Årsrapport 2022

GF FORSIKRING

Overskud til hinanden

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2023

Dirigent, Iben Lindhardt Olsson

GF
GF FORSIKRING
føtex
33

Årsrapport 2022

GF Forsikring a/s

Det er 56. gang, GF Forsikring a/s aflægger årsrapport.
Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 29. april 2023.

CVR 26 23 14 18

OPSUMMERING

2022 blev året, hvor vores medlemmers og medarbejderes hverdag igen begyndte at ligne den, de havde før corona-pandemien. Derfor havde vi i GF Forsikring ventet en stigning i skadeudgifterne. For når der er mere aktivitet i samfundet - på vejene, i sportshallerne, på arbejdspladserne, på rejser - sker der også flere skader. Heldigvis blev virkeligheden ikke helt, som vi havde ventet. Vi kunne bl.a. konstatere et fald i antallet af indbrud, formentlig fordi flere fortsat arbejder hjemmefra i perioder, og fordi vores medlemmer har været gode til at få sikret deres boliger mod ubudne gæster.

Når man lige ser bort fra stormen Malik i begyndelsen af året, der gav akut travlhed i vores Skadehjælp, var medlemmerne forskånet for de store vejrskader i årets løb. Men andre udefrakommende begivenheder fik stor indflydelse på årets resultat. For Ruslands invasion af Ukraine i slutningen af februar og de følgende handelsrestriktioner og energikrise medførte global økonomisk uro. Selvom vi i GF Forsikring har en forsigtig investeringsstrategi og en meget tæt opfølgning på vores investeringer, betød det også for os, at vi oplevede store tab på markederne. Og for mange af vores medlemmer – både private og virksomheder - medførte inflationen en strammere økonomi, fordi priserne steg på alt fra smør til reservedele på biler.

Året igennem var vi i GF Forsikring optaget af, hvordan vi kunne holde hånden bedst muligt under vores medlemmer. Som medlemsejet forsikringsselskab har vi ingen aktionærer, vi skal tjene penge til – til gengæld har vi et ansvar for at sikre vores medlemmer bedst mulig sikkerhed og tryghed til den lavest mulige pris. Det betød, at vi – da året var ved at være omme – kunne sikre medlemmerne en overskudsdeling på mere end 260 millioner kro-

I 2022 trådte vi ud af coronaens skygge, mens nye udfordringer meldte sig

ner. Samtidig besluttede vi at holde priserne i ro, så de fra årsskiftet ikke er steget ud over det almindelige løn- eller byggeindeks.

Det blev også året, hvor bestyrelsen gjorde status på strategien, der løber frem til 2023 og går på to ben: Styrkelse af medlemsoplevelsen og styrkelse af maskinrummet. Bestyrelsen vurderede, at medlemsoplevelsen skulle have mere fokus i den resterende del af strategiperioden. Endvidere blev organisationen tilpasset og der kom ny topledelse til.

Stadig flere medlemmer valgte GF Forsikring til i 2022, og tilfredsheden med os som forsikringsselskab er fortsat særdeles god blandt medlemmerne. Det samme gælder medarbejdertilfredsheden, hvor vi i målingen MedarbejderImage 2022 opnåede en flot tredjeplads blandt alle store og mellemstore selskaber i forsikringsbranchen.

> **Året igennem var vi optagede af, hvordan vi økonomisk kunne holde hånden bedst muligt under medlemmerne.**

Den underliggende forretning udviste et sundt forsikringsteknisk resultat på 144 mio. kr. for året, mens combined ratio udgjorde 94,6. Desværre medvirkede de turbulente finansielle markeder til et samlet negativt resultat før skat på -380 mio. kr., hvilket vurderes som utilfredsstillende. ■

GF FORSIKRING I TAL

343.954
medlemmer pr. 31.12.2022

Medlemsloyalitet:
10 år
Gennemsnitligt antal år i GF pr. medlem

Vækst i bruttopræmieindtægter i 2022:
8,4 %
Vækst de seneste 5 år (2018 til 2022): 44,7 %

Medlemstilfredshed:
Overordnet NPS-score på
57
(fra -100 til +100)

231
medlemsvalgte repræsentanter i 31 selvstændige forsikringsklubber

46
lokale GF-kontorer over hele Danmark med i alt 307 medarbejdere

I alt

144.460

behandlede skader i 2022.
Hver dag fik mere end 396
medlemmer hjælp med en skade

0,022 %

af skadesagerne blev meldt til
Ankenævnet. GF fik medhold i
28 ud af 32 sager

Overskudsdeling på mere end

260 mio. kr.

Bilforsikring (gennemsnitlig): 14 %
Andre privatforsikringer: 6 %
Erhvervsforsikringer: 4 %

Resultat før skat

-380 mio. kr.

Forsikringsteknisk resultat: 144 mio. kr.
Investeringsresultat: -523 mio. kr.

%

Omkostningsprocent

21,5

før overskudsdeling

Solvensprocent

213

Overdækning ift solvens II-
standardmodellen på 1,3 mia.kr.

ÅRSRAPPORT 2022

Femårsoversigt

MODERSELSKAB	2022	2021	2020	2019	2018*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	2.881.361	2.659.128	2.433.515	2.205.659	1.991.245
Bruttoerstatningsudgifter	-1.816.676	-1.480.400	-1.423.793	-1.314.906	-1.168.931
Forsikringsteknisk rente	3.698	-1.992	-4.698	-3.278	-1.941
Bonus og præmierabatter	-278.455	-299.754	-309.048	-245.768	-186.365
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-619.406	-539.668	-464.036	-473.504	-472.817
Resultat af afgiven forretning	-26.733	-37.602	-42.612	-39.644	-39.598
Forsikringsteknisk resultat	**143.789**	**299.712**	**189.328**	**128.559**	**121.593**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-522.709	130.525	126.338	271.003	-72.530
Årets resultat	**-295.027**	**330.586**	**248.810**	**313.454**	**40.093**
Afløbsresultat, brutto	136.487	179.819	99.724	158.333	160.193
Korrigeret afløbsresultat, brutto (jf. note 5)	92.915	179.819	99.724	158.333	160.193
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	3.061.987	2.876.723	2.651.120	2.401.153	2.027.676
Forsikringsaktiver, i alt	41.307	24.689	15.974	14.737	24.071
Egenkapital, i alt	2.546.868	2.841.835	2.511.267	2.262.457	2.066.476
Aktiver, i alt	6.135.612	6.172.052	5.671.742	5.051.163	4.425.759
NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING					
Bruttoerstatningsprocent	69,8	62,7	67,0	67,1	64,8
Bruttoomkostningsprocent	23,8	22,9	21,9	24,2	26,3
Nettogenforsikringsprocent	1,0	1,6	2,0	2,0	2,2
Combined ratio	**94,6**	**87,2**	**90,9**	**93,3**	**93,3**
Operating ratio	**94,5**	**87,3**	**91,1**	**93,5**	**93,3**
Relativt afløbsresultat	9,8	13,7	8,1	12,8	12,8
Egenkapitalforrentning i procent	-10,9	12,4	10,4	14,5	2,0
NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING					
Bruttoerstatningsprocent	63,0	55,7	58,5	59,6	58,7
Bruttoomkostningsprocent	21,5	20,3	19,1	21,5	23,8
Nettogenforsikringsprocent	0,9	1,4	1,8	1,8	2,0
Combined ratio	**85,4**	**77,4**	**79,4**	**82,9**	**84,5**
Portefølje pr. 31.12	**2.938.755**	**2.778.710**	**2.536.319**	**2.308.223**	**2.081.625**

Oplysninger om solvens

	2022	2021	2020	2019	2018*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Solvensdækning	2,1	2,0	2,4	2,4	2,5

* Det har ikke været praktisk muligt at ændre posterne vedr. indregning af risikomargin og bruttopræmiehensættelserne før 2019, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset.

Femårsoversigten for koncernen fremgår af side 41.

Beretningen ledsages af en række små tekstafsnit, der kan læses uafhængigt. De er nedslag i nogle af de resultater og begivenheder, som har kendetegnet 2022.

Ledelsesberetning 2022

Sådan skaber vi medlemsværdi 8
Maskinrum og medlemsoplevelse · Samfundsansvar og bæredygtighed · ESG-Nøgletal · Det havde vi også fokus på i 2022

Sådan møder vi medlemmerne 22
Forsikringsklubber · Partnerskaber giver merværdi

Sådan passer vi på pengene 26
Medlemmerne er de egentlige ejere · Bestyrelse · Direktion og ledelse · Økonomi · Investeringer · Risikostyring og solvens · Forventninger til 2023

Regnskabstallene 2022

Resultatopgørelse og totalindkomst 37

Balance 38

Egenkapitalopgørelse 40

Femårsoversigt 41

Noter 42

Påtegninger 64

SÅDAN SKABER VI MEDLEMSVÆRDI

MASKINRUM OG MEDLEMSOPLEVELSE

Med mere end 340.000 medlemmer og 46 lokale kontorer spredt over hele landet er GF Forsikring et af Danmarks største medlemsejede forsikringsselskaber.

Vores hovedaktivitet er skadeforsikring i Danmark. Vi startede med bilforsikring i 1967, og siden er andre private forsikringer gradvist kommet til. Vores største forretningsområde i dag er fortsat privatforsikringer. Med udgangspunkt i vores lokale forankring er erhvervsforsikringer et voksende forretningsområde, som vi vil styrke massivt i de kommende år.

Vores formål er at skabe overskud til hinanden.

Ny vægtning af de strategiske spor

I starten af 2022 gjorde GF Forsikring midtvejsstatus på den treårige strategi, der løber frem til udgangen af 2023. Konklusionen var, at de to hovedspor i strategien skulle have en mere ligelig vægtning, efter at første del af strategiperioden især havde fokuseret på maskinrummet. De to hovedspor er:

- **Fokus på medlemsoplevelsen:** Vi vil gøre det nemmere at være medlem i GF. Men vi vil være mere end et forsikringsselskab; vi vil spille en større rolle i medlemmernes liv. Med vores lokale struktur og nærhed som afsæt vil vi øge vores relevans gennem tættere dialog med de medlemmer, der i sidste ende er vores ejere.

- **Fokus på maskinrummet:** Vi vil drive en sund og velfungerende forretning. Derfor er opgaven at ruste hele GF til endnu bedre at kunne løse de mange telefonopkald og forespørgsler fra medlemmerne. Det kræver bl.a., at vi designer mere smidige processer i hele organisationen, og at vi opgraderer vores it-sikkerhed og analysekraft.

Vores formål er at skabe overskud til hinanden

Strategiske mål for 2023

Medlemstilfredshed:	Bedre end branchen
Medarbejdertrivsel:	Bedre end branchen
Lønsomhed:	Combined ratio på 97
Toplinje:	3 mia. kr. i bruttopræmier
Omkostningsprocent:	19 % før overskudsdeling

Fundament for ny strategi

I sidste halvdel af 2022 blev arbejdet med en ny forretningsstrategi, og en ny ejerstrategi for GF Forsikring a/s sat i gang. Den kommende strategiperiode vil strække sig fra 2024 til 2028 og vil fortsat tage afsæt i GF Forsikrings unikke særkender som et medlemsejet og lokalt forankret forsikringsselskab med overskudsdeling for både privat- og erhvervsmedlemmer.

Et udfordrende år med medlemmerne i fokus

2022 blev et år, hvor GF Forsikrings forretningsmodel - et medlemsejet forsikringsselskab, der ikke skal tjene penge til aktionærer - igen beviste sin eksistensberettigelse. I GF Forsikring får man også del i overskuddet, selvom man har haft en skade i årets løb. Et solidarisk forsikringsprincip, vi har fastholdt siden selskabets start i 1967.

Hvor udfordringen de foregående år var at levere personlig service på trods af corona-restriktioner, blev udfordringen nu en helt anden, efter at Rusland først på året invaderede Ukraine. Verdenssamfundet svarede igen med skrappe sanktioner mod Rusland, hvilket medførte global inflation, som vi også mærkede i Danmark.

Privatøkonomien var stram for mange af vores medlemmer på grund af stigende priser på alt fra fødevarer til el og varme. Året igennem var vi optaget af, hvordan vi økonomisk

kunne holde hånden bedst muligt under medlemmerne. Samtidig stod vi som forsikringsbranche sammen om at medforsikre de ukrainske flygtninge, som også flere af GF Forsikrings medlemmer bød indenfor i deres private hjem i den første tid i Danmark.

Mere end 260 millioner i overskudsdeling

Vi sagde farvel til corona-restriktionerne – og det var på alle måder godt. Modsat hvad flere i branchen frygtede, betød det nemlig ikke, at skadeanmeldelserne eksploderede. Tværtimod var vores medlemmer gode til at forebygge skader, og vi oplevede bl.a. færre indbrud end forventet. For mange er hjemmekontoret blevet et vigtigt supplement i hverdagen, og sikkerheden i hjemmet er blevet forbedret under corona-perioden, hvor medlemmerne blev bedre til at holde tyven fra døren.

En stor usikkerhedsfaktor i forsikringsbranchen er vejret, og 2022 var knap kommet i gang, før stormen Malik ramte hele Danmark. Stormen medførte travlhed i vores Skadehjælp: Godt og vel 1000 medlemmer anmeldte en stormskade hen over weekenden, hvor der måtte indkaldes ekstra mandskab for at hjælpe. Kort efter kom stormen Nora, der kun ramte dele af landet, og som blev mindre voldsom end Malik.

Når vi ser bort fra de to vinterstorme, var vejret set med forsikringsbriller ganske fornuftigt i resten af 2022. Vi blev i Danmark forskånet for de voldsomme vejrbegivenheder, som mange af landene omkring os oplevede i årets løb.

Med støtte i datadreven tarifering og risikostyring bestræber vi os altid på at sætte den rigtige pris på en given forsikring. Samtidig har vi en model for overskudsdeling, som sikrer, at vores medlemmer hverken betaler for meget eller for lidt for deres forsikringer. Derfor kan vi – på trods af modvind på investeringsmarkederne – levere en samlet overskudsdeling til medlemmerne på mere end 260 millioner kroner i 2023.

Helt konkret får det enkelte medlem overskudsdelingen i form af en særlig rabat i procent, der trækkes fra prisen på forsikringerne, når de skal betales i årets løb. På bilforsikringen reduceres prisen i gennemsnit 14 procent. På de andre private forsikringer samt på erhverv reduceres prisen med henholdsvis 6 og 4 procent.

396 medlemmer fik hjælp hver dag

Vores medlemmer anmeldte i alt 144.660 skader. Et tal, der dækker over alt fra anmeldelse af en ødelagt mobiltelefon over buler i bilen til en altødelæggende brand. Uanset skadens størrelse og alvor gør vi os umage for, at medlemmerne skal opleve, at vi giver den rigtige hjælp gennem en nærværende og professionel skadebehandling.

Vi arbejder målrettet på at sikre en høj kvalitet i skadebehandlingen, og vi sørger fx for, at der kommer flere øjne på sagen, hvis der opstår tvivl. I Ankenævnet for Forsikring havde vi 32 sager i løbet af i 2022, hvoraf medlemmerne fik helt eller delvist medhold i 4 af sagerne (0,022 promille af det samlede antal skader).

JEG TROR, VI GJORDE EN STOR FORSKEL

25. marts 2022 nedbrændte en hel beboelsesejendom i Vanløse. Mirakuløst kom ingen til skade, men seks GF-medlemmer mistede alt i branden

I marts udbrændte et stort lejlighedskompleks i Vanløse. Få timer efter, at branden var brudt ud, var alle GF Forsikrings medlemmer, der var berørt af branden, blevet kontaktet af vores taksator Kristian Thorsen.

- Hver morgen tjekker jeg på de forskellige nyhedssites, om der er nogle vigtige nyheder. Det gjorde jeg også den morgen, og der fandt jeg ud af, at der var en stor brand. Så jeg gjorde det, jeg altid gør i de tilfælde: Jeg slår adressen op for at finde ud af, om vi har nogle medlemmer, der er dækket, fortæller han.

I den forbindelse fandt Kristian Thorsen ud af, at der rent faktisk var en del medlemmer, der var forsikret i GF Forsikring. Derefter kontaktede han dem én efter én for at høre, om de var ok, og om der var noget, han kunne gøre.

- Følelsen af at være der, før de selv tænker det, giver både værdi for mig selv – men jeg kan mærke, at det også giver rigtig meget værdi for medlemmerne. De var naturligt nok i deres følelsers vold. Jeg sørgede for det praktiske som fx genhusning, inden de selv havde tænkt så langt. Der tror jeg, at jeg gjorde en stor forskel, siger Kristian Thorsen.

Skadechef i GF Forsikring, Martin Rundager, fortæller, at netop hurtigheden er med til at skabe tryghed for medlemmerne.

- I en så alvorlig situation er det vigtigt, at vi er hurtigt på pletten, og der gjorde Kristian et rigtig godt stykke arbejde. Det skaber tryghed i en utryg situation, at vi som i dette tilfælde hurtigt iværksætter genhusning og med det samme udbetaler et a conto erstatningsbeløb, så medlemmerne straks kan gå ud og købe det mest nødvendige, siger han.

I alt 120 lejligheder og erhvervslejemål udbrændte i Vanløse-branden. ■

I foråret oplevede Danmark den største bygningsbrand siden Første Verdenskrig, den såkaldte Vanløse-brand, hvor mange kom til at stå uden tag over hovedet. Seks af dem var GF-medlemmer, der skulle genhuses. Både i Vanløse og alle andre steder i landet er det vores fornemste opgave at yde en kompetent og effektiv skadehjælp.

Værdi for medlemmernes penge

Særligt på bilskadeområdet blev det i 2022 stadig mere udfordrende at følge med konkurrenterne om at levere de skarpeste priser, og inflationen medførte et stigende prispres fra værkstederne.

Den udvikling medvirkede til, at vi sidst på året besluttede at blive en del af Taksatorringen, hvor 24 forsikringsselskaber er sammen om at taksere motorkøretøjer effektivt og med høj medlemstilfredshed. Aftalen betyder, at GF Forsikring fra maj 2023 vil få en række effektivitetsfordele. Derudover giver samarbejdet os en bedre indsigt i skadedata, hvilket styrker vores mulighed for at forbedre vores service og produkter fremover.

Vores forsikringer er modulopbyggede og fleksible, så medlemmerne selv kan vælge de dækninger, de ønsker. Det betyder også, at de løbende skal udvikles, så de hele tiden lever op til medlemmernes behov. Det var derfor med stolthed, at vi blot få dage efter lanceringen af en ny og opdateret sommerhusforsikring blev testvinder og som det eneste blandt 13 selskaber fik stemplet "Bedst i test" af Forbrugerrådet Tænk. ▸

Det skete ud fra en samlet vurdering af, at GF Forsikring kunne levere den bedste kvalitet til prisen.

At levere værdi for pengene gennemsyrer vores tankegang i alle dele af forretningen. Derfor var vi stolte af, at vi i 2022 fik anerkendelse for vores digitale markedsføring. Vi modtog nemlig flere internationale effektpriser, blandt andet den prestigefyldte Global Search Award. Prisen fik vi efter igennem en årrække at have arbejdet med søgemaskineoptimering og afprøvning af optimeringsværktøjer, der giver stor effekt for markedsføringskronerne.

Balance mellem drift og udvikling

Vi fortsatte medlemstilgangen og bød mange nye medlemmer velkommen i fællesskabet. Med en nettostigning på 7.638 medlemmer og en vækst i bruttopræmieindtægterne på 8,4 procent indfriede vi vores vækstmålsætning for året. Så vores fællesskab blev større, og det betyder, at der er flere til at dele omkostningerne.

Det stigende antal medlemmer og det fortsatte arbejde med at fremtidssikre kompetencer, funktioner og processer betød, at vi i årets løb fik nye kolleger. GF Huset i Odense fik midt på året en ny organisering med balanceret strategisk fokus. På den ene side styrkede vi den daglige servicering af medlemmerne, hvor vi har fået et tættere samarbejde mellem GF Huset og de enkelte kontorer rundt om i landet. På den anden side fortsatte vi udviklingen af vores maskinrum og fremtidige medlemsoplevelse. Som forsikringsselskab bliver vi i de kommende år mødt med øgede krav fra myndighederne i forhold til blandt andet rapportering.

Den nye organisering indebar nye direktørområder og afdelinger, og vi voksede ud af vores fysiske rammer. Vi fik opført en pavillon i to etager ved siden af hovedbygningen, og vi gik samtidig i gang med at afsøge mulighederne for et nyt fremtidigt domicil.

Meget tilfredse medlemmer og medarbejdere

Som medlemsejet forsikringsselskab er tilfredse medlemmer vores vigtigste mål. Derfor tager vi løbende temperaturen på medlemmernes tilfredshed, og vores NPS-målinger fortæller – sammen med de anmeldelser, vi modtager på TrustPilot – at vi generelt har særdeles tilfredse medlemmer. Med vores nye NPS-målinger kommer vi helt tæt på medlemsoplevelsen, både i et relationelt perspektiv og i de mest kritiske kontaktpunkter. De fortæller os, hvor vi kan gøre det endnu bedre – for der er altid plads til forbedringer. Den overordnede NPS-score blev i 2022 på 57, hvilket er i den høje ende af NPS-skalaen (fra -100 til +100). Og i den årlige EPSI-måling af medlemstilfredshed opnåede vi en score på 79,5 mod branchegennemsnittet på 77,5.

Konkurrencen om den gode medlemsoplevelse er stærk, og vi arbejder hele tiden på at lære, hvordan vi kan blive bedre til at forstå og imødekomme vores medlemmers behov. Det gør vi også gennem vores medlemspanel, som i 2022 ofte blev spurgt til råds om nye tiltag og forståelse af kommunikationsbudskaber.

Vi tror på, at der er en direkte sammenhæng mellem tilfredse medlemmer og tilfredse medarbejdere. Derfor er også medarbejdernes tilfredshed et strategisk målepunkt for os. God ledelse er en forudsætning for, at medarbejderne har stor tilfredshed. Det var derfor en stor glæde, at alle GF-ledere i hele organisationen i 2022 igen kunne samles fysisk - for første gang siden corona-pandemien brød ud. Et af de store temaer på lederdagen var tillid, helt i tråd med HR-afdelingens løbende kompetenceudvikling af lederne inden for tillidsbaseret ledelse.

I slutningen af året gennemførte vi en trivselsmåling blandt medarbejderne i både GF Huset og forsikringsklubberne rundt om i landet. Med en rekordhøj svarprocent på 92,5 opnåede vi et flot TrivselsIndeks på 4,3 ud af 5 mulige. I trivselsmålingen indgik desuden en eNPS-måling (medarbejderanbefalings-score), som fremover bliver vores benchmark. Samtidig opnåede vi – for første gang - en topplacering i MedarbejderImage, der udarbejdes af Wilke i samarbejde med FinansWatch. Vi fik en samlet tredjeplads i den uvildige undersøgelse blandt selskabernes nuværende og tidligere ansatte. ■

NÆR LEDELSE ER AFGØRENDE

Nærvær, tillid og uddelegering er noget af det, der skal til for at være en god leder. Det kom frem, da GF Forsikring i september holdt den første fysiske ledersamling i tre år

Ledelse på afstand er en udfordring. Corona-tiden satte derfor ledelsesrollen under pres – og derfor var det en lettelse endelig at kunne mødes igen på kryds og tværs i GF, herunder til den første ledersamling i tre år med fysisk fremmøde. På dagsordenen var den gode ledelse, og en af lederne, der var med til samlingen, er Klaus Lund Snitgaard, afdelingsdirektør i GF Østsjælland.

- En god leder er først og fremmest nærværende, både når det drejer sig om arbejde - men også i forhold til privatlivet. Som leder skal man også kunne vise sårbarhed man må fx godt sige, at man har en dårlig dag. Det skaber et tæt bånd mellem leder og medarbejder – og det mener jeg er vigtigt, for at man kan være en god leder, siger han.

Op til ledersamlingen var medarbejderne i GF Forsikring blevet bedt om at komme med input til, hvad god ledelse er, og her kom det frem, at netop en nærværende leder er vigtigt - men også gensidig tillid.

- God ledelse er også at uddelegere ansvar og vise tillid. Det er vigtigt, fordi vi kan aldrig være ét GF, hvis vi ikke hjælpes ad. Ved at uddelegere ansvar, får man nogle medarbejdere, der helt ind i hjertet føler at være ét GF, slutter Klaus Lund Snitgaard.

Medarbejdernes vurdering af ledelsen var medvirkende til at sikre GF Forsikring en tredjeplads i den seneste medarbejderimagemåling fra FinansWatch og analysefirmaet Wilke. ■

CYBERTRUSLEN RYKKER NÆRMERE

I takt med at GF Forsikring er vokset, stiger også trusselsniveauet fra it-kriminelle. Netop derfor har vi ansat specialister, der arbejder på at forbedre it-sikkerheden

Kan det ske, at GF Forsikring bliver ramt af et stort cyberangreb, der sætter vigtige funktioner ud af spillet i flere dage? Hvis man spørger en af vores eksperter på området, så er det bestemt muligt – derfor har vi oprustet på it-sikkerheden for at forebygge, at det sker.

- Vi har i løbet af de seneste to år set en markant stigning i niveauet inden for cybertrusler. Indtil videre har GF Forsikring ikke været interessant for de it-kriminelle, men det er vi ved at blive – fordi vi er blevet et større forsikringsselskab og dermed mere "interessante" at ramme for hackere, siger en af GF Forsikrings interne cybersikkerhedseksperter, Christian Wejergang.

Christian og hans kolleger arbejder hver dag på forebyggende projekter, der kan være med til at begrænse muligheden for og konsekvenserne af et cyberangreb. Og der er brug for at være rustet til it-fremtiden:

- Der kommer flere og flere trusler, og angrebsmetoderne bliver stadig mere avancerede. Fx er phishing-mails efterhånden så professionelle, at selv os, der er vant til at spotte en farlig mail, kan komme i tvivl om, om den er ægte. Blandt andet derfor ser vi hele tiden på nye muligheder for at beskytte GF Forsikring mest muligt. Vi prøver selvfølgelig at finde et niveau, så vi ikke generer hverdagen for vores medlemmer og kolleger for meget, siger Christian Wejergang.

I løbet af 2021 oplevede godt hver fjerde virksomhed et brud på deres it-sikkerhed. ■

SAMFUNDSANSVAR OG BÆREDYGTIGHED

Som medlemsejet forsikringsselskab er vi en del af det omkringliggende samfund, som vi bidrager aktivt til ved at være et vigtigt supplerende sikkerhedsnet til den offentlige velfærd. Derudover bidrager vi til lokal udvikling og beskæftigelse gennem vores forsikringsvirksomhed og aktiviteter over hele landet.

Vores forretningsmodel er et barn af andelsbevægelsen, og vi er medstifter af tænketanken Demokratisk Erhverv, hvorigennem vi sammen med andre demokratiske virksomheder arbejder for at fremme medlemseje og en bæredygtig fremtid. I 2022 havde GF Forsikring debut på Folkemødet på Bornholm, hvor vi bl.a. inviterede til debat om, hvordan vi øger kendskabet til virksomhedsformen.

Vi var også medarrangør af den erhvervsdemokratiske festival Folkeeje '22, hvor vi fortalte om medarbejderinvolvering til bl.a. den unge generation.

Vi er meget bevidste om, at socialt ansvar og inddragelse er en vigtig forudsætning for at tiltrække og fastholde de gode medarbejdere.

I årets løb satte bestyrelsen rammerne for vores fremtidige bæredygtighedsindsatser. Ikke kun for at kunne imødekomme fremtidige rapporteringskrav, men også for at sikre, at vi får sat ind der, hvor indsatsen giver størst værdi for verden omkring os og for vores medlemmer.

Derfor vil arbejdet med bæredygtighed (ESG) fylde mere i de kommende år.

Bæredygtighed og investeringer

ESG-kriterierne indgår i dag som et centralt element i vores investeringsbeslutninger. Vi har tæt dialog med og evaluering af vores samarbejdspartnere på området, og vi stiller krav om, at ESG er integreret som en kvalitativ faktor i investeringsprocessen.

Som led i vores ansvarlighed stiller vi krav til vores porteføljeforvaltere om at understøtte den grønne omstilling. Det gælder både investeringer i grønne virksomheder og investeringer i selskaber, der er i færd med at mindske deres klimaaftryk. Det sker bl.a. ved at udvise aktivt ejerskab gennem investornetværket Climate Action 100+. Læs mere i afsnittet om investeringer på side 32.

Ansvarlig drift

Igennem vores indkøbspolitik i GF Forsikring arbejder vi målrettet på at mindske vores klimaaftryk i den daglige drift. Det betyder bl.a., at vi i vores omfattende it-indkøb har fokus på bæredygtighed. I alle vores kontrakter stiller vi krav til vores leverandører om at leve op til FN's Global Compact – det gælder også underleverandører.

I vores domicil tager vi grønne valg, fx når vi køber strøm og ved leverandør af fødevarer. Vores kantine arbejder aktivt med at begrænse madspild og på at sænke klimaaftrykket. På transportsiden arbejder vi aktivt for at fremme grønnere transport – vi har opsat ladestandere til elbiler, og vi er aktivt medvirkende i "Vi cykler til arbejde" med information og cykeltjek. Samtidig har vi gratis udlån af firma-el-cykler som alternativ til taxa.

Lokal beskæftigelse og socialt ansvar

I kraft af vores lokale tilstedeværelse med 46 kontorer – ud over GF Huset i Odense – bidrager vi til lokal beskæftigelse i hele Danmark. Som arbejdsplads understøtter GF Forsikring de nationale mål for folkesundhed på en lang række områder. Vi har en synlig og veluddannet arbejdsmiljøorganisation, og god medarbejdertrivsel er et virksomhedsmål.

Derudover arbejder vi på at indgå i økosystemer, hvor vi bidrager til værdiskabelse i medlemmernes liv i samarbejde med udvalgte partnere.

GF Forsikring tager også selv et socialt ansvar på flere områder. På børneulykkesforsikringen har vi fx det synspunkt, at børn altid skal have den bedste dækning, uanset om forældrene måtte have valgt den mindste dækning til sig selv. Derudover ønsker vi at tage højde for særlige behov hos bestemte befolkningsgrupper gennem vores partnerskaber. ■

GF Fonden støtter almennyttige formål

GF Forsikrings fond, der er stiftet af forsikringsklubberne, bidrager i høj grad til GF Forsikrings samfundsansvar. Gennem GF Fondens almennyttige arbejde understøtter vi særligt FN's Verdensmål 3 (sundhed og trivsel) og 11 (bæredygtige byer og lokalsamfund). GF Fondens almennyttige aktiviteter og uddelinger koncentrerer sig om tre områder:

- **Omtanke i trafikken**
  GF Fonden arbejder aktivt med trafikadfærd ved at sikre viden og indsigt gennem analyser og undersøgelser i samarbejde med eksperter og ildsjæle. På Folkemødet satte vi fokus på egoisme i trafikken, der er et stigende problem. Vi gav også gode råd og konkret hjælp, fx i form af webinarer, kurser på køreteknisk anlæg og kurser om at være sikker på elcykel. Sidst, men ikke mindst, uddeler vi hvert år GF Trafikpris til konkrete projekter, der kan være med til at øge trafiksikkerheden.
- **Plads i fællesskabet**
  GF Fonden bidrager til at styrke fællesskaberne i det danske samfund. Det gør vi som samtalestarter i form af kampagner og ved at videndele om fællesskabets styrker. Konkret arbejder vi med at støtte og udbygge fællesskaber for fx folkeskoleelever, studerende og ældre. Vi anerkender også lokale ildsjæle, der gør en forskel til gavn for fællesskabet lokalt.
- **Sikkerhed i hverdagen**
  GF Fonden tilbyder arrangementer, kurser og foredrag i hele Danmark om fx brandsikkerhed og beskyttelse af din digitale identitet. Det sker i tæt samarbejde med de lokale GF-forsikringsklubber og nære samarbejdspartnere som fx Dansk Røde Kors med fokus på førstehjælp.

FRIVILLIGT FÆLLESSKAB PÅ TO HJUL

Cykling Odense og deres frivillige seniorer, som står bag GF Fondens skoleturnering, blev ved DR's Sport 2022-show kåret som Årets Idrætsforening

Prisen "Årets Idrætsforening" hædrer det helt uundværlige arbejde, som landets frivillige udfører i idrætsforeningerne rundt omkring i Danmark – og i 2022 fik Cykling Odense, som er støttet af GF Fonden, det fornemme klap på skulderen. Lederen af de frivillige, Allan Poulsen, er glad for, at de frivillige får den anerkendelse, de fortjener.

Vi er virkelig glade og stolte over at blive Årets Idrætsforening 2022. Prisen er et udtryk for, at det frivillige arbejde, vi gør, det hjælper. Cykling Odense ville ikke være noget uden de mange frivillige kræfter. Det er et stort fællesskab, der er skabt her, så prisen tilhører os alle sammen, siger han.

Cykling Odense arrangerer blandt andet cykelturneringer for de større skolebørn. I en tid, hvor der er fokus på grønne transportformer, er det vigtigt samtidig at have fokus på sikkerheden. Og cykelturneringerne skal netop gøre de unge mere fortrolige med at cykle.

Allan Poulsen forklarer:
- Det overordnede formål med cykelturneringen er at gøre de unge mennesker til bedre trafikanter. Der er tre ting, man skal være god til ude i trafikken. Det er balance, power og fart – og her på cykelbanen får de trænet alle tre ting i trygge rammer. Og så handler det om meget mere end cykling: Her er fællesskabet i centrum, det er klassen, der vinder samlet, og der er ingen, der bliver mobbet eller er udenfor, siger han.

Ud over æren følger der en check på 100.000 kroner med prisen som "Årets Idrætsforening". ■

FØRSTEHJÆLPSFILM VINDER FORNEM PRIS

GF Fonden er medsponsor af et nyt undervisningsmateriale fra Røde Kors om førstehjælp, der skal klæde børn og unge på til at blive fremtidens førstehjælpere

GF Fonden tager samfundsansvar ved – sammen med Røde Kors – at udbrede kendskabet til livreddende førstehjælp.

Et vigtigt skridt i det arbejde blev taget, da instruktøren Emil Dam Seidel vandt en Silver Screen Award ved Young Director Award i Cannes for undervisningsmaterialet "Mod til at handle", som består af tre interaktive film, hvor børn og unge bl.a. skal tage stilling til forskellige dilemmaer i ulykker.

Prisen til førstehjælpsfilmene er et vigtigt skulderklap og viser, at interaktive film kan noget i forhold til at nå målgruppen – de unge. Generalsekretær i Røde Kors Anders Ladekarl forklarer her, hvorfor netop denne målgruppe er så vigtig:

- Vores børn og unge er fremtidens førstehjælpere – derfor er den målrettede indsats i skolerne for at klæde børn og unge på til at kunne yde førstehjælp helt afgørende. For at nå de unge må man tænke nyt – og jeg er glad for, at de her interaktive film tilsyneladende har en god effekt i forhold til at nå igennem med budskabet, siger han og fortsætter:

- Vi arbejder hver dag for at udbrede viden og klæde flest muligt på til den dag, hvor ulykken måske rammer. Sammen med GF Fonden kan vi via vores stærke og brede lokale tilstedeværelse udbrede kendskabet til førstehjælp i den danske befolkning endnu mere. Røde Kors og GF Fonden deler nemlig missionen om at gøre førstehjælp til en folkesag – og ambitionen om at alle danskere skal kunne førstehjælp.

Hvert år får cirka 5.000 danskere hjertestop uden for hospitalerne. ■

ESG-NØGLETAL

ENVIRONMENT - Klima og miljødata	Enhed	2022
Aktivt engagement i klimaforbedringer		
Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter	(henvisning)	-
Vi har i dag ikke retningslinjer for klimadialog med vores medlemmer, men det fylder stadig en større del af vores medlemsundersøgelser og den generelle dialog. Der er dog ikke tale om en struktureret tilgang med målrettede initiativer og tilknyttede mål. Vi vil i 2023 se på mulighederne på området.		
Bæredygtighed i forretningsmodeller		
Udbetalinger til skadeforebyggelse	%	0,13%
Virksomhedens egne udledninger		
CO_2- Scope 1	tons	156
CO_2- Scope 2	tons	64
Vedvarende energiandel		
- Indkøbt	%	60
- Egenproduceret	%	0,0
Energiforbrug	GJ	7.260
Vandforbrug	m^3	1.737

SOCIAL - Sociale data	Enhed	2022
Kønsdiversitet	% kvinder	44
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag	% kvinder	43
Medarbejderomsætningshastighed	%	11,8
Sygefravær	Dage/FTE	3,8

GOVERNANCE - Ledelsesdata	Enhed	2022
Bestyrelsens kønsdiversitet	% kvinder	38
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	92

GF Forsikring rapporterer i henhold til branchehenstillingen for klimarapportering fra forsikring og pensionsbranchens fælles interesseorganisation F&P. Det er første år vi rapporterer, og derfor har vi ingen sammenligningsår med i rapporteringen.

Vi arbejder i GF Forsikring fortsat på at få sat nogle relevante og ambitiøse måltal for vores bæredygtighedsrapportering, men forud for det ligger et stort arbejde med at få identificeret hvor GF Forsikring kan have en negativ påvirkning på områderne miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse; enten som direkte følge af vores egne forretningsaktiviteter eller indirekte i kraft af vores leverandører, investeringer og øvrige samarbejdspartnere. Vi vil i 2023 fortsætte arbejdet med en mere systematisk væsentlighedsanalyse i samråd med prioriterede interessenter og lave en mere udtømmende liste med emner for at identificere særligt vigtige indsatsområder. Denne analyse vil også danne grundlag for en vurdering af måltal for GF Forsikring.

Der henvises i øvrigt til bilag 1 til årsrapporten på side 68 for en uddybning af definitioner og metode for beregning af nøgletallene.

GF Forsikrings klimaaftryk

Forudsætningen for at kunne bidrage til at løse klimakrisen er, at vi kender data og er bevidste om vores egen belastning af klimaet. Derfor er vi i 2022 begyndt at rapportere på GF Forsikrings klimaaftryk.

Scope 1

Som kontorvirksomhed har vi ikke væsentlige udledninger relateret til egen produktion. En af GF Forsikrings klimabelastninger relaterer sig til firmabiler, som vi ejer eller leaser.

Vi er opmærksomme på, at vi i GF Forsikring skal nedbringe vores udledning i scope 1, og derfor vil vi i 2023 arbejde på en ny politik for firmabiler, som skal gøre bilflåden mere bæredygtig hen over de kommende år.

Scope 2

Som finansvirksomhed, der alene har aktiviteter i Danmark, har vi en forholdsvis lille påvirkning på klimaet og miljøet gennem vores drift, der primært relaterer sig til vores energi- og vandforbrug. Vores indirekte emissioner, der udgøres af vores varme- og elforbrug, har i 2022 været påvirket af, at mange igen arbejder fra kontoret efter en periode med meget hjemmearbejde som følge af coronapandemien.

Det bedste er selvfølgelig at reducere sit forbrug, dernæst at producere egen vedvarende energi, og i sidste ende forpligte ens energileverandør til at sikre CO_2-neutral og vedvarende vindenergi svarende til virksomhedens forventede årlige forbrug. Derfor køber GF Forsikring VE-certificeret grøn strøm hos OK. Det betyder ikke, at al den strøm, vi får leveret og forbruger, er ren grøn strøm, da al strøm bliver blandet sammen i elnettet og derfor ikke kan adskilles. Det betyder til gengæld, at OK køber certifikater fra danske vedvarende energikilder svarende til hele vores årlige elforbrug og dermed er med til at styrke incitamenterne for en fortsat omstilling af energisektoren.

Vi kompenserer ikke for vores varmeforbrug, men vi er i gang med at se på, hvordan vi kan kompensere for vores samlede scope 1 og scope 2 udledning.

Scope 3

Vi er bevidste om, at vores største udledning af CO_2 ligger i scope 3 igennem vores udledning i forbindelse med skadesudbetalinger samt den udledning, vores investeringer påvirker med.

Vi har i dag ikke data på vores 'indirekte emissioner' upstream og downstream. Vi forventer at sætte gang i en analyse af det i 2023, for at blive klar med data til rapportering i fremtiden.

Medarbejderfokus

En høj medarbejderomsætning kan være udtryk for en arbejdsplads i udvikling, eller manglende evne til at fastholde. En lav medarbejderomsætning kan være udtryk for en tryg arbejdsplads, eller manglende dynamik. Derfor siger tallet ikke noget i sig selv, men skal sættes ind i en større kontekst. Vi har i dag ikke et mål om et bestemt niveau, men holder løbende øje med tallet.

Vi kan alle blive ramt af sygdom, og så er det vigtigt, at man passer på sig selv og sine omgivelser. Vi har i år oplevet en let stigning i sygefraværet, hvorfor vi løbende holder øje med tallet og sætter ind med en tidlig indsats.

Ligestillingspolitik og måltal

Bestyrelsen har vedtaget en ligestillingspolitik, hvis overordnede formål er at sikre, at begge køn har samme muligheder og vilkår for ansættelse, uddannelse, løn, jobudvikling og karriere i forhold til ledelsesposter i selskabet. Ligestilling er en del af selskabets medarbejderpolitik, hvor hensigten er at skabe en arbejdsplads hvor alle har lige muligheder for at udvikle deres evner og kompetencer, i alle medarbejdernes forskellige livsfaser.

Selskabet arbejder derfor for, at medarbejderne oplever, at de har samme muligheder for karriere uanset køn, og derfor vil opleve en ligelig kønsmæssig fordeling i selskabets ledelse.

Selskabet har opstillet måltal for det underrepræsenterede køn i selskabets tre øverste ledelseslag.

Kandidater til selskabets ledelsesposter rekrutteres dels fra egne rækker og dels fra det generelle arbejdsmarked.

Kønsdiversitet i bestyrelsen

Den øverste ledelse udgøres af GF Forsikrings bestyrelse, der har otte generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvor vi med 3 kvinder ud af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer har nået vores nuværende mål for det underrepræsenterede køn. Som medlemsejet selskab er en del af bestyrelsessammensætningen baseret på demokratiske principper. Vi har samtidig fokus på at øge kønsdiversitet i klubbestyrelserne, da de udgør det primære rekrutteringsgrundlag til bestyrelsen i GF Forsikring, ligesom selskabets ligestillingspolitik har til formål at skabe lige muligheder for kønnene i den interne rekruttering.

Whistleblowerordning

GF Forsikring har en whistleblowerordning, hvor alle medarbejdere anonymt og frivilligt kan indberette ulovlig adfærd eller mistanke herom. Man kan også indberette overtrædelser af visse område af EU-retten fx hvidvask, øvrige alvorlige lovovertrædelser eller andre alvorlige forhold. Det er også muligt at bruge ordningen til indberetning af krænkende adfærd.

Indberetninger kan ske anonymt til whistleblowerenheden, som består af dels et eksternt advokatfirma samt en upartisk kreds af personer i GF Forsikring. ■

DET HAVDE VI OGSÅ FOKUS PÅ I 2022

Hvordan bliver man bedst i test?

SOMMERHUSFORSIKRING: Under corona-pandemien anskaffede mange danskere sig et sommerhus – og med det stigende antal sommerhuse på markedet stiger også behovet for en forsikring, der dækker.

I GF Forsikring udviklede vi derfor i et tæt samarbejde mellem GF Huset og de lokale klubkontorer et nyt sommerhusprodukt, der tilbyder vores medlemmer en række nye og fleksible dækninger til hus nummer to.

Det nye produkt blev taget godt imod i markedet, og i maj måned blev GF Forsikring med en bedømmelse på hele 70 procent kåret til Bedst i test og fik samtidig som det eneste selskab et stempel i Forbrugerrådet Tænks test af 13 forsikringsselskabers sommerhusforsikring.

Kan en fødselsskade være en ulykke?

GRAVIDITETSSAG: I 2022 anlagde Ankenævnet for Forsikring en ny praksis, hvor pludselighedsbegrebet nu tolkes sådan, at fødselsskader i visse tilfælde kan opnå dækning på ulykkesforsikringen. I GF gav det os anledning til at spørge os selv, hvordan vi sikrer en praksis, så vi ikke kommer til at forskelsbehandle i fremtiden. Vi måtte erkende, at vi manglede viden og de rigtige kompetencer til at behandle de ofte komplicerede sager. Derfor allierede vi os med en fødselslæge, som klædte udvalgte medarbejdere på til opgaven. Det har ført til, at vi nu har et dedikeret team af få kvindelige medarbejdere med specialviden på området, som behandler de sager på ulykkesforsikringen, der involverer gravide.

Medlemmernes ønsker og særlige behov ændrer sig. Vi følger med

Kan vi spotte forsikringssvindel?

DET ÆRLIGE MEDLEM: I GF Forsikring arbejder vi for de ærlige medlemmer. Vi stoler som udgangspunkt altid på vores medlemmer, når de anmelder en skade hos os – og det er der cirka 140.000, der årligt gør.

Men i meget få tilfælde – cirka 700 sager om året – er mavefornemmelsen ikke helt rigtig. Vi bruger machine learning til at hjælpe os med at spotte mulig forsikringssvindel, og når det intelligente it-system i samarbejde med skadehjælperne har gjort forarbejdet, tager vores Undersøgelsesteam over. Ved at bruge intelligente it-systemer kommer vi til at forstyrre færre ærlige medlemmer, når vi har mistanke om forsikringssvindel.

Hvorfor går GF mod strømmen?

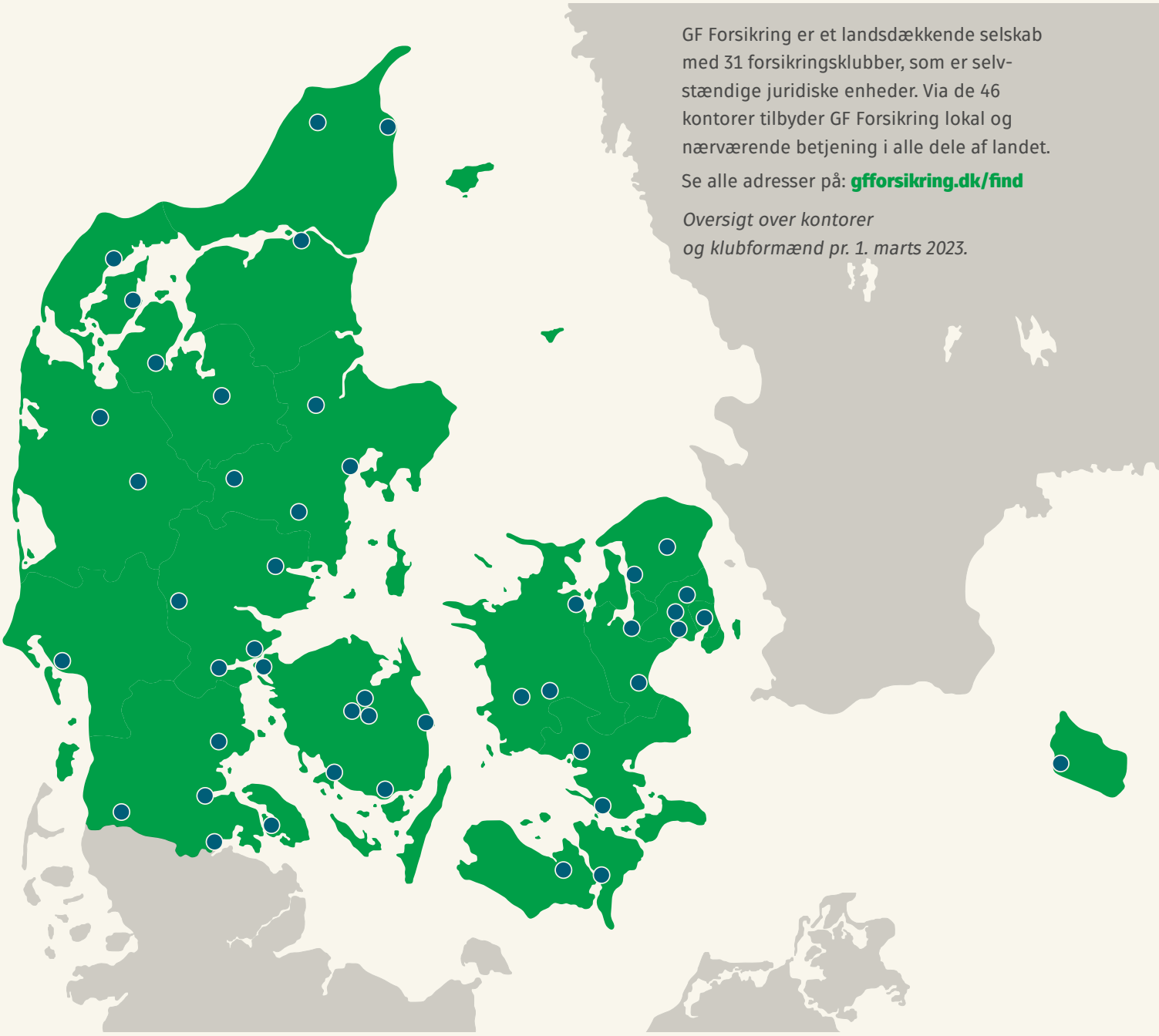
LOKALT TIL STEDE: I 2022 åbnede GF Forsikring tre nye lokalkontorer i Frederikssund, Kolding og Aabenraa. Men hvorfor udvider vi lokalt, når de fleste andre centraliserer og samler i store callcentre? Det handler om nærhed. Vi tror nemlig på, at vi ved at være lokalt til stede i hele landet kan give en personlig og nærværende rådgivning. Med andre ord: Hos GF Forsikring er vores medlemmer ikke bare et nummer i køen.

Hvad er god taksator-adfærd?

MEDLEMSDIALOG: I GF arbejder vi løbende med at inspirere og støtte vores taksatorer i dialogen og mødet med medlemmerne. Adfærd og kommunikation handler nemlig om andet end ord. Ofte er det de bittesmå justeringer i tonefaldet og i kropssproget, der gør, at medlemmerne føler sig komfortable i mødet med os.

I 2022 gjorde vi en stor indsats for at klæde de ledende medarbejdere i vores håndværkernetværk på til den gode adfærd i mødet med medlemmerne. Tilbagemeldingerne har været så gode, at vi i 2023 vil brede det ud til alle udførende håndværkere, der møder GF Forsikrings medlemmer i forbindelse med en skade.

SÅDAN MØDER VI MEDLEMMERNE



GF Forsikring er et landsdækkende selskab med 31 forsikringsklubber, som er selvstændige juridiske enheder. Via de 46 kontorer tilbyder GF Forsikring lokal og nærværende betjening i alle dele af landet.

Se alle adresser på: **gfforsikring.dk/find**

Oversigt over kontorer og klubformænd pr. 1. marts 2023.

Med 46 kontorer er vi tæt på GF-medlemmerne og lokale over hele Danmark

Regionalklubber: By • Klubnavn • Formand

REGION MIDT/NORD

Frederikshavn og Hjørring • GF Nord • Jens Jørgen Vinther
Aalborg • GF Aalborg • Stiven Larsen
Skive, Thisted og Nykøbing Mors • GF Skive, Thy og Mors • Svend Aage Pedersen
Holstebro • GF Nordvest • Connie Bruun
Viborg • GF Viborg • Stig Lindenstrøm
Randers • GF Randers • Lars Meier
Herning • GF MidtVest • J. Thøger Christiansen
Horsens, Silkeborg og Skanderborg • GF Horsens, Silkeborg og Skanderborg • Christian Hermansen
Egå • GF Aarhus • Mette Vinther Skriver

REGION SYD

Esbjerg • GF Sydvest • Kim Nielsen
Fredericia, Billund og Kolding • GF TrekantOmrådet • Jens-Peter Riis Jensen
Haderslev • GF Sønderjylland • Gunnar Hansen
Kollund, Tønder, Sønderborg og Aabenraa • GF Grænsen • Svend Erik Danielsen
Odense C, Odense SV, Faaborg, Middelfart, Svendborg og Nyborg • GF Fyn • Mattias Andersen

REGION ØST

Sorø, **Slagelse og Holbæk** • GF Vestsjælland • Christian Bigandt Nielsen
Køge og Roskilde • GF Østsjælland • Lykke Tina Outzen
Næstved og Vordingborg • GF Sydsjælland • Carsten Egevang Nielsen
Sakskøbing, Nykøbing Falster og Rønne • GF Lolland-Falster og Møn | GF Bornholm • Morten Jensen
Herlev, Hillerød og Frederikssund • GF Nordsjælland/Storkøbenhavn • Kim Friland
Vesterbro og Vallensbæk • GF Hovedstaden • Kim Hans Pedersen

Firma-/fagklubber: Klubnavn • Formand

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

PARTNERSKABER GIVER MERVÆRDI

I 2022 styrkede vi vores partnerorganisation, der rykkede ind på direktionsgangen, hvor vi ansatte Martin Høj som GF Forsikrings første kommercielle direktør. Samtidig blev partneraf-delingens rolle udvidet til at være endnu mere fokuseret på at udleve partnerskaberne lokalt.

Det handler for os om, at partnerskaberne altid bidrager til, at vi er relevante for vores medlemmer, når forsikringsbehov opstår og udvikler sig - men også i nye sammenhænge, hvor vi ikke umiddelbart er til stede.

Vi tænker partnerskaber som økosystemer, hvor flere parter bidrager til hinandens værdikæder. Det gælder fx den trick-tyveridækning, vi har lavet med Ældre Sagen eller vores in-sulinpumpeforsikring i samarbejdet med Diabetesforeningen. Sammen kan vi på den måde skabe værdi for og sætte vores respektive medlemmers særlige behov i centrum.

Loyalitet tæller også i partnerskaber

Vi dyrker de langvarige relationer, og vi er løbende i dialog med hinanden om, hvordan vi kan styrke værditilbuddet til gavn for hinandens medlemmer og kunder. I 2022 fortsatte og styrkede vi partnerskaberne med Diabetesforeningen, Ældre Sagen, Bro-Bizz, Maxi Zoo, Dansk Golf Union og Dansk Boldspil-Union.

Vi indgår i stærke økosystemer

Når vi udvikler vores nye og eksisterende partnerskaber, tænker vi ikke i traditionelle samarbejder mellem to parter. I et traditionelt samarbejde er fokus typisk på at bytte leads. I GF Forsikring tænker vi partnerskaber som økosystemer, hvor vi gensidigt skal forbedre hinandens værditilbud for at indgå et sam-arbejde. Sagt på en anden måde handler vores partnerskaber om, at en partner med GF skal kunne afhjælpe et behov eller forbedre vores tilbud til medlemmerne. Omvendt skal GF også kunne hjælpe partneren med at løse en udfordring, som er vital for partnerens forretning og kunder. Økosystemerne bygger altså på tanken om, at to eller flere partnere i fællesskab kan medvirke til, at alle i økosystemet står med et stærkere tilbud til medlemmer og kunder, end hvis de stod alene.

544.355 KRONER TIL EN GOD SAG

Det er især de fælles værdier hos Diabetesforeningen og GF Forsikring, der gør det strategiske partnerskab stærkt. Og det er mere end bare et samarbejde

Rabat til Diabetesforeningens medlemmer og dækninger, som er målrettet mennesker med diabetes – det er de fordele, som medlemmer af Diabetesforeningen siden 2015 har fået, når de har tegnet en forsikring hos GF. Erhvervsansvarlig hos Diabetesforeningen, Kim Thines, er glad for at have en samarbejdspartner, der både direkte og indirekte støtter op om at gøre forholdene bedre for mennesker med diabetes.

- Det lyder godt i vores medlemmers ører, at GF Forsikring er et medlemsejet selskab, der ikke skal tjene penge til aktionærer. På den måde har vi et fælles DNA, og det er en af grundene til, at samarbejdet fungerer så godt, siger han og fortsætter:

- Samarbejdet med GF Forsikring er et godt praktisk eksempel på, hvordan vi sammen kan nå langt. Der er ingen tvivl om, at medlemsfordelene gør en stor forskel for vores medlemmer.

GF Forsikring donerer hvert år et beløb til Diabetesforeningen. Donationen stiger i takt med, at flere af foreningens medlemmer vælger os som forsikringsselskab, og i 2022 blev det til et rekordstort beløb – mere end en halv million kroner – som vil blive brugt til gavn for foreningens vigtige arbejde.

- Vi har indtil nu haft stor gavn af samarbejdet. Helt konkret er den årlige donation fra GF utrolig vigtig for, at vi kan varetage vores medlemmers interesse bedst muligt, og derfor ser jeg helt klart, at samarbejdet skal fortsætte og udvikles i årene fremover, så en forsikring via GF fortsat bliver en mulighed for vores medlemmer, siger Kim Thines.

Der er i alt cirka 282.000 mennesker med diabetes i Danmark. ■

Gruppeaftaler

Som supplement til de strategiske partnerskaber indgår GF's forsikringsklubber også gruppeaftaler med foreninger og virksomheder.

White label og online-salg

Derudover sælger vi produkter online og i form af white label-løsninger, hvor vores produkter og ydelser sælges under et andet varemærke. Her har vi et mangeårigt og tæt partnerskab med OK, hvor dedikerede medarbejdere tilbyder forsikringer og rådgivning i et særskilt team under navnet OK Forsikring. ■

VORES STRATEGISKE PARTNERE

Brobizz

DBU

DANSK GOLF UNION

diabetes foreningen

MAXI ZOO

OK

ÆldreSagen

Se alle partnerskaber på gfforsikring.dk/partnere

SÅDAN PASSER VI PÅ PENGENE

MEDLEMMERNE ER DE EGENTLIGE EJERE

Vi er ejet af medlemmerne via selvstændige forsikringsklubber. Så snart man tegner en forsikring, bliver man automatisk medlem af en forsikringsklub, hvor man har mulighed for at få indflydelse. Hver klub er en erhvervsdrivende forening, som har aktier i GF Forsikring a/s.

Hovedparten af medlemmerne tilhører de regionale forsikringsklubber, der er åbne for alle inden for de forskellige lokalområder. Samtidig er en del af medlemmerne tilknyttet firma-/ fagklubberne, der henvender sig til ansatte inden for bestemte virksomheder eller fagområder på tværs af landet. Via klubstrukturen sikrer vi, at ejerskabet fortsat er lokalt forankret og tæt på det enkelte medlem.

Som medlem har man samtidig stemmeret til klubbens generalforsamling og kan vælges til klubbestyrelsen. Og blandt klubbestyrelsesmedlemmerne over hele landet vælges der repræsentanter til bestyrelsen i GF Forsikring a/s.

Ejerstruktur sikrer fortsat selvstændighed

GF Forsikring er et uafhængigt selskab baseret på forsikringsklubberne, der er selvstændige erhvervsdrivende foreninger. GF Fonden er stiftet af forsikringsklubberne. GF Fonden skal, sammen med GF Fondens Ejerselskab, sikre, at GF Forsikring forbliver et selvstændigt dansk forsikringsselskab. Fonden skal godkende tilførsel af ekstern kapital, hvis der mod forventning skulle blive behov for dette.

Bestyrelsens ansvar og opgaver

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet.

Bestyrelsen er sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejderrepræsentanter.

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 fastlagt en kompetencemodel, som tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, overordnede risici og strategi. Der skal være balance mellem de kompetencer, der findes i bestyrelsen, og den kompleksitet, der ligger i at drive et forsikringsselskab af vores størrelse.

Bestyrelsesevaluering foretages årligt og bruges til at drøfte bestyrelsens kompetenceniveau overordnet samt til at iværksætte kompetenceudvikling i bestyrelsen og individuelt efter behov. Bestyrelsesevalueringen danner også grundlag for rekruttering af medlemmer til bestyrelsen. Bestyrelsen har vurderet de nuværende kompetencer i henhold til kompetencemodellen som tilfredsstillende.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et vækst- og klubudvalg, et udvalg for medlemmer og marked 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.

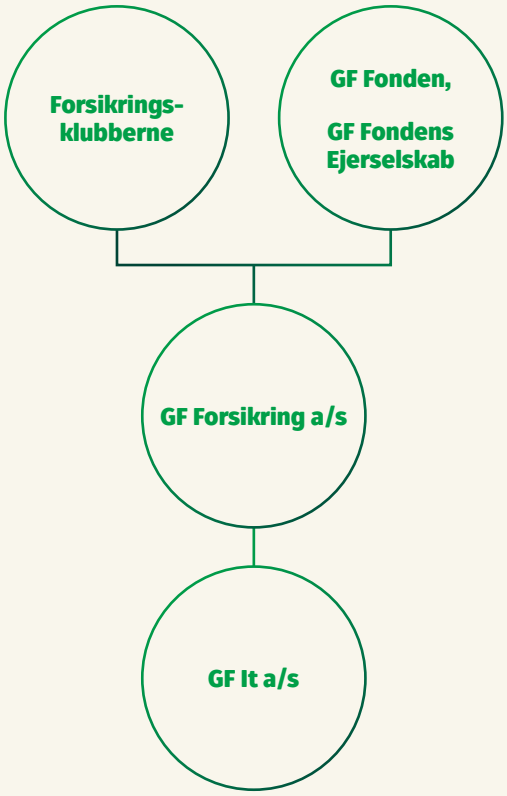
Risikoudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen. Formålet med udvalget er at støtte bestyrelsen i dens arbejde og tilsyn med opgørelse af solvenskapitalkrav, kapitalgrundlag, risikostyring og lovgivning, herunder at sørge for at risici overvåges og kommunikeres.

Bestyrelsen besluttede i maj 2022 at indskrænke Vækst- og Klubudvalget, så det består af fire medlemmer, heraf to medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at følge op på forsikringsklubber i forhold til vækststrategien, klubforhold og samarbejdsaftalen. Udvalget beskæftiger sig med politiske og principielle driftsmæssige emner i relation til kluborganisationen.

Udvalget for Medlemmer og Marked består af fire medlemmer. Formålet med udvalget er at understøtte udmøntningen af de strategiske retninger fra bestyrelsen i både den landsdækkende og den lokale markedsføring og medlemskommunikation.

Erhvervsudvalget blev nedsat af bestyrelsen i maj 2022 og består af fire medlemmer, heraf to medlemmer fra bestyrelsen. Formålet med udvalget er at følge udviklingen af erhvervsområdet samt at sikre den nødvendige politiske forankring og fremdrift ved at give sparring til direktionen.

Ejerstruktur



Lønpolitik

Selskabets lønpolitik er godkendt på selskabets generalforsamling. Den skal medvirke til, at aflønningen ikke fremmer en uhensigtsmæssig risikoadfærd, ligesom den indeholder foranstaltninger, der har til formål at afværge eventuelle interessekonflikter til selskabets risikostyring. Lønpolitikken har endvidere til formål at fremme en sund og effektiv risikostyring, der understøtter selskabets strategi, værdier og langsigtede mål.

Lønpolitikken omfatter direktion, ledelse og ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Selskabet bruger kun fast løn og pension samt sædvanlige personalegoder. Som udgangspunkt ydes ikke ekstraordinære engangsvederlag, dog er der efter en konkret vurdering mulighed for at yde et kontant engangsvederlag i tilfælde af en ekstraordinær arbejdsindsats m.v. Hverken direktionen eller selskabets øvrige væsentlige risikotagere er omfattet af nogen former for incitament- eller performanceafhængig aflønning eller performanceafhængig pensionsordning.

Se note 7 på side 52 for en specifikation af bestyrelsens, direktionens og øvrige væsentlige risikotageres aflønning. ■

BESTYRELSE

Torben B. Pedersen
Formand
Medlem af revisions- og risikoudvalgene
Næstformand for GF Sydvest
Bestyrelsesformand Juel + Krøyer A/S
Bestyrelsesformand Jørgen Jensen Distribution A/S
Bestyrelsesformand Skibsforsikringen Frederikshavn G/F
Bestyrelsesformand Back Up Vikar A/S
Bestyrelsesmedlem OK a.m.b.a

Mattias Andersen
Næstformand
Medlem af revisions- og risikoudvalgene
Formand for GF Fyn
Bestyrelsesformand Bilcentret A. Nielsen

Gunnar Hansen
Formand for GF Sønderjylland
Formand for Holm Hansen Aabenraa ApS
Bestyrelsesmedlem i ARWOS Vand a/s
Bestyrelsesmedlem i ARWOS Spildevand a/s
Bestyrelsesmedlem i Demokratisk Erhverv

Susanne Hertzum Jensen
Medarbejdervalgt

Claus Nielsen
Medarbejdervalgt

Michael Nørrung
Medarbejdervalgt

Helle Okholm
Formand for revisions- og risikoudvalgene
Bestyrelsesmedlem og formand for Revisions- og Risikoudvalg i Jeudan A/S
Bestyrelsesmedlem i Lokaltog A/S
Repræsentantskabsmedlem i Forenet Kredit
Bestyrelsesmedlem i Tiedemann Independent A/S
Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Independent Invest

Lykke Outzen
Formand for GF Østsjælland

Kim Hans Pedersen
Formand for GF Hovedstaden

Henrik Sangild
Medarbejdervalgt

Mette Vinther Skriver
Formand for GF Aarhus

Christian Juul Thaarup
Medlem af revisions- og risikoudvalgene
Bestyrelsesmedlem hos GF Nord
Direktør for Skibsforsikringen Frederikshavn G/F

DIREKTION OG LEDELSE

Mark Palmberg Steele
Adm. direktør / CEO
Bestyrelsesmedlem
Gensidig Forsikring - foreningen af gensidige og medlemsejede forsikringsselskaber

Martin Høj
Kommerciel direktør / CCO

Keld Vishart Gryholm
HR-direktør

Per Haulund
Direktør for Skadehjælp, Forebyggelse og Indkøb

Otto Drejer Jensen
Økonomidirektør / CFO

Maiken Luvin
Privatdirektør

Pernille Vestergaard Roslev
Medlems- og marketingdirektør

Steen Salling
It-direktør

Bjarne Toftlund
Direktør for Strategi, Bestyrelses- og Direktionssekretariat

Henrik Tølbøll
Direktør for Pris, Analyse og Produkt

ØKONOMI

Årets resultat efter skat i 2022 blev på -295 mio. kr. mod 331 mio. kr. sidste år. Resultatet er væsentligt påvirket af turbulente finansielle markeder, som førte til et negativt investeringsresultat på -523 mio. kr. Ledelsen anser det samlede resultat som utilfredsstillende.

Det forsikringstekniske resultat for 2022 udgør 144 mio. kr., hvilket er højere end forventet og anses som tilfredsstillende. Det forsikringstekniske resultat er primært drevet af færre erstatningsudgifter trods et mere normalt skadeår end de tidligere år med corona-nedlukninger. Combined ratio nærmer sig det strategiske mål og udgør 94,6 i 2022, hvilket er højere end det historisk lave niveau på 87,2 i 2021.

Bruttopræmieindtægterne steg i 2022 med 8,4 procent i forhold til året før, og udgør 2.881 mio. kr. Udviklingen er på niveau med det forventede, og er et resultat af et øget forretningsomfang med eksisterende medlemmer og en nettomedlemstilgang på 7.638 medlemmer.

Bruttoerstatningsprocenten udgør 69,8 i 2022 mod 62,7 sidste år. Stigningen i bruttoerstatningsprocenten skyldes primært at vi efter tiden med corona-nedlukninger fik et mere normalt omfang af skader. Vi har dog konstateret en generel positiv skadesudvikling på ulykke, indbo og hus på trods af større vejrskader relateret til stormene Malik og Nora i første kvartal af 2022. Resten af 2022 har været forskånet for større vejrskader. Afløbsgevinster har været lavere end tidligere år. For 2022 udgør nettoafløbsresultatet 96 mio.kr., når der korrigeres for justeringen af model for beregning af erstatningshensættelserne jf. note 5.

Omkostningsprocenten udgør 23,8 i 2022 mod 22,9 sidste år. Stigningen skyldes fortsatte it-investeringer, herunder de første analyser af en ny it-infrastruktur, og flere ansatte som skal fremtidssikre GF Forsikring til en fortsat og lønsom vækst.

Omkostningsprocenten påvirkes af vores overskudsdeling, og derfor er omkostningsprocenten før overskudsdeling interessant for GF Forsikring, da denne omkostningsprocent bedre afspejler den underliggende forretning. Det er også derfor, at det er omkostningsprocenten før overskudsdeling, der indgår i den strategiske målsætning for 2023. Omkostningsprocenten før overskudsdeling var 21,5 i 2022 mod 20,3 i 2021. Denne stigning i omkostningsprocenten er i overensstemmelse med det forventede for 2022.

Kapitalforhold

I overensstemmelse med vores forretningside foreslår bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte.

Usikkerhed ved indregning og måling

Principperne for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1, da enkelte poster er forbundet med særlig usikkerhed.

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

Selskabet er part i en sag, som relaterer sig til den momsmæssige behandling ved indkøb af nyt it-system i 2008/2009 og efterfølgende fællesregistrering med GF It a/s. Sagen er tidligere vundet ved både Landsskatteretten og ved Østre Landsret. Sagen verserer dog stadig og udgør derfor en forsat usikkerhed. Derfor er der sidst på året foretaget hensættelse til sagen. ■

Bruttopræmieindtægter

2.881

mio. kr.

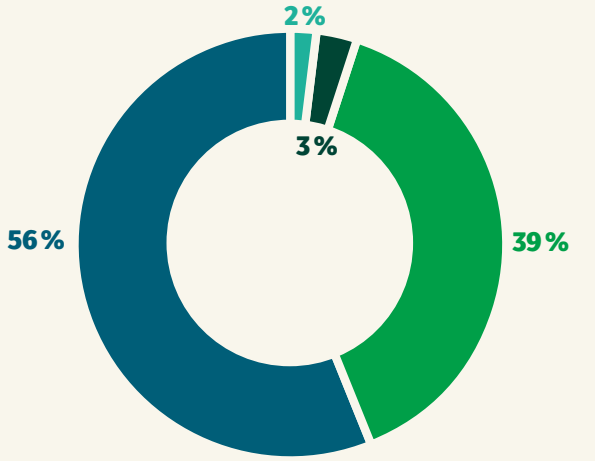
Resultat før skat

-380

mio. kr.

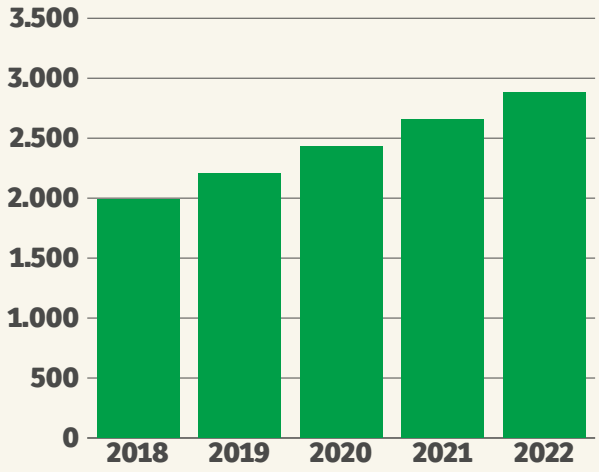
Et samlet negativt resultat, men en sund underliggende forretning

PORTEFØLJE - NETTOÅRSPRÆMIE

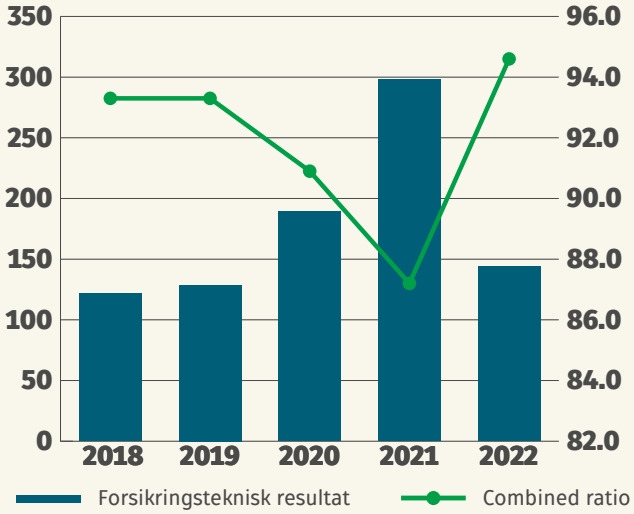


- Bilforsikringer (39 %)
- Øvrige private forsikringer (56 %)
- Landboforsikringer (2 %)
- Øvrige erhvervsforsikringer (3 %)

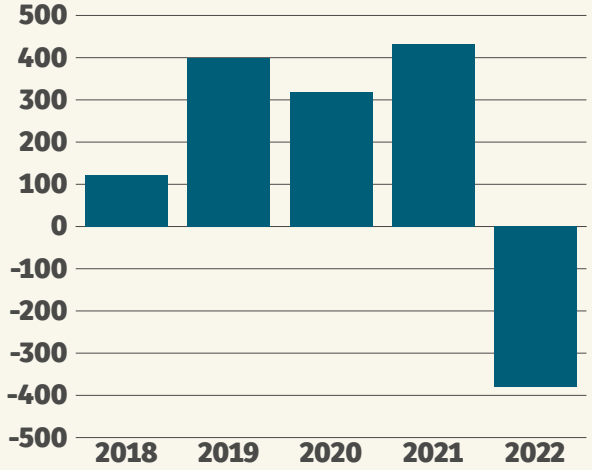
BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER I MIO.KR.



FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT I MIO.KR.



RESULTAT FØR SKAT I MIO.KR.



Combined ratio

94,6

Overskudsdeling

mere end **260** mio. kr.

INVESTERINGER

Formålet med GF Forsikrings investeringsaktiviteter er at sikre kapitalbevarelse, realværdisikre egenkapitalen og varetage medlemmernes interesser bedst muligt. Derfor skal investeringerne sikre:

- tilstrækkelige aktiver til at dække forsikringshensættelserne
- selskabets overlevelse, herunder solid solvensdækning
- selskabets økonomiske råderum.

Målsætningen er at sikre stabile langsigtede afkast med moderat risiko frem for højere og mere risikofyldte afkast. Selve investeringerne foretages af udvalgte porteføljeforvaltere ud fra udstukne retningslinjer fra GF Forsikrings investeringsafdeling.

I starten af 2022 implementerede GF Forsikring en ny investeringspolitik, der opdeler GF Forsikrings investeringsaktiver i en afdækningsportefølje og en fri investeringsportefølje.

Afdækningsporteføljen har til formål at afdække relevante risici i forsikringshensættelserne, så der er tilstrækkelige aktiver til at dække hensættelserne, samtidig med at nettorenterisikoen (kursændringer som følge af renteændringer) holdes minimalt. Afdækningsporteføljen har desuden også til formål at sikre likviditet til forsikringsdriften. Afdækningsporteføljen, der består af danske stats- og realkreditobligationer og indskud, udgør 2 mia. kr. svarende til 40 procent af den samlede investeringsportefølje ved årets udgang.

Formålet med den frie investeringsportefølje er at sikre bedst mulig forrentning af den frie egenkapital og bevarelse af kapitalgrundlaget under hensyntagen til GF Forsikrings strategiske målsætning for solvensdækning og økonomiske råderum. Den frie investeringsportefølje består af obligationer, aktier og ejendomme, og pr. ultimo 2022 udgjorde den frie investeringsportefølje 3 mia. kr. svarende til 60 procent af den samlede investeringsportefølje.

Bestyrelsen har fastlagt investeringsrammer i form af fx risikomål for såvel den samlede investeringsportefølje som for de underliggende investeringsporteføljer.

Bæredygtighed og ansvarlighed

Hos GF Forsikring arbejder vi med FN's verdensmål. Vores ansvarlighed indebærer bl.a., at ESG-kriterierne for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i vores investeringsbeslutninger.

Vi har tæt dialog med og evaluering af vores samarbejdspartnere om ansvarlighed og etik, hvor særligt den grønne omstilling har stor bevågenhed i disse år.

I GF Forsikring stiller vi krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet integrerer respekten for menneskerettigheder og miljø samt god selskabsledelse som en kvalitativ faktor i investeringsprocessen. Dette kan bl.a. være opfyldt ved, at samarbejdspartnerne har tilsluttet sig UNPRI, FN's principper for ansvarlige investeringer, eller FN-principperne i UN Global Compact. Derudover foretager vi en løbende stramning af kravene, som også omfatter etiske krav. Etiske krav betyder for GF Forsikring, at de virksomheder, der investeres i, skal overholde internationale normer og konventioner. Endelig må virksomhederne ikke have hovedaktivitet inden for kontroversielle sektorer såsom tobak, spil, pornografi, alkohol og våben.

Pr. 31. december 2022 blev hele porteføljen forvaltet i overensstemmelse med de ansvarlige krav, GF Forsikring har udstukket. Samtidig opfyldte 97 procent også de strengere etiske krav, som GF Forsikring har udstukket. De resterende 3 procent opfyldte også i overvejende grad vores etiske retningslinjer, men er ikke blevet systematisk screenet.

Investeringsresultatet i 2022

2022 blev et historisk svært investeringsår, hvor den globale økonomi og de finansielle markeder var kraftigt påvirket af inflationen. Usikkerheden om nogle af de vigtigste faktorer såsom vækst, inflation og pengepolitik har været høj gennem 2022, og de finansielle markeder har været udfordret og oplevet store kursudsving.

Efter mange år med rentefald, negative styringsrenter og ultralav inflation nåede inflationen det højeste niveau i 40 år. I første omgang var det genåbningseffekter og udfordringer i de globale forsyningskæder efter corona-pandemiens nedlukninger i 2020 og 2021, der igangsatte prisstigningerne. Effekterne af Ruslands invasion af Ukraine den 24. februar 2022 gav en kraftig stigning i energipriserne og andre vigtige råvarepriser.

Den ekstraordinære høje inflation medførte paradigmeskifte i pengepolitikken i form af en historisk aggres-

Negativt investeringsresultat i et turbulent marked

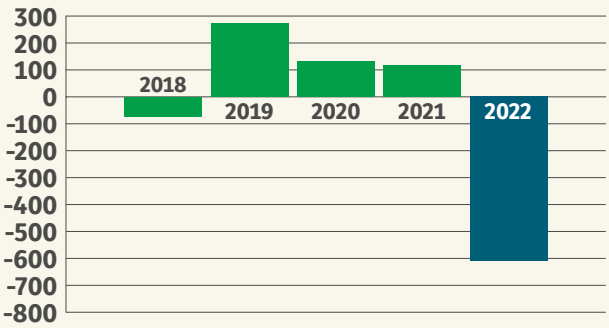
siv stramning. Kombinationen af centralbankernes voldsomme og hurtige stramning af pengepolitikken og de deraf stigende finansieringsudgifter lagde en betydelig dæmper på risikoappetitten. Der var kraftige udsving på både aktie- og obligationsmarkederne som følge af den høje usikkerhed om fremtidige rente- og inflationsniveauer samt hvor hårdt det ville sætte sig i den økonomiske vækst. For året som helhed har der været rentestigninger bredt over hele rentekurven i både USA, Europa og i Danmark. De korte renter er steget mere end de lange renter, hvilket bl.a. har resulteret i, at USA har den mest invterede rentekurve siden 1980'erne.

Centralbankerne balancerer mellem, at pengepolitikken skal strammes, så inflationen inden for en overskuelig tidshorisont kommer ned omkring 2 procent igen, men uden at det får for ødelæggende konsekvenser for økonomierne.

Den generelle diversifikationsstrategi er blevet testet i 2022, og de traditionelle sammenhænge mellem aktier og obligationer brød sammen, og der var yderst få steder i de traditionelle aktivklasser, der kunne hentes positivt afkast.

Det samlede investeringsresultat var i 2022 på -610 mio. kroner svarende til et negativt afkast på -10,2 procent af de investerede midler. I 2022 gav afdækningsporteføljen et afkast på -123 mio. kr. og -36 mio.kr. inklusiv forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Afkastet i den frie investeringsportefølje udgjorde -487 mio.kr.

Afkast, mio. kr.



Vores investeringspolitik er forsigtig. Den største andel af investeringerne er placeret i danske stats- og realkreditobligationer med høj rating og kort varighed. Den samlede andel af danske obligationer udgør ca. 55 procent af den samlede investeringsportefølje, hvor størstedelen af disse har til formål af afdække de forsikringsmæssige forpligtelser.

Afdækningsporteføljen	2022
Danske obligationer	-5,27 %
Likviditetsstyring	-0,12 %
Samlet	-5,14 %

Den frie investeringsportefølje	2022
Danske obligationer	-5,15 %
Udenlandske obligationer	-16,88 %
Aktier	-12,63%
Likviditet	-0,72%
Samlet	-13,59%

Investeringer i danske obligationer leverede i 2022 et negativt afkast på -5,27 procent og -5,15 procent i hhv. afdækningsporteføljen og den frie investeringsportefølje. Porteføljen består primært af danske realkreditobligationer, der har været negativt påvirket af stigende renter og udvidelse af kreditspændet. Afkastet på udenlandske obligationer blev -16,88 procent i 2022, som skyldtes negative afkast på såvel investment grade-obligationer, high yield-obligationer og emerging market-obligationer afledt af rentestigninger og spændudvidelser generelt.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker primært via investeringsforeninger, og denne beholdning gav et afkast på -12,63 procent i 2022. ■

RISIKOSTYRING OG SOLVENS

Det handler om balance og sikkerhed

Som forsikringstager er det afgørende, at det selskab, man er forsikret hos, er solidt og kan betale erstatning, når uheldet er ude.

Risikostyringen i GF Forsikring er med til at sikre, at virksomheden altid kan honorere de forpligtelser, selskabet har. Dette gøres ved at sikre, at bestyrelsens rammer for risikopåtagelse og kapital overholdes. Risikostyringsafdelingen understøtter afdelingernes arbejde med den daglige risikostyring og faciliterer udviklingen af risikostyringen.

GF Forsikring er et solidt selskab med stor fokus på risikostyringen. I 2022 har der været skærpet fokus på investeringsrisikoen som følge af uroen på de finansielle markeder. Samtidig er der tilført yderligere ressourcer til it-sikkerhedsområdet for at imødekomme den konstant stigende cybertrussel.

Risici er dynamiske, og risikostyringen skal konstant udvikle sig for at sikre, at selskabet er rustet mod ugunstige begivenheder. GF Forsikring vil fortsat have fokus på at styrke risikostyringen på alle niveauer på tværs af organisationen i 2023.

Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Ved udgangen af 2022 havde GF Forsikring kapital svarende til 213 procent af det, der kræves med den risiko, selskabet har. Dermed anses selskabet som værende velkapitaliseret og i stand til at modstå de ugunstige begivenheder, som selskabet kan blive ramt af.

De største risici

Overordnet har selskabet fire kategorier af risici: forsikringsrisici, markedsrisici, operationelle risici og strategiske risici.

Der henvises til 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 løbende til risikoudvalget og bestyrelsen. Den tredje forsvarslinje er den interne auditfunktion, der overvåger og vurderer, hvorvidt kontrolsystemet og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt, effektivt og betryggende. Intern audit er uafhængig og deltager ikke i andet arbejde i GF Forsikring end revision.

Den daglige risikostyring er med til at sikre, at vi har mere overskud til hinanden. Ansvaret for risikostyringen er fordelt på en lang række personer og funktioner.

Det er bestyrelsen i GF Forsikring, der beslutter hvilke risici, selskabet vil løbe, herunder hvilke typer forsikringer vi tegner, og hvor store risici selskabets investeringer må indeholde.

Bestyrelsen har bemyndiget direktionen til at påtage sig risici inden for givne rammer, som er formuleret i politikker og retningslinjer.

GF Forsikring er fortsat et meget solidt selskab

Direktionen har inden for de udstukne rammer delegeret den daglige risikostyring til de relevante funktionsområder.

Den daglige indtegning af policer foregår primært i forsikringsklubberne. De retningslinjer, som medarbejderne følger, er udviklet i et samarbejde mellem vores fagspecialister, aktuarer og jurister, og godkendt af bestyrelsen.

Investeringsafdelingen styrer selskabets investeringer inden for de rammer, bestyrelsen har fastlagt, og afdelingen overvåger dagligt de porteføljeforvaltere, som varetager investeringerne på baggrund af de udstukne rammer fra selskabet. GF Forsikring har fulgt investeringerne ekstra tæt i 2022 som følge af uroen på de finansielle markeder. Denne opfølgning er sket i direktionens investeringskomite og bestyrelsens risikoudvalg.

Aktuarafdelingen har en nøglerolle i at estimere de forventede fremtidige skadesudbetalinger. Baseret på statistisk analyse inden for hver produktkategori fastsætter aktuarerne de hensættelser, der skal dække de fremtidige udbetalinger til skader.

Operationelle risici identificeres og registreres af decentrale risiko- og compliancemedarbejdere i de enkelte afdelinger. Disse medarbejdere indrapporterer også operationelle hændelser til nærmere analyse, når de forekommer.

Solvensprocent

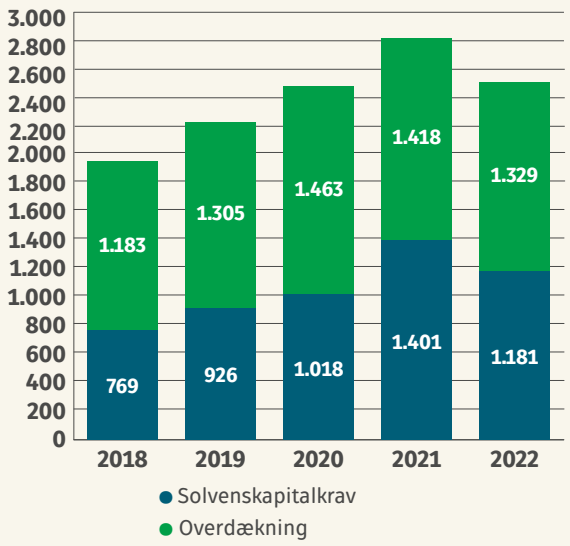
GF Forsikring opgør løbende selskabets solvens. Det er risikostyringsfunktionen, som har det samlede overblik over selskabets risici. Funktionen bistår bestyrelsen i at vurdere, om det opgjorte solvenskrav har taget tilstrækkelig højde for selskabets væsentligste risici.

Solvenskravet beregnes ved hjælp af solvens II-standardmodellen, hvor vi ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregner både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Når alle selskabets risici er opgjort, sættes solvenskravet i forhold til selskabets kapitalgrundlag, og herved fås solvensprocenten.

Solvensprocenten var ved udgangen af 2022 på 213, svarende til en kapitaloverdækning på 1,3 mia. kroner, hvilket anses som et yderst tilfredsstillende niveau.

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

Specifikation af basiskapitalen (mio. kr.)



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 har vi opstillet en række stressscenarier. To illustrative scenarier er, at hele selskabets aktiebeholdning bliver værdiløs, eller at vi rammes af en storm, som skulle koste selskabet fire gange så meget som december-stormen i 1999. Ingen af disse begivenheder bringer medlemmernes forsikringsdækninger i fare. GF Forsikring er derfor et meget robust forsikringsselskab.

GF Forsikring har ligeledes 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, udarbejdet i medfør af § 126 g i lov om finansiel virksomhed, er offentliggjort på selskabets hjemmeside under øvrig finansiel information. ■

FORVENTNINGER TIL 2023

Betydningsfulde hændelser

I starten af januar 2023 offentliggjorde vi, at GF Forsikring bliver medlem af Taksatorringen, som fra 1. maj vil taksere alle skader på motorkøretøjer.

Vi har i marts 2023 indgået et strategisk samarbejde med Krifa, som med sine 185.000 medlemmer bliver en ny vigtig partner for os. Vi vil sammen med Krifa blandt andet kunne begynde at stille lønsikringsprodukter til rådighed for vores medlemmer.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige væsentlige hændelser, der vedrører 2022.

Indsatser i 2023

Vi vil i 2023 fortsætte arbejdet med at eksekvere vores strategi mod udgangen af indeværende strategiperiode.

Med GF Forsikrings fortsatte vækst og med de regulatoriske krav, der stilles til os som selskab, har vi behov for fortsatte investeringer i maskinrummet - bl.a. til øget risikostyring, digital infrastruktur og cybersikkerhed.

Samtidig styrker vi vores langsigtede position som det landsdækkende medlemsejede alternativ på både privat- og erhvervsmarkedet. Dette kræver en opgradering af erhvervsorganisationen og at vi - underbygget af data - styrker medlemsoplevelsen både for privat- og erhvervsmedlemmer.

Forventninger til resultatet

Det forventes, at medlemsnettotilgangen vil fortsætte i 2023 og resultere i en positiv udvikling af bruttopræmieindtægterne, om end lidt lavere end den, der blev realiseret i 2022.

Vi forventer, at omkostningsprocenten vil blive på det nuværende niveau grundet fuld årseffekt af de investeringer, der er foretaget i 2022 samt opbygning af erhvervsområdet. Kombineret med en forventning om lavere afløbsgevinster betyder det, at vi forventer et lavere forsikringsteknisk resultat end 2022.

Vi forventer, at investeringsafkastet forbedres væsentligt i forhold til 2022, men vil fortsat indeholde store usikkerheder, særligt afledt af krigen i Ukraine og udviklingen i inflationen.

For 2023 forventer vi samlet set et positivt resultat efter overskudsdeling og skat i niveauet 100 mio. kroner under den forudsætning, at der ikke kommer ekstraordinært høje udgifter til stor- og vejrskader, samt at de finansielle markeder ikke udvikler sig ugunstigt i løbet af 2023. ■

REGNSKABSTALLENE 2022

RESULTATOPGØRELSE

NOTE		KONCERN 2022	KONCERN 2021	MODERSELSKAB 2022	MODERSELSKAB 2021
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
3	Bruttopræmier	2.903.944	2.723.923	2.903.944	2.723.923
	Afgivne forsikringspræmier	-52.667	-45.551	-52.667	-45.551
3	Ændring i præmiehensættelser	-55.151	-68.899	-55.151	-68.899
3	Ændring i risikomargen vedr. præmiehensættelser	32.568	4.104	32.568	4.104
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	**2.828.694**	**2.613.577**	**2.828.694**	**2.613.577**
4	**Forsikringsteknisk rente**	**3.698**	**-1.992**	**3.698**	**-1.992**
	Udbetalte erstatninger	-1.582.229	-1.380.450	-1.582.229	-1.380.450
	Modtaget genforsikringsdækning	6.315	2.021	6.315	2.021
	Ændring i erstatningshensættelser	-230.074	-95.654	-230.074	-95.654
	Ændring i risikomargen vedr. erstatningshensættelser	-4.373	-4.296	-4.373	-4.296
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	19.725	8.862	19.725	8.862
5	**Erstatningsudgifter f.e.r., i alt**	**-1.790.636**	**-1.469.517**	**-1.790.636**	**-1.469.517**
	Bonus og præmierabatter	**-278.455**	**-299.754**	**-278.455**	**-299.754**
6	Erhvervelsesomkostninger	-471.814	-407.926	-471.814	-407.926
7	Administrationsomkostninger	-147.354	-131.525	-147.592	-131.742
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-106	-2.934	-106	-2.934
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	**-619.274**	**-542.385**	**-619.512**	**-542.602**
8	**FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**	**144.027**	**299.929**	**143.789**	**299.712**
9	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	133	-10
	Indtægter af investeringsejendomme	-31	-22	-31	-22
	Renteindtægter og udbytter mv.	148.248	101.564	148.171	101.564
10	Kursreguleringer	-719.974	31.977	-719.974	31.977
	Renteudgifter	-23.692	-920	-23.549	-690
	Adm.omk. i forbindelse med investeringsvirksomhed	-14.641	-14.158	-14.639	-14.158
	Investeringsafkast, i alt	**-610.090**	**118.441**	**-609.889**	**118.661**
4	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	87.180	11.864	87.180	11.864
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	**-522.910**	**130.305**	**-522.709**	**130.525**
	Andre indtægter	**6.295**	**7.080**	**6.295**	**7.080**
	Andre omkostninger	**-7.055**	**-5.943**	**-7.055**	**-5.943**
	RESULTAT FØR SKAT	**-379.643**	**431.371**	**-379.680**	**431.374**
11	**Skat**	**84.616**	**-100.785**	**84.653**	**-100.788**
	ÅRETS RESULTAT	**-295.027**	**330.586**	**-295.027**	**330.586**

TOTALINDKOMST

	KONCERN 2022	KONCERN 2021	MODERSELSKAB 2022	MODERSELSKAB 2021
ÅRETS RESULTAT	**-295.027**	**330.586**	**-295.027**	**330.586**
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	**0**	**0**	**0**	**0**
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	**0**	**0**	**0**	**0**
SAMLET TOTALINDKOMST	**-295.027**	**330.586**	**-295.027**	**330.586**

BALANCE

NOTE	AKTIVER PR. 31. DECEMBER	KONCERN 2022	KONCERN 2021	MODERSELSKAB 2022	MODERSELSKAB 2021
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
13	**IMMATERIELLE AKTIVER**	**12.760**	**22.394**	**12.760**	**22.394**
14	Driftsmidler	21.201	16.152	21.201	16.152
15	Domicilejendomme	47.081	37.900	47.081	37.900
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	**68.282**	**54.052**	**68.282**	**54.052**
16	**Investeringsejendomme**	**1.150**	**1.150**	**1.150**	**1.150**
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.585	31.452
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	**0**	**0**	**31.585**	**31.452**
	Kapitalandele	125.226	135.768	125.226	135.768
	Investeringsforeningsandele	1.167.527	1.266.682	1.167.527	1.266.682
18	Obligationer	3.887.517	4.065.639	3.887.517	4.065.639
19	Afledte finansielle instrumenter	35.175	1.340	35.175	1.340
	Andre udlån	320	482	320	482
20	Indlån i kreditinstitutter	58.616	60.164	58.616	60.164
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	**5.274.381**	**5.530.075**	**5.274.381**	**5.530.075**
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	**5.275.531**	**5.531.225**	**5.307.116**	**5.562.677**
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	41.307	24.689	41.307	24.689
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	422.919	371.243	422.919	371.243
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	33.396	26.052	33.396	26.052
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.776
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	538	684	538	684
	Andre tilgodehavender	60.803	65.351	59.806	60.127
	TILGODEHAVENDER, I ALT	**558.963**	**488.019**	**557.966**	**485.571**
	Aktuelle skatteaktiver	38.912	0	38.949	0
22	Udskudte skatteaktiver	70.743	0	70.743	0
	Likvide beholdninger	68.339	41.171	37.808	14.998
	ANDRE AKTIVER, I ALT	**177.994**	**41.171**	**147.500**	**14.998**
	Tilgodehavende renter	24.356	19.639	24.356	19.639
	Andre periodeafgrænsningsposter, aktiver	17.788	15.660	17.632	12.721
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	**42.144**	**35.299**	**41.988**	**32.360**
	AKTIVER, I ALT	**6.135.674**	**6.172.160**	**6.135.612**	**6.172.052**

NOTE	PASSIVER PR. 31. DECEMBER	KONCERN 2022	KONCERN 2021	MODERSELSKAB 2022	MODERSELSKAB 2021
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Aktiekapital	**39.923**	**39.923**	**39.923**	**39.923**
	Sikkerhedsfond	138.754	138.754	138.754	138.754
	Reserver, i alt	**138.754**	**138.754**	**138.754**	**138.754**
	Overført overskud	**2.368.191**	**2.663.158**	**2.368.191**	**2.663.158**
	EGENKAPITAL, I ALT	**2.546.868**	**2.841.835**	**2.546.868**	**2.841.835**
21	Præmiehensættelser	752.345	697.194	752.345	697.194
	Erstatningshensættelser	1.571.215	1.435.128	1.571.215	1.435.128
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	71.401	99.595	71.401	99.595
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	667.026	644.806	667.026	644.806
	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	**3.061.987**	**2.876.723**	**3.061.987**	**2.876.723**
	Andre hensættelser	57.241	0	11.270	0
22	Udskudte skatteforpligtelser	0	12.453	0	12.453
	HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	**57.241**	**12.453**	**11.270**	**12.453**
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	13.868	450	13.868	450
	Gæld i forbindelse med genforsikring	14.510	8.376	14.510	8.376
23	Gæld til kreditinstitutter	278.706	255.122	278.706	255.122
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	45.931	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	7.668	0	7.671
19	Anden gæld	150.791	154.883	150.769	154.772
	GÆLD, I ALT	**457.875**	**426.499**	**503.784**	**426.391**
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	**11.703**	**14.650**	**11.703**	**14.650**
	PASSIVER, I ALT	**6.135.674**	**6.172.160**	**6.135.612**	**6.172.052**

1	**Anvendt regnskabspraksis**
2	**Risikoforhold**
12	**Dagsværdioplysninger for aktiver og forpligtelser**
24	**Kapitalgrundlag**
25	**Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser**
26	**Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter**
27	**Aktionærer som besidder mindst 5 % af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s**
28	**Femårsoversigt**

EGENKAPITALOPGØRELSE

KONCERN	Aktiekapital[1]	Sikkerhedsfond[2]	Overført resultat	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital pr. 1. januar 2021	**39.718**	**138.754**	**2.332.795**	**2.511.267**
Årets resultat	0	0	330.586	330.586
Kapitaludvidelse	205	0	0	205
Salg af egne aktier	0	0	77	77
Køb af egne aktier	0	0	-300	-300
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2022	**39.923**	**138.754**	**2.663.158**	**2.841.835**
Årets resultat	0	0	-295.027	-295.027
Salg af egne aktier	0	0	60	60
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2022	**39.923**	**138.754**	**2.368.191**	**2.546.868**

MODERSELSKAB	Aktie-kapital[1]	Sikkerhedsfond[2]	Overført resultat	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital pr. 1. januar 2021	**39.718**	**138.754**	**2.332.795**	**2.511.267**
Årets resultat	0	0	330.586	330.586
Kapitaludvidelse	205	0	0	205
Salg af egne aktier	0	0	77	77
Køb af egne aktier	0	0	-300	-300
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2022	**39.923**	**138.754**	**2.663.158**	**2.841.835**
Årets resultat	0	0	-295.027	-295.027
Salg af egne aktier	0	0	60	60
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2022	**39.923**	**138.754**	**2.368.191**	**2.546.868**

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 50 kr. og multipla heraf. GF Forsikring a/s har kun én aktieklasse, 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.

GF Forsikring a/s har i 2022 solgt egne aktier for 60 t.kr. Handel med egne aktier er foretaget som følge af en tilpasning i forhold til aktionærernes stemmeberettigede andel. Ultimo 2022 udgør beholdningen af egne aktier 3.432 stk. med en pålydende værdi på 172 t.kr. Egne aktier udgør ultimo 2022 ca. 0,4 % af aktiekapitalen.

FEMÅRSOVERSIGT

KONCERN	2022	2021	2020	2019	2018*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	2.881.361	2.659.128	2.433.515	2.205.659	1.991.245
Bruttoerstatningsudgifter	-1.816.676	-1.480.400	-1.423.793	-1.314.906	-1.168.931
Forsikringsteknisk rente	3.698	-1.992	-4.698	-3.278	-1.941
Bonus og præmierabatter	-278.455	-299.754	-309.048	-245.768	-186.365
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-619.168	-539.451	-463.826	-475.211	-470.897
Resultat af afgiven forretning	-26.733	-37.602	-42.612	-39.644	-39.598
Forsikringsteknisk resultat	**144.027**	**299.929**	**189.538**	**126.852**	**123.513**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-522.910	130.305	126.133	272.671	-72.575
Årets resultat	**-295.027**	**330.586**	**248.810**	**313.454**	**40.093**
Afløbsresultat	136.487	179.819	99.724	158.333	160.193
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	3.061.987	2.876.723	2.651.120	2.401.153	2.027.676
Forsikringsaktiver, i alt	41.307	24.689	15.974	14.737	24.071
Egenkapital, i alt	2.546.868	2.841.835	2.511.267	2.262.457	2.066.476
Aktiver, i alt	6.135.674	6.172.160	5.671.700	5.051.163	4.447.966
NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING:					
Bruttoerstatningsprocent	69,8	62,7	67,0	67,1	64,8
Bruttoomkostningsprocent	23,8	22,8	21,9	24,3	26,2
Nettogenforsikringsprocent	1,0	1,6	2,0	2,0	2,2
Combined ratio	**94,6**	**87,1**	**90,9**	**93,4**	**93,2**
Operating ratio	**94,5**	**87,3**	**91,1**	**93,5**	**93,2**
Relativt afløbsresultat	9,8	13,7	8,1	12,8	12,8
Egenkapitalforrentning i procent	-10,9	12,4	10,4	14,5	2,0

* Det har ikke været praktisk muligt at ændre posterne vedr. indregning af risikomargin og bruttopræmiehensættelserne før 2019, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset.

Femårsoversigten for moderselskabet fremgår af side 6.

NOTER

Noteoversigt

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
2 RISIKOFORHOLD
3 BRUTTOPRÆMIER
4 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE
5 ERSTATNINGSUDGIFTER
6 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER
7 ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER
10 KURSREGULERINGER
11 SKAT
12 DAGSVÆRDIOPLYSNINGER FOR AKTIVER OG FORPLIGTELSER
13 IMMATERIELLE AKTIVER
14 DRIFTSMIDLER
15 DOMICILEJENDOMME
16 INVESTERINGSEJENDOMME
17 KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER
18 OBLIGATIONER
19 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER
20 INDLÅN I KREDITINSTITUTTER
21 PRÆMIEHENSÆTTELSER
22 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSER
23 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER
24 KAPITALGRUNDLAG
25 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER
26 TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER
27 AKTIONÆRER SOM BESIDDER MINDST 5% AF AKTIEKAPITALEN I GF FORSIKRING A/S
28 FEMÅRSOVERSIGT

NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Forudsætningerne for indregning af risikomargen på skadeforsikringskontrakter i årsrapporten er efter grundig analyse justeret som følge af opdateret skøn på risikomargen på præmiehensættelser. Risikomargen vurderes at være indeholdt i præmiehensættelser efter § 69A, hvorfor der er en mindre forskel mellem den anvendte risikomargen i årsrapporten og i solvensberegningen.

Det ændrede skøn har påvirket årets resultat og egenkapital positivt med 33 mio. kr.

Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Der er foretaget mindre reklassifikationer mellem resultatposterne forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Sammenligningstal er tilrettet.

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

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet varetager administrationen for koncernens datterselskab.

Vederlag herfor afregnes på omkostningsdækkende basis.

Øvrige ydelser, der leveres som led i den normale forsikringsdrift, afregnes på markedsmæssige vilkår.

Indregning og måling

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 finansiel post.

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

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på 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 aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder specielt på de forsikringsprodukter, hvor der går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og 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 aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger.

Derudover udøves skøn ved værdiansættelse af domicilejendomme. Der henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis nedenfor, hvor der redegøres for de anvendte metoder og forudsætninger.

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.

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.

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 renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser som er opkrævet.

Som rentesats anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA). Et beløb svarende til det beregnede renteafkast fradrages under regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter for egen regning

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

Udbetalte erstatninger indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader, skadeforebyggende omkostninger til forventede fremtidige skader, 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 genforsikringsselskabernes andel.

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

Bonus og præmierabatter / overskudsdeling
Bonus og præmierabatter omfatter de præmiebeløb, 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 genforsikringsselskaber.

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

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

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af forsikringsbestanden, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger. Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til skadebehandlingen, skadeforebyggelse eller investeringsvirksomheden, overføres henholdsvis til erstatningsudgifter og administrationsudgifter i forbindelse med investeringsvirksomheden.

INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Indtægter fra tilknyttede virksomheder
Indtægter fra tilknyttede virksomheder omfatter selskabets forholdsvise 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.

Renter og udbytter m.v.
Renter og udbytter m.v. indeholder regnskabsårets periodiserede renteindtægter og modtagne udbytter.

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

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

Urealiserede værdireguleringer på domicilejendomme indgår, hvis der er tale om en nedskrivning, som ikke opvejer en tidligere foretaget opskrivning eller hvis en opskrivning opvejer en tidligere udgiftsført nedskrivning. 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 negativt beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser.

Andre indtægter og omkostninger
Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre ind-

tægter og omkostninger. Det drejer sig primært om koncerninterne serviceydelser og serviceydelser mod GF Forsikrings forsikringsklubber.

Skat

GF-koncernens datterselskab indgår i sambeskatning med GF Forsikring a/s. GF Forsikring a/s er administrationsselskab 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 posteringer i anden totalindkomst og på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer på egenkapitalen.

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

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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, 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.

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 indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele.

Afskrivninger foretages lineært i forhold til forventede brugstider og udgør mellem 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. Leasingydelser opdeles i en afdragsdel, som fragår leasinggælden, og en rentedel, som udgiftsføres.

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

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

Domicilejendomme (ejet af selskabet)

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 salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorisont. Værdiansættelsen understøttes af en ekstern vurderingsmand.

Positive værdireguleringer med fradrag af udskudt skat tillægges opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen via anden totalindkomst.

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

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

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

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 værdi-

papirerne 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.

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 simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a 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 aktuariatet, er baseret på metoderne Chain Ladder (CL) og Bornhuetter-Ferguson (BHF). Chain Ladder og Bornhuetter-Ferguson er standardmodeller indenfor hensættelsesanalyse, som giver stabile resultater baseret på simple antagelser. Endvidere anvendes modellen Expected Loss Ratios (ELR).

Chain Ladder modellen antager, at hændelses- og udbetalingsmønstre for skader gentager sig, således at kendte mønstre kan anvendes til at estimere endnu ikke betalte erstatninger.

For at få stabile resultater er det vigtigt, at skadebehandlingen er ensartet over tid, således at fortidens mønstre kan anvendes til at forudsige fremtiden.

BHF-modellen baserer sig på Chain Ladder beregninger og inddrager en a priori forventet skadeprocent. Modellen tager derudover udgangspunkt i de realiserede udbetalinger og sagsreserver.

BHF-modellen anvendes typisk på nyere skadeårgange for langhalede (volatile) brancher.

- Aktuariatet anvender desuden Expected Loss Ratios (ELR) i tilfælde, hvor fx forudsætninger for modellerne ikke er opfyldt fx
  - 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 en ekspertvurdering.

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 beløb og præmierabatter, der tilfalder forsikringstagerne som følge af et gunstigt skadeforløb.

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

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

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

Definitioner på nøgletal

Bruttoerstatningsprocent
Forholdet mellem erstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Bruttoomkostningsprocent
Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter. Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter. Driftsomkostningerne reduceres med afskrivninger og driftsomkostninger på domicilejendommen og tillægges en beregnet huslejeomkostning baseret på markedslejen for domicilejendommen.

Nettogenforsikringsprocent
Forholdet mellem genforsikringsresultat og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

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

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

Relativt afløbsresultat
Forholdet mellem afløbsresultat og erstatningshensættelser primo.

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

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

Solvensdækning
Forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. ■

NOTE 2 Risikoforhold

Overordnet har GF Forsikring fire kategorier af risici:
- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici
- Strategiske risici

Forsikringsrisici

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. Renteudviklingen og den høje inflation har i 2022 bidraget til at øge usikkerheden. GF Forsikring har en solid egenkapital, som kan dække, 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 for at undgå uacceptable tab.

Markedsrisici

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

Alle de risici, som knytter sig til udviklingen på de finansielle markeder, måles og styres meget tæt af GF Forsikring' ledelse.
GF Forsikring væsentligste markedsrisici er renterisiko, modpartsrisiko, kreditspændsrisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko.

GF Forsikring har en investeringspolitik, som først og fremmest skal sikre et stabilt afkast, også i perioder med uro på de finansielle markeder.

Operationelle risici

De operationelle risici omfatter alle risici, som kan give GF Forsikring tab som følge af fejl i systemer, procedurer eller som følge af menneskelige fejl. Det kunne være systemnedbrud, retssager, fejl og andre utilsigtede hændelser. 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-risici, herunder cyber- og informationssikkerhedsrisici, der dækker over risikoen for kompromittering af fortrolighed, integritet eller tilgængelighed af data, er en særligt omfattende risiko under gruppen af operationelle risici. GF Forsikring har et dedikeret it-sikkerhedsteam, der målrettet arbejder på at sikre, at selskabets systemer og medlemmernes data sikres bedst muligt.

Strategiske risici

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

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
3	**BRUTTOPRÆMIER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Direkte dansk forretning:				
	Bruttopræmier	2.903.944	2.723.923	2.903.944	2.723.923
	Ændring i præmiehensættelser	-55.151	-68.899	-55.151	-68.899
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	32.568	4.104	32.568	4.104
	Bruttopræmieindtægter, i alt	**2.881.361**	**2.659.128**	**2.881.361**	**2.659.128**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
4	**FORSIKRINGSTEKNISK RENTE**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden				
	Gennemsnitlig præmiehensættelse f.e.r.	661.496	653.086	661.496	653.086
	Gennemsnitligt renteafkast	0,56%	-0,31%	0,56%	-0,31%
	Forsikringsteknisk rente	**3.698**	**-1.992**	**3.698**	**-1.992**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
5	**ERSTATNINGSUDGIFTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Afløbsresultat for egen regning				
	Afløbsresultat, brutto	136.487	179.819	136.487	179.819
	Genforsikringsandel af afløbsresultat	3.633	10.883	3.633	10.883
	Afløbsresultat for egen regning	**140.120**	**190.702**	**140.120**	**190.702**

Der er i 2022 foretaget justering af model for beregning af erstatningshensættelserne, så der tages højde for usikkerheder i den anvendte model og data.

Justeringen har medvirket til forskydninger mellem skadesår for samlet 44 mio. kr. som indgår i det samlede afløbsresultat på 140 mio.kr., men som netto ikke påvirker det forsikringstekniske resultat. Det samlede afløbsresultat for egen regning korrigeret for justeringen udgør således 96 mio. kr. i 2022.

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
6	**ERHVERVELSESOMKOSTNINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Provisioner mv.	233.419	230.710	233.419	230.710
	Andre erhvervelsesomkostninger	238.395	177.217	238.395	177.217
	Erhvervelsesomkostninger i alt	**471.814**	**407.926**	**471.814**	**407.926**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
7	**ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
	Deloitte				
	Lovpligtig revision	703	628	671	596
	Erklæringsopgaver	61	33	61	33
	Skatterådgivning	22	14	22	14
	Andre ydelser	1.462	30	1.462	30
		2.248	**705**	**2.216**	**673**

Honorar for ikke-revisionsydelser til GF Forsikrings generalforsamlingsvalgte revisor omfatter primært konsulent assistance ifm. optimering af processer. Derudover omfatter det også lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder, samt sparring om it-forhold.

Skatterådgivning omfatter besvarelse af diverse skatte- og momsmæssige spørgsmål.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
I administrationsomkostninger udgør personaleomkostninger følgende:				
Løn	248.608	204.855	248.608	204.855
Pension	37.779	31.344	37.779	31.344
Andre udgifter til social sikring	2.541	2.303	2.541	2.303
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	44.598	37.320	44.598	37.320
Personaleudgifter, i alt	**333.526**	**275.822**	**333.526**	**275.822**
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	400	346	400	346
Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
Bestyrelse	3.595	3.252	3.595	3.252
Direktion	8.918	3.586	8.918	3.586
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	19.269	16.478	19.269	16.478
	31.782	**23.316**	**31.782**	**23.316**
Antal ansatte kan specificeres i følgende kategorier:				
Antal personer i bestyrelsen			**12**	**12**
Antal personer i direktionen			**2**	**1**
Antal ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil			**17**	**13**

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 ikke nogen 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 inklusiv pension.

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE						
	Bestyrelses-honorar	Revisionsudvalg	Risikoudvalg	Total bestyrelses-honorar	Øvrige udvalg	Total
Bestyrelsen (1.000 kr.)	**2.696**	**319**	**273**	**3.289**	**306**	**3.595**

Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring a/s honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. Der er ikke etableret pensionsordninger for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Direktionen (1.000 kr.)	**8.592**

Direktionen består af administrerende direktør og kommerciel direktør.

Jan Parner blev fritstillet pr. 3. marts 2022 som adminstrende direktør, hvor Mark Palmberg Steele tiltrådte som konstitueret. Mark Palmberg Steele er tiltrådt som administrerende direktør den 9. maj 2022. Beløbet ovenfor indeholder også løn til fritstillet direktør.

Martin Høj er tiltrådt som kommerciel direktør 1. august 2022.

Der indgår ingen variable løndele i aflønning af direktionen. I de oplyste beløb indgår pensionsordning, samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed.

Risikotagere (1.000 kr.)	
Uafhængige kontrolfunktioner	**3.266**
Stabsfunktioner	**6.301**
Andre forretningsområder	**9.701**

Der indgår ingen variable løndele i aflønning af ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil i form af fx incitaments- eller performanceafhængig aflønning. I de oplyste beløb indgår pensionsordning, samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed. Gruppen består af 17 personer.

Der henvises i øvrigt til omtale af GF Forsikrings lønpoltik på side 27
samt til GF Forsikrings hjemmeside hvor man kan finde en specifikation af aflønningen i 2022.

Du kan se aflønningen her: *https://www.gfforsikring.dk/-/media/Countries/gf/Filer/Om%20GF/Politikker/afl%C3%B8nning_2022*

NOTE		Motor-køretøjs-forsikring ansvar	Motor-køretøjs-forsikring kasko	Brand og løsøre-forsikring privat	Syge- og ulykkes-forsikring	Anden forsikring	I alt
8	**FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT MODERSELSKAB**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	2022						
	Bruttopræmier	**229.586**	**927.610**	**1.042.466**	**575.932**	**128.350**	**2.903.944**
	Bruttopræmieindtægter	229.728	927.552	1.032.972	569.552	121.557	2.881.361
	Bruttoerstatningsudgifter*	-236.047	-516.263	-625.010	-338.483	-100.873	-1.816.676
	Bruttodriftsomkostninger	-45.368	-171.785	-242.304	-124.033	-35.916	-619.406
	Bonus og præmierabatter	55.895	-220.207	-70.077	-36.748	-7.318	-278.455
	Resultat af bruttoforretning	**4.208**	**19.297**	**95.581**	**70.288**	**-22.550**	**166.824**
	Resultat af afgiven forretning	989	-4.288	-14.910	-10.476	1.952	-26.733
	Forsikringsteknisk rente	297	1.184	1.412	705	100	3.698
	Forsikringsteknisk resultat 2022	**5.494**	**16.193**	**82.083**	**60.517**	**-20.498**	**143.789**
	* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	171	691	904	429	96	2.291
	Antallet af erstatninger	8.759	50.691	55.924	15.752	8.281	139.407
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	27	10	11	21	12	13
	Erstatningsfrekvens	0,033	0,217	0,162	0,065	0,142	0,122
	2021						
	Bruttopræmier	**228.578**	**865.714**	**985.970**	**541.229**	**102.432**	**2.723.923**
	Bruttopræmieindtægter	228.996	869.967	944.406	525.788	89.971	2.659.128
	Bruttoerstatningsudgifter*	-276.477	-430.812	-510.579	-189.403	-73.129	-1.480.400
	Bruttodriftsomkostninger	-41.790	-151.370	-211.623	-108.876	-26.009	-539.668
	Bonus og præmierabatter	79.314	-281.238	-59.571	-32.334	-5.925	-299.754
	Resultat af bruttoforretning	**-9.957**	**6.547**	**162.633**	**195.175**	**-15.092**	**339.306**
	Resultat af afgiven forretning	-149	406	-26.877	-9.493	-1.489	-37.602
	Forsikringsteknisk rente	-242	-948	-522	-258	-22	-1.992
	Forsikringsteknisk resultat 2021	**-10.348**	**6.005**	**135.234**	**185.424**	**-16.603**	**299.712**
	* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	48	197	40	0	2.191	2.476
	Antallet af erstatninger	8.351	46.927	48.505	12.995	7.045	123.823
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	33	9	11	15	10	12
	Erstatningsfrekvens	0,032	0,205	0,145	0,056	0,131	0,111

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
9	**INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	GF It a/s	0	0	133	-10
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	**0**	**0**	**133**	**-10**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
10	**KURSREGULERINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Domicilejendomme	-714	-29.659	-714	-29.659
	Kapitalandele	-4.501	20.823	-4.501	20.823
	Investeringsforeningsandele	-280.616	143.163	-280.616	143.163
	Obligationer	-358.532	-12.919	-358.532	-12.919
	Afledte finansielle instrumenter	-76.412	-87.633	-76.412	-87.633
	Øvrige	801	-1.799	801	-1.799
	Kursreguleringer, i alt	**-719.974**	**31.977**	**-719.974**	**31.977**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
11	**SKAT**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Selskabsskat	37	106.891	0	106.894
	Regulering af udskudt skat	-84.163	-5.816	-84.163	-5.816
	Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat	378	-290	378	-290
	Regulering af udskudt skat pga. faktorforhøjelse af skattepligtig indkomst	-868	0	-868	0
	Skat, i alt	**-84.616**	**100.785**	**-84.653**	**100.788**
	Effektiv skatteprocent				
	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
	Ikke skattepligtige reguleringer	0,3%	0,0%	0,3%	0,0%
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	-0,1%	1,5%	-0,1%	1,5%
	Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
	Reg. af udskudt skat pga. faktorforhøjelse af skattepligtig indkomst	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%
	Effektiv skatteprocent	**22,3%**	**23,4%**	**22,3%**	**23,4%**

NOTE 12 DAGSVÆRDIOPLYSNINGER FOR AKTIVER OG FORPLIGTELSER

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

Niveau 1: Noterede priser
Værdi opgjort ud fra offentlige priser på aktive markeder for identiske aktiver eller forpligtelser, når lukkekurser er tilgængelige på målingstidspunktet.

Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været identificeret noterede kurser inden for de seneste to handelsdage forud for balancedagen. Såfremt der ikke observeres noterede priser i dette tidsrum, henføres beholdningen til observerbare input.

Niveau 2: Observerbare input
Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Obligationer, der ikke er handlet i de seneste 2 handelsdage, henføres til denne kategori.

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

2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Domicilejendomme	-	-	38.500	38.500
Investeringsejendomme	-	-	1.150	1.150
Kapitalandele	121.873	-	3.353	125.226
Investeringsforeningsandele	395.615	771.912	-	1.167.527
Obligationer	3.154.482	707.632	25.403	3.887.517
Indlån i kreditinstitutter	58.616	0	-	58.616
Afledte finansielle instrumenter	-	35.175	-	35.175
Andre udlån	-	320	-	320
I alt	**3.730.586**	**1.515.039**	**68.406**	**5.314.031**
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	-	751	-	751
I alt	**-**	**751**	**-**	**751**

2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Domicilejendomme	-	-	37.900	37.900
Investeringsejendomme	-	-	1.150	1.150
Kapitalandele	132.335	-	3.433	135.768
Investeringsforeningsandele	528.283	738.399	-	1.266.682
Obligationer	3.555.457	504.893	5.289	4.065.639
Indlån i kreditinstitutter	60.164	0	-	60.164
Afledte finansielle instrumenter	-	1.340	-	1.340
Andre udlån	-	482	-	482
I alt	**4.276.239**	**1.245.114**	**47.772**	**5.569.125**
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	-	7.951	-	7.951
I alt	**-**	**7.951**	**-**	**7.951**

Værdiansættelse på baggrund af niveau 3	Investeringsejendomme	Domicilejendomme	Kapitalandele	Obligationer	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	1.150	37.900	3.433	5.289	47.772
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	-	-1.450	156	-1.719	-3.013
Kursregulering indregnet i totalindkomsten	-	-	-	-	-
Årets køb	-	2.050	-	24.434	26.484
Årets salg	-	-	-236	-2.601	-2.837
Dagsværdi ultimo, aktiver	**1.150**	**38.500**	**3.353**	**25.403**	**68.406**

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

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

NOTE

13 IMMATERIELLE AKTIVER **KONCERN**	Udviklings-projekter under udførelse 2022	It-projekter 2022	I alt 2022
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	0	252.439	252.439
Kostpris ultimo	**0**	**252.439**	**252.439**
Af- og nedskrivninger primo	0	230.045	230.045
Årets afskrivninger	0	9.634	9.634
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**239.679**	**239.679**
Bogført værdi ultimo	**0**	**12.760**	**12.760**
Forventet levetid, år		3-10 år	

IMMATERIELLE AKTIVER **MODERSELSKAB**	Udviklings-projekter under udførelse 2022	It-projekter 2022	I alt 2022
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	0	62.047	62.047
Kostpris ultimo	**0**	**62.047**	**62.047**
Af- og nedskrivninger primo	0	39.653	39.653
Årets afskrivninger	0	9.634	9.634
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**49.287**	**49.287**
Bogført værdi ultimo	**0**	**12.760**	**12.760**
Forventet levetid, år		3-5 år	

NOTE		Inventar mv. 2022	It-anlæg 2022	Biler 2022	I alt 2022
14	**DRIFTSMIDLER KONCERN**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kostpris primo	3.892	12.671	10.175	26.738
	Årets tilgang	1.318	5.407	3.924	10.649
	Kostpris ultimo	**5.210**	**18.078**	**14.099**	**37.387**
	Af- og nedskrivninger primo	2.080	6.614	1.892	10.586
	Årets afskrivninger	556	3.158	1.886	5.600
	Af- og nedskrivninger ultimo	**2.636**	**9.772**	**3.778**	**16.186**
	Bogført værdi ultimo	**2.574**	**8.306**	**10.321**	**21.201**
	Forventet levetid, år	6 år	3 år	6 år	

	Inventar mv. 2022	It-anlæg 2022	Biler 2022	I alt 2022
DRIFTSMIDLER MODERSELSKAB	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	3.892	12.671	10.175	26.738
Årets tilgang	1.318	5.407	3.924	10.649
Kostpris ultimo	**5.210**	**18.078**	**14.099**	**37.387**
Af- og nedskrivninger primo	2.080	6.614	1.892	10.586
Årets afskrivninger	556	3.158	1.886	5.600
Af- og nedskrivninger ultimo	**2.636**	**9.772**	**3.778**	**16.186**
Bogført værdi ultimo	**2.574**	**8.306**	**10.321**	**21.201**
Forventet levetid, år	6 år	3 år	6 år	

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
15	**DOMICILEJENDOMME**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kostpris primo	105.060	104.100	105.060	104.100
	Årets tilgang, herunder forbedringer	2.050	1.010	2.050	1.010
	Årets afgang	0	-50	0	-50
	Kostpris ultimo	**107.110**	**105.060**	**107.110**	**105.060**
	Nedskrivninger primo	**-34.476**	**-4.816**	**-34.476**	**-4.816**
	Årets nedskrivninger	-714	-29.660	-714	-29.660
	Nedskrivninger ultimo	**-35.190**	**-34.476**	**-35.190**	**-34.476**
	Afskrivninger primo	**32.684**	**31.784**	**32.684**	**31.784**
	Årets afskrivninger	736	900	736	900
	Afskrivninger ultimo	**33.420**	**32.684**	**33.420**	**32.684**
	Omvurderet værdi ultimo	**38.500**	**37.900**	**38.500**	**37.900**
	Afkastprocent	7,25%	7,25%	7,25%	7,25%

GF Forsikring a/s' domicilejendom er en kontorejendom på 7.461 m2 beliggende Jernbanevej 65, Odense. Domicilejendommen er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til omvurderet værdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Afkastkravet udgør 7,25 % pr. 31.12.2022 (7,25 % pr. 31.12.2021).
En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil reducere værdien med 3,8 mio. kr.

Den seneste omvurdering af domicilejendomme er foretaget ultimo 2022.

Til at understøtte værdiansættelsen er der indhentet en ekstern vurdering af lejeniveau og afkastkrav.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
DOMICILEJENDOMME (LEASET AKTIV)	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	0	0	0	0
Årets tilgang, herunder forbedringer	10.190	0	10.190	0
Kostpris ultimo	**10.190**	**0**	**10.190**	**0**
Afskrivninger primo	**0**	**0**	**0**	**0**
Årets afskrivninger	1.609	0	1.609	0
Afskrivninger ultimo	**1.609**	**0**	**1.609**	**0**
Bogført værdi ultimo	**8.581**	**0**	**8.581**	**0**
Domicilejendomme i alt	**47.081**	**37.900**	**47.081**	**37.900**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
16	**INVESTERINGSEJENDOMME**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Dagsværdi primo	1.150	1.150	1.150	1.150
	Årets værdiregulering	0	0	0	0
	Dagsværdi ultimo	**1.150**	**1.150**	**1.150**	**1.150**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
17	**KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Anskaffelsessum primo	0	0	102.665	102.665
	Anskaffelsessum ultimo	**0**	**0**	**102.665**	**102.665**
	Op- og nedskrivninger primo	0	0	-71.213	-71.203
	Årets resultat	0	0	133	-10
	Op- og nedskrivninger ultimo	**0**	**0**	**-71.080**	**-71.213**
	Balanceværdi ultimo	**0**	**0**	**31.585**	**31.452**

Tilknyttede virksomheder:	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
	%	1.000 kr.	1.000 kr.
GF It a/s	100	25.000	133

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

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
18	**OBLIGATIONER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger	248.529	259.192	248.529	259.192
	Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger	949	827	949	827

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
19	**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	GF Forsikring a/s anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i EUR, USD, AUD, og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 12 måneder.				
	Der er modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	33.300	0	33.300	0
	Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	35.175	1.340	35.175	1.340
	Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	751	7.951	751	7.951
	Afdækket beløb udgør	829.676	953.448	829.676	953.448

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

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
20	**INDLÅN I KREDITINSTITUTTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	33.300	0	33.300	0
	Heraf afgivet sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	6.900	0	6.900

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
21	**PRÆMIEHENSÆTTELSER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Præmiehensættelse - opkrævet præmie	369.718	370.873	369.718	370.873
	Præmiehensættelse - risikoperiode påbegyndt, ej opkrævet præmie	382.627	326.321	382.627	326.321
	Præmiehensættelser i alt	**752.345**	**697.194**	**752.345**	**697.194**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
22	**UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Immaterielle anlægsaktiver	-3.318	-4.927	-3.318	-4.927
	Driftsmidler	6.942	1.803	6.942	1.803
	Andre periodeafgrænsningsposter mv.	0	-9.583	0	-9.583
	Andre hensættelser	12.829	0	12.829	0
	Anden gæld	481	254	481	254
	Fremførbar underskud	53.809	0	53.809	0
	Udskudte skatteforpligtelser i alt	**70.743**	**-12.453**	**70.743**	**-12.453**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
23	**GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Gæld vedr. repoforretninger udgør	245.406	255.083	245.406	255.083
	Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

		MODERSELSKAB	
		2022	2021
24	**KAPITALGRUNDLAG**	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kapitalgrundlag (Solvensmæssigt)		
	Egenkapital	2.546.868	2.841.835
	Immaterielle anlægsaktiver	-12.760	-22.394
	Risikomargen	-24.218	0
	Modpartsrisiko genforsikringsaftaler	-58	-30
	Øvrige korrektioner	-99	0
	Kapitalgrundlag	**2.509.733**	**2.819.411**

Kapitalgrundlaget er beregnet efter Finanstilsynets bestemmelser.

NOTE

25 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Sikkerhedsstillelser				
Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedr. repokontrakter	249.478	260.019	249.478	260.019
Afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	6.900	0	6.900

Eventualforpligtelser:
Moderselskabet hæfter for skatten af sambeskatningsindkomsten.

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. 31.12.2022.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Specifikaiton af eventualforpligtelser:				
Kontrakter vedr. IT	27.491	34.215	27.491	34.215
Servicekontrakter	7.970	8.801	7.970	8.801
Øvrige kontrakter og forpligtelser	6.063	66.565	6.063	66.962
I alt	**41.523**	**109.581**	**41.523**	**108.979**

Alle kontrakter vedrørende øvrige eventualforpligtelser har udløb inden for 5 år.

26 TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDER 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 disses personers nærtstående familiemedlemmer og selskaber hvori personerne har kontrol.

I 2022 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes af GF Forsikring a/s. Der henvises til afsnit omkring selskabsledelse i ledelsesberetningen samt note vedr. personaleomkostninger. Administrationsvederlag mv. mellem koncernselskaber afregnes på omkostningsdækkende basis og koncerninterne mellemregninger udlignes løbende. Ultimo 2022 har GF Forsikring a/s et tilgodehavende hos GF Fonden på 538 t.kr. og en gæld til GF It a/s på 45.931 t.kr. GF Forsikring a/s har i 2022 modtaget administrationsvederlag og markedsføringsassistance (indtægter) hos GF Fonden på 1.219 t.kr., GF Fondens Ejerselskab a/s på 63 t.kr. og GF It a/s på 144 t.kr.

Der er mellem GF Forsikring a/s og GF It a/s indgået lejekontrakt af selskabets IT-forsikringssystem. Lejekontrakten er indgået på omkostningsdækkende basis. Lejen (udgifter) udgør 3,4 mio. kr. for 2022.

GF Forsikring a/s samt datterselskabet GF It a/s er part i en sag, som relaterer sig til den momsmæssige behandling ved indkøb af nyt IT-system i 2008/2009 og efterfølgende fællesregistrering. GF Forsikring a/s har tidligere fået medhold i Landsskatteretten og ved Østre Landsret. Sagen er imidlertid stadig igangværende og udgør derfor naturligt en forsat usikkerhed. Der er foretaget hensættelse til sagen ultimo året, hvilket øger gælden mod datterselskabet pr. 31.12.2022.

27 AKTIONÆRER SOM BESIDDER MINDST 5 % AF AKTIEKAPITALEN I GF FORSIKRING A/S

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

28 FEMÅRSOVERSIGT

Der henvises til side 6 for moderselskabet og side 41 for koncernen.

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for GF Forsikring a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultatet.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. marts 2023

Direktion

Mark Palmberg Steele
Adm. direktør / CEO

Martin Høj
Kommerciel direktør / CCO

Bestyrelse

Torben B. Pedersen
Formand

Mattias Andersen
Næstformand

Gunnar Hansen

Susanne Hertzum Jensen

Claus Nielsen

Michael Nørrung

Helle Okholm

Lykke Outzen

Kim Hans Pedersen

Henrik Sangild

Mette Vinther Skriver

Christian Juul Thaarup

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 2022.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 lov om finansiel virksomhed.

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

Odense, den 30. marts 2023

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 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for GF Forsikring a/s den 25.04.2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2022.

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 2022. 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 1.571.215 t.kr. pr. 31. december 2022 (1.435.128 t.kr. pr. 31. december 2021). Opgørelsen af erstatningshensættelser er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Revisionen af erstatningshensættelser er derfor et centralt forhold ved revisionen. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til følgende elementer, som enten er særligt komplekse og/eller i betydeligt omfang er påvirket af ledelsesmæssige vurderinger: • De anvendte metoder, modeller samt data. • Fastsættelse af forventninger til fremtidige erstatningsudgifter på kendte og ukendte erstatninger. • Ledelsesmæssige tillæg til imødegåelse af risikoen for en ugunstig udvikling i erstatningskrav. Ledelsen har nærmere beskrevet principperne for opgørelse af erstatningshensættelser i "Anvendt regnskabspraksis", note 1, og de dertil knyttede væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder i note 1.	Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser. Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores internationalt kvalificerede aktuarer har omfattet: • Vurdering og test af nøglekontroller relateret til processer for skadesbehandling samt indregning og måling af erstatningshensættelser vedrørende anmeldte skader. • En udfordring af de anvendte metoder og modeller baseret på vores kendskab og erfaring med sektoren, herunder en gennemgang af ændringer i forhold til sidste år. • Test af nøjagtigheden og fuldstændigheden af data anvendt i forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser. • Gennemgang og vurdering af væsentlige antagelser for beregning af erstatningshensættelser. • Genberegning af erstatningshensættelser på udvalgte skadesforsikringsbrancher ved anvendelse af bestandsdata, herunder vurdering af ledelsesmæssige tillæg. Baseret på det udførte arbejde har vi ikke identificeret væsentlige afvigelser, og det er vores vurdering, at ledelsens vurderinger samt valg af metoder og modeller til opgørelse af erstatningshensættelser for de regnskabsmæssige skøn er på et tilfredsstillende niveau.

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 lov om finansiel virksomhed.

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

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 finansiel virksomhed. 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre 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.

København, den 30. marts 2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab,
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup	Jacques Peronard
statsautoriseret revisor	statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10777	MNE-nr. mne16613

BILAG 1

Definitioner og metode for beregning af ESG-nøgletal

Dialoger om energiforbedringer m.m. i forbindelse med kundekontakter
Opgøres som brug af naturlige kontaktpunkter med kunderne til dialog om klimareducerende tiltag ex energiforbedringer, udskiftning af varmekilder m.v.

Skadesforebyggende udgifter
Defineret i overensstemmelse med ændringsbekendtgørelse nr. 1592 af 9/11 2020 § 37 stk. 1 til regnskabsbekendtgørelsen. Opgjort som skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede bruttoerstatningsudgifter.

CO_2-Scope 1
Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler og materialer i forbindelse med kørsel i firmabiler.

CO_2-Scope 1 udarbejdes efter FSR - danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Drivhusgasser (GHG) beregnes baseret på hver enkelt brændselstype, og når alle missioner er beregnet, normaliseres til CO_2 -ækvivalenter.

CO_2-Scope 2
Indirekte emissioner fra energi brugt til at producere el og varme.

Anvendt emissionsfaktor for varme 23,49 (Fjernvarme Fyn 2022). Fraregnet elforbrug, da det stammer fra vedvarende energi.

CO_2-Scope 2 udarbejdes efter FSR - danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Scope 2 emissioner er beregnet pr. købt MWh af elektricitet og GJ af fjernvarme. Anvendt emissionsfaktor for varme 23,49 (Fjernvarme Fyn 2022). Fraregnet elforbrug, da det stammer fra vedvarende energi.

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

Den forbrugte energi baserer sig på energi fra scope 1 og 2-kilder samt også energi fra vedvarende energikilder. Beregningen er baseret på brændselsforbrug multipliceret med emissionsfaktorer. De anvendte emissionsfaktorer stammer fra den senest offentliggjorte rapport fra Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE).

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

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

Kønsdiversitet for alle medarbejdere = ((Kvindelige FTE'er + Kvindelige midlertidige arbejdere)/(Fuldtidsarbejdsstyrken)) * 100. Tallet er opgjort på balancedagen.

Kønsdiversitet alle ledere
Udarbejdes efter FSR - danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning. Omfatter direktion og medarbejdere i ledende stillinger med personaleansvar.

Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag = ((Kvindelige ledere)/(Alle ledere)) * 100. Tallet er opgjort på balancedagen.

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

Medarbejderomsætningshastighed er beregnet for både frivilligt og ufrivilligt forladende medarbejdere.

Medarbejderomsætningshastighed = ((Frivillige + Ufrivillige forladende FTE'er)/FTE'er) * 100.

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

Antal fulde dage som alle egne medarbejdere er syge, og derfor ikke er på job i forhold til total antal FTE'er. Barselsorlov er ikke inkluderet.

Sygefravær = (Antal sygedage for alle egne FTE'er i perioden)/(Total FTE'er).

Bestyrelsens kønsdiversitet
Udarbejdes efter Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed (FIL) §79A samt FSR - danske revisorer, Nasdaq og Finansforeningens vejledning.

Bestyrelsens kønsdiversitet = ((Kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer)/(Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer)) * 100.
Tallet er opgjort på balancedagen.

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

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

Grafisk tilrettelæggelse
GF Forsikring

Tryk
Jørn Thomsen Elbo, som er certificeret efter følgende internationale standarder:
ISO 14001 miljøcertificering, ISO 9001 kvalitetscertificering, FSC®-certificering og SvaneMærket.

Magasinet er trykt på miljørigtigt papir med vegetabilske farver.

GF FORSIKRING

Overskud til hinanden