. kr.      | mio. kr.   | mio. kr.   |
| 7                 | 21            | 11         | 39         |
| -1                | -6            | -1         | -8         |
| 0                 | 3             | 5          | 8          |
| 0                 | 0             | -3         | -3         |
| <b>6</b>          | <b>18</b>     | <b>12</b>  | <b>36</b>  |
| 4                 | 15            | 4          | 23         |
| -1                | -6            | -1         | -8         |
| 1                 | 4             | 2          | 7          |
| 0                 | 0             | -1         | -1         |
| <b>4</b>          | <b>13</b>     | <b>4</b>   | <b>21</b>  |
| <b>2</b>          | <b>5</b>      | <b>8</b>   | <b>15</b>  |
| 6 år              | 3 år          | 6 år       |            |

## NOTE

**16 DOMICILEJENDOMME****Kostpris**

Kostpris primo

Årets tilgange

**Kostpris ultimo****Nedskrivninger primo**

Årets tilbageførte nedskrivninger

**Nedskrivninger ultimo****Afskrivninger primo**

Årets afskrivninger

**Afskrivninger ultimo****Omvurderet værdi ultimo**

Afkastprocent

|                                   | KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                                   | 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
|                                   | mio. kr.   | mio. kr.   | mio. kr.     | mio. kr.   |
| Kostpris primo                    | 108        | 107        | 108          | 107        |
| Årets tilgange                    | 0          | 1          | 0            | 1          |
| <b>Kostpris ultimo</b>            | <b>108</b> | <b>108</b> | <b>108</b>   | <b>108</b> |
| <b>Nedskrivninger primo</b>       | <b>-33</b> | <b>-35</b> | <b>-33</b>   | <b>-35</b> |
| Årets tilbageførte nedskrivninger | 1          | 2          | 1            | 2          |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>      | <b>-32</b> | <b>-33</b> | <b>-32</b>   | <b>-33</b> |
| <b>Afskrivninger primo</b>        | <b>34</b>  | <b>33</b>  | <b>34</b>    | <b>33</b>  |
| Årets afskrivninger               | 1          | 1          | 1            | 1          |
| <b>Afskrivninger ultimo</b>       | <b>35</b>  | <b>34</b>  | <b>35</b>    | <b>34</b>  |
| <b>Omvurderet værdi ultimo</b>    | <b>41</b>  | <b>41</b>  | <b>41</b>    | <b>41</b>  |
| Afkastprocent                     | 7,50 %     | 7,50 %     | 7,50 %       | 7,50 %     |

Selskabets domicilejendom er en kontorejendom på 7.461 m<sup>2</sup> beliggende på Jernbanevej 65, Odense. Domicilejendommen er målt til omvurderet værdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Afkastkravet udgør 7,5 procent pr. 31. december 2024 (7,5 procent pr. 31. december 2023). En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil reducere værdien med 3,5 mio. kr.

I 2024 blev målingen af domicilejendommen understøttet af eksterne eksperter.

Den senest offentlige ejendomsvurdering er foretaget for 2020.

Ejendommen er i 2024 blevet sat til salg.

**DOMICILEJENDOMME (leaset aktiv)****Kostpris**

Kostpris primo

Årets tilgang

**Kostpris ultimo****Afskrivninger primo**

Årets afskrivninger

**Afskrivninger ultimo****Bogført værdi ultimo**

|                             | KONCERN   |           | MODERSELSKAB |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
|                             | 2024      | 2023      | 2024         | 2023      |
|                             | mio. kr.  | mio. kr.  | mio. kr.     | mio. kr.  |
| Kostpris primo              | 10        | 10        | 10           | 10        |
| Årets tilgang               | 0         | 0         | 0            | 0         |
| <b>Kostpris ultimo</b>      | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>10</b>    | <b>10</b> |
| <b>Afskrivninger primo</b>  | <b>4</b>  | <b>2</b>  | <b>4</b>     | <b>2</b>  |
| Årets afskrivninger         | 2         | 2         | 2            | 2         |
| <b>Afskrivninger ultimo</b> | <b>6</b>  | <b>4</b>  | <b>6</b>     | <b>4</b>  |
| <b>Bogført værdi ultimo</b> | <b>4</b>  | <b>6</b>  | <b>4</b>     | <b>6</b>  |

**DOMICILEJENDOMME (under udførelse)****Kostpris**

Kostpris primo

Årets tilgang

**Kostpris ultimo****Bogført værdi ultimo****Domicilejendomme i alt**

|                               | KONCERN   |           | MODERSELSKAB |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
|                               | 2024      | 2023      | 2024         | 2023      |
|                               | mio. kr.  | mio. kr.  | mio. kr.     | mio. kr.  |
| Kostpris primo                | 0         | 0         | 0            | 0         |
| Årets tilgang                 | 2         | 0         | 2            | 0         |
| <b>Kostpris ultimo</b>        | <b>2</b>  | <b>0</b>  | <b>2</b>     | <b>0</b>  |
| <b>Bogført værdi ultimo</b>   | <b>2</b>  | <b>0</b>  | <b>2</b>     | <b>0</b>  |
| <b>Domicilejendomme i alt</b> | <b>47</b> | <b>47</b> | <b>47</b>    | <b>47</b> |

## NOTE

**17 INVESTERINGSEJENDOMME**

Dagsværdi primo

Årets værdiregulering

**Dagsværdi ultimo**

Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendommen.

**18 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER**

Anskaffelsessum primo

**Anskaffelsessum ultimo**

Op- og nedskrivninger primo

Årets resultat

**Op- og nedskrivninger ultimo****Balanceværdi ultimo**

Tilknyttede virksomheder:

GF It a/s

GF It a/s' aktivitet er udlejning af TIA Forsikringssystemet.

**19 OBLIGATIONER**

Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger

Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger

**20 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Der er modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter

Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi

Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi

Afdækket beløb udgør

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

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

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

**21 INDLÅN I KREDITINSTITUTTER**

Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter

Heraf afgivet sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter

|                         | KONCERN  |          | MODERSELSKAB |          |
|-------------------------|----------|----------|--------------|----------|
|                         | 2024     | 2023     | 2024         | 2023     |
|                         | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr.     | mio. kr. |
| Dagsværdi primo         | 1        | 1        | 1            | 1        |
| Årets værdiregulering   | 0        | 0        | 0            | 0        |
| <b>Dagsværdi ultimo</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>1</b>     | <b>1</b> |

|                                     | KONCERN  |          | MODERSELSKAB |            |
|-------------------------------------|----------|----------|--------------|------------|
|                                     | 2024     | 2023     | 2024         | 2023       |
|                                     | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr.     | mio. kr.   |
| Anskaffelsessum primo               | 0        | 0        | 102          | 102        |
| <b>Anskaffelsessum ultimo</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>102</b>   | <b>102</b> |
| Op- og nedskrivninger primo         | 0        | 0        | -70          | -71        |
| Årets resultat                      | 0        | 0        | 1            | 1          |
| <b>Op- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-69</b>   | <b>-70</b> |
| <b>Balanceværdi ultimo</b>          | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>33</b>    | <b>32</b>  |

| Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
|-----------|-------------|----------|
| %         | mio. kr.    | mio. kr. |
| 100       | 33          | 1        |

|  | KONCERN  |          | MODERSELSKAB |          |
|--|----------|----------|--------------|----------|
|  | 2024     | 2023     | 2024         | 2023     |
|  | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr.     | mio. kr. |
| Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger          | 202      | 152      | 202          | 152      |
| Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger | 2        | 1        | 2            | 1        |

|   | KONCERN  |          | MODERSELSKAB |          |
|---|----------|----------|--------------|----------|
|   | 2024     | 2023     | 2024         | 2023     |
|   | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr.     | mio. kr. |
| Der er modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter | 0        | 7        | 0            | 7        |
| Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi                 | 0        | 9        | 0            | 9        |
| Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi                 | 23       | 0        | 23           | 0        |
| Afdækket beløb udgør  | 942      | 874      | 942          | 874      |

|  | KONCERN  |          | MODERSELSKAB |          |
|--|----------|----------|--------------|----------|
|  | 2024     | 2023     | 2024         | 2023     |
|  | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr.     | mio. kr. |
| Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter | 0        | 7        | 0            | 7        |
| Heraf afgivet sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter  | 27       | 0        | 27           | 0        |

| NOTE   | KONCERN    |            | MODERSELSKAB |            |
|--|------------|------------|--------------|------------|
|  | 2024       | 2023       | 2024         | 2023       |
| <b>22 PRÆMIEHENSÆTTELSER</b>                                     |            |            |              |            |
| Præmiehensættelser - opkrævet præmie                             | 383        | 377        | 383          | 377        |
| Præmiehensættelser - risikoperiode påbegyndt, ej opkrævet præmie | 557        | 453        | 557          | 453        |
| <b>Præmiehensættelser i alt</b>                                  | <b>940</b> | <b>830</b> | <b>940</b>   | <b>830</b> |

| NOTE  | KONCERN    |          | MODERSELSKAB |          |
|---|------------|----------|--------------|----------|
|   | 2024       | 2023     | 2024         | 2023     |
| <b>23 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER/FORPLIGTELSE</b> |            |          |              |          |
| Immaterielle anlægsaktiver                    | -8         | -2       | -8           | -2       |
| Driftsmidler                                  | 6          | 7        | 6            | 7        |
| Andre periodeafgrænsningsposter mv.           | -17        | -14      | -17          | -14      |
| Andre hensættelser                            | 0          | 14       | 0            | 14       |
| <b>Udskudt skat i alt</b>                     | <b>-19</b> | <b>5</b> | <b>-19</b>   | <b>5</b> |

| NOTE   | KONCERN |      | MODERSELSKAB |      |
|--|---------|------|--------------|------|
|  | 2024    | 2023 | 2024         | 2023 |
| <b>24 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</b>                       |         |      |              |      |
| Gæld vedr. repoforretninger udgør                          | 200     | 150  | 200          | 150  |
| Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet | 0       | 0    | 0            | 0    |

| NOTE                             | MODERSELSKAB |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
|                                  | 2024         | 2023         |
| <b>25 KAPITALGRUNDLAG</b>        |              |              |
| Kapitalgrundlag (solvensmæssigt) |              |              |
| Egenkapital                      | 3.242        | 2.885        |
| Foreslået udbytte                | -20          | -20          |
| Immaterielle anlægsaktiver       | -32          | -24          |
| Risikomargen                     | -38          | -31          |
| Øvrige korrektioner              | 50           | 43           |
| <b>Kapitalgrundlag</b>           | <b>3.202</b> | <b>2.853</b> |

Kapitalgrundlaget er beregnet efter Finanstilsynets bestemmelser.

| NOTE  | KONCERN |      | MODERSELSKAB |      |
|---|---------|------|--------------|------|
|   | 2024    | 2023 | 2024         | 2023 |
| <b>26 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSE</b>          |         |      |              |      |
| <b>Sikkerhedsstillelser</b>                                     |         |      |              |      |
| Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedr. repokontrakter | 205     | 153  | 205          | 153  |
| Afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter     | 27      | 0    | 27           | 0    |

#### Eventualforpligtelser

GF Forsikring a/s er administrationselskab i dansk sambeskatningskreds med GF It a/s. GF Forsikring a/s hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat.

De fællesregistrerede selskaber hæfter solidarisk for betaling af merværdiafgift og lønsumsafgift.

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 2024.

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 pr. 31. december 2024 operationelle leasingforpligtelser på 6 mio. kr. vedrørende selskabets leasede biler.

GF Forsikring a/s har i 2024 indgået en leasingforpligtelse om opførelse af nyt domicil med AP Ejendomme P/S. Eventualforpligtelsen vedr. nyt domicil pr. 31. december 2024 skønnes at udgøre i niveauet 370 mio. kr. for en periode på 15 år efter indflytning.

#### 27 TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes af GF Forsikring a/s. Se afsnit om selskabsledelse i ledelsesberetningen samt note 7 vedr. personaleomkostninger.

Administrationsvederlag mv. mellem koncernselskaber afregnes på omkostningsdækkende basis tillagt mark-up. Ultimo 2024 har GF Forsikring a/s et tilgodehavende hos henholdsvis GF Fonden på 0,1 mio. kr. og GF It a/s på 0,04 mio. kr. GF Forsikring a/s har i 2024 modtaget administrationsvederlag og markedsføringsassistance (indtægter) hos GF Fonden på 1,1 mio. kr., GF Fondens Ejerselskab a/s på 0,03 mio. kr. og GF It a/s på 0,2 mio. kr.

Der er mellem GF Forsikring a/s og GF It a/s indgået lejekontrakt af selskabets It-forsikringssystem. Lijekontrakten er indgået på omkostningsdækkende basis tillagt mark-up. GF It a/s har for 2024 faktureret 48 mio. kr. til GF Forsikring a/s.

#### 28 AKTIONÆRER SOM BESIDDER MINDST 5 PROCENT AF AKTIEKAPITALEN I GF FORSIKRING A/S

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

## NOTE

## 29 FEMÅRSOVERSIGT

## KONCERN

## HOVEDTAL

|   | 2024        | 2023        | 2022        | 2021        | 2020        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | mio. kr.    | mio. kr.    | mio. kr.    | mio. kr.    | mio. kr.    |
| Bruttopræmieindtægter   | 3.446       | 3.079       | 2.882       | 2.659       | 2.434       |
| Bruttoerstatningsudgifter   | -2.283      | -2.037      | -1.816      | -1.480      | -1.424      |
| Forsikringsteknisk rente  | 10          | 12          | 4           | -2          | -5          |
| Bonus og præmierabatter   | -183        | -234        | -278        | -300        | -309        |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt  | -736        | -668        | -620        | -539        | -464        |
| Resultat af afgiven forretning  | -73         | -35         | -27         | -38         | -43         |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>  | <b>181</b>  | <b>117</b>  | <b>145</b>  | <b>300</b>  | <b>190</b>  |
| Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser | 330         | 334         | -524        | 130         | 126         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>377</b>  | <b>338</b>  | <b>-295</b> | <b>331</b>  | <b>249</b>  |
| Afløbsresultat  | 99          | 156         | 136         | 180         | 100         |
| <b>BALANCE</b>  |             |             |             |             |             |
| Forsikringsmæssige hensættelser, i alt  | 3.424       | 3.290       | 3.064       | 2.877       | 2.651       |
| Forsikringsaktiver, i alt   | 39          | 63          | 41          | 25          | 16          |
| Egenkapital, i alt  | 3.242       | 2.885       | 2.547       | 2.842       | 2.511       |
| Aktiver, i alt  | 7.110       | 6.574       | 6.136       | 6.172       | 5.672       |
| <b>NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING</b>   |             |             |             |             |             |
| Bruttoerstatningsprocent  | 70,0        | 71,6        | 69,8        | 62,7        | 67,0        |
| Bruttoomkostningsprocent  | 22,6        | 23,5        | 23,8        | 22,8        | 21,9        |
| Nettogenforsikringsprocent  | 2,2         | 1,2         | 1,0         | 1,6         | 2,0         |
| <b>Combined ratio</b>   | <b>94,8</b> | <b>96,3</b> | <b>94,6</b> | <b>87,1</b> | <b>90,9</b> |
| <b>Operating ratio</b>  | <b>94,5</b> | <b>95,9</b> | <b>94,5</b> | <b>87,3</b> | <b>91,1</b> |
| Relativt afløbsresultat   | 5,5         | 9,7         | 9,8         | 13,7        | 8,1         |
| Egenkapitalforrentning i procent  | 12,3        | 12,4        | -10,9       | 12,4        | 10,4        |

## MODERSELSKAB

## HOVEDTAL

|   | 2024         | 2023         | 2022         | 2021         | 2020         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     | mio. kr.     |
| Bruttopræmieindtægter   | 3.446        | 3.079        | 2.882        | 2.659        | 2.434        |
| Bruttoerstatningsudgifter   | -2.283       | -2.037       | -1.816       | -1.480       | -1.424       |
| Forsikringsteknisk rente  | 10           | 12           | 4            | -2           | -5           |
| Bonus og præmierabatter   | -183         | -234         | -278         | -300         | -309         |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt  | -736         | -668         | -620         | -540         | -464         |
| Resultat af afgiven forretning  | -73          | -35          | -27          | -38          | -43          |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>  | <b>181</b>   | <b>117</b>   | <b>145</b>   | <b>300</b>   | <b>189</b>   |
| Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser | 330          | 334          | -524         | 131          | 126          |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>377</b>   | <b>338</b>   | <b>-295</b>  | <b>331</b>   | <b>249</b>   |
| Afløbsresultat  | 99           | 156          | 136          | 180          | 100          |
| <b>BALANCE</b>  |              |              |              |              |              |
| Forsikringsmæssige hensættelser, i alt  | 3.424        | 3.290        | 3.064        | 2.877        | 2.651        |
| Forsikringsaktiver, i alt   | 39           | 63           | 41           | 25           | 16           |
| Egenkapital, i alt  | 3.242        | 2.885        | 2.547        | 2.842        | 2.511        |
| Aktiver, i alt  | 7.101        | 6.573        | 6.136        | 6.172        | 5.672        |
| <b>NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING</b>   |              |              |              |              |              |
| Bruttoerstatningsprocent  | 70,0         | 71,6         | 69,8         | 62,7         | 67,0         |
| Bruttoomkostningsprocent  | 22,6         | 23,5         | 23,8         | 22,9         | 21,9         |
| Nettogenforsikringsprocent  | 2,2          | 1,2          | 1,0          | 1,6          | 2,0          |
| <b>Combined ratio</b>   | <b>94,8</b>  | <b>96,3</b>  | <b>94,6</b>  | <b>87,2</b>  | <b>90,9</b>  |
| <b>Operating ratio</b>  | <b>94,5</b>  | <b>95,9</b>  | <b>94,5</b>  | <b>87,3</b>  | <b>91,1</b>  |
| Relativt afløbsresultat   | 5,5          | 9,7          | 9,8          | 13,7         | 8,1          |
| Egenkapitalforrentning i procent  | 12,3         | 12,4         | -10,9        | 12,4         | 10,4         |
| <b>NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING</b>   |              |              |              |              |              |
| Bruttoerstatningsprocent  | 66,3         | 66,2         | 63,0         | 55,7         | 58,5         |
| Bruttoomkostningsprocent  | 21,4         | 21,7         | 21,5         | 20,3         | 19,1         |
| Nettogenforsikringsprocent  | 2,1          | 1,1          | 0,9          | 1,4          | 1,8          |
| <b>Combined ratio</b>   | <b>89,8</b>  | <b>89,0</b>  | <b>85,4</b>  | <b>77,4</b>  | <b>79,4</b>  |
| <b>Portefølje pr. 31. december</b>  | <b>3.619</b> | <b>3.196</b> | <b>2.939</b> | <b>2.779</b> | <b>2.536</b> |

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2023 som følge af mindre reklassifikationer mellem resultatposterne ændring i præmiehensættelser og erhvervsomkostninger, samt balanceposterne kapitalandele, obligationer, periodeafgrænsningsposter, præmiehensættelser og gæld i forbindelse med direkte forsikring.

Se note 1 for en nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

# PÅTEGNINGER

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for GF Forsikring a/s.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver,

passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

## Den interne revisors revisionspåtegning

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet.

### Konklusion

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

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

### Den udførte revision

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til min revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forsikringsvirksomhed. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 3. april 2025

### Direktion

Mark Palmberg Steele  
Adm. direktør, CEO

Martin Høj  
Kommerciel direktør, CCO

### Bestyrelse

Torben B. Pedersen  
Formand

Mattias Andersen  
Næstformand

Christian Hermansen

Susanne Hertzum Jensen

Christian Bigandt Nielsen

Claus Nielsen

Michael Nørrung

Helle Okholm

Lykke Outzen Mørk

Henrik Sangild

Mette Vinther Skriver

Christian Juul Thaarup

Odense, den 3. april 2025

Grethe Rudolph  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i GF Forsikring a/s

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

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

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorer

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. 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-revisionsydelse 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 5 år frem til og med regnskabsåret 2024.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

| Erstatningshensættelser  | Forholdet er behandlet således i revisionen   |
|--|---|
| Erstatningshensættelser udgør 1.836 mio. kr. pr. 31. december 2024 (1.763 mio. kr. pr. 31. december 2023).   | Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser.  |
| 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.  | Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores internationale kvalificerede aktuarer har omfattet: <ul style="list-style-type: none"><li>Vurdering og test af nøglekontroller relateret til processer for skadesbehandling samt indregning og måling af erstatningshensættelser vedrørende anmeldte skader.</li><li>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.</li><li>Test af nøjagtigheden og fuldstændigheden af data anvendt i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser.</li><li>Gennemgang og vurdering af væsentlige antagelser for beregning af erstatningshensættelser.</li><li>Genberegning af erstatningshensættelser på udvalgte skadesforsikringsbrancher ved anvendelse af bestandsdata, herunder vurdering af ledelsesmæssige tillæg.</li></ul> |
| 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: <ul style="list-style-type: none"><li>De anvendte metoder, modeller samt data.</li><li>Fastsættelse af forventninger til fremtidige erstatningsudgifter på kendte og ukendte erstatninger.</li><li>Ledelsesmæssige tillæg til imødegåelse af risikoen for en ugunstig udvikling i erstatningskrav.</li></ul> | Baseret på det udførte arbejde har vi ikke identificeret væsentlige afvigelse, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn

og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. 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 koncernregnskabet og 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation. ▶

# BILAG 1

## ► Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forsikringsvirksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. april 2025

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10777

Jacques Peronard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne16613

## Definitioner og metode for beregning af ESG-nøgletal

### Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med medlemskontakter

Opgøres som brug af naturlige kontaktpunkter med medlemmerne til dialog om klimareducerende tiltag fx energiforbedringer, udskiftning af varmekilder m.v.

### Skadesforebyggende udgifter

Skadesforebyggende udgifter er defineret i overensstemmelse med gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser § 37, stk. 1. Opgjort som skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede bruttoerstatningsudgifter.

### CO<sub>2</sub>-Scope 1

Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler og materialer i forbindelse med kørsel i firmabiler der kører på benzin eller diesel. CO<sub>2</sub>-scope 1 udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Drivhusgasser (GHG) beregnes baseret på hver enkelt brændselstype, og når alle emissioner er beregnet, normaliseres til CO<sub>2</sub>-ækvivalenter.

### CO<sub>2</sub>-Scope 2

Indirekte emissioner fra energi brugt til at producere el, inkl. el til eldrevne firmabiler, og varme. CO<sub>2</sub>-scope 2 udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Scope 2 emissioner er beregnet pr. købt kWh af elektricitet og GJ af fjernvarme. Elforbrug, der stammer fra vedvarende energi indgår i opgørelsen med en emissionsfaktor på 0.

### 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. Til omdannelse af brændstofforbrug til energi omregnes dette til M<sup>3</sup> og derefter til GJ således der kan beregnes total energiforbrug. Omregningen sker ud fra Energistyrelsens standardfaktorer for brændværdier for 2024.

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

### Vedvarende energiandel

Udarbejdes efter FSR - danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning.

Beregningsmetode: Vedvarende energiandel = (Vedvarende energi/Energiforbrug)\*100.

### Vandforbrug

Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning.

Summen af alt vand forbrugt fra alle kilder såsom overfladevand, grundvand, regnvand eller kommunevand. Vandforbrug opgøres brutto.

### Kønsdiversitet for alle medarbejdere

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

Beregningsmetode: 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.

### Medarbejderomsætning

Medarbejderomsætningen opgøres for både frivilligt og ufrivilligt forladende medarbejdere.

Beregningsmetode: Medarbejderomsætning = ((Frivillige + Ufrivillige forladende medarbejdere)/(Antal medarbejdere)\*100. Opgjort på balancedagen. Opgjort for månedslønnede medarbejdere.

### Sygefravær

Sygefravær er baseret på registreret sygefravær i timer i vores tidsystem.

Beregningsmetode: Sygefravær = (Fraværstimer)/(Dagens normtid)\*100.

Indregnet er:

- Sygdom
- Sygdom delvist genopstartet
- Sygdom fleksjob
- Sygdom §56
- Graviditetsgener

### Bestyrelsens kønsdiversitet

Udarbejdes efter Bekendtgørelsen af lov om Forsikringsvirksomhed (§100). Beregningsmetode: Bestyrelsens kønsdiversitet = ((Kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer)/(Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer))\*100.

### Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Udarbejdes efter FSR – danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning.

Beregningsmetode: Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder = ((Antal bestyrelsesmøder, hvor man har været tilstede pr. bestyrelsesmedlem)/(Antal bestyrelsesmøder\*Antal bestyrelsesmedlemmer))\*100.

### Afgrænsning

Vi har ikke medtaget data for:

- 1) GF Forsikrings sommerhus.
- 2) GF Forsikrings afdeling i København.

Data på ovenstående kan pt. ikke indhentes. Vi forventer at kunne medtage afdelingen i København fra 2025.

**Grafisk tilrettelæggelse**

GF Forsikring  
Jernbanevej 65  
5210 Odense NV



*Øverskud  
til hinanden*