Årsrapport 2021

GF FORSIKRING

Overskud til hinanden

Det er 55. gang, GF Forsikring a/s aflægger årsrapport.
Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 30. april 2022.

CVR 26 23 14 18

Årsrapport 2021

GF Forsikring a/s

OPSUMMERING

2021 blev et skelsættende år for medlemmerne i GF Forsikring. Efter længere tids forberedelse rullede vi med indgangen til 2021 udvidelsen af vores medlemskab ud. Det betyder, at de mere end 336.000 GF-medlemmer nu har lige ret til demokratisk indflydelse og en række fælles fordele.

Derfor har vi gennem hele året også haft et særskilt fokus på arbejdet med styrkerne ved medlemskabet og på at sikre, at vi varetager de behov, der fylder hos vores medlemmer.

Det betød blandt andet, at vi lancerede medlemsfordelen Læge 365. Ordningen giver alle vores medlemmer mulighed for lynhurtig lægehjælp via en personlig videokonsultation - som et godt supplement til egen læge. Det har medlemmerne taget godt imod, fx på ferierejsen i udlandet.

I 2021 har corona-pandemien naturligt også fortsat haft indvirkning på medlemmernes og medarbejdernes hverdag, særligt i årets begyndelse og slutning. I december havde skadeafdelingens corona-hotline travlt med at svare på medlemmers spørgsmål om rejser til de typiske vinterferielande. Corona gav sig også udslag i færre biler på vejene i perioder og færre indbrud - også i de perioder, hvor samfundet har været åbnet helt op.

Samlet set har det medvirket til, at overskudsdelingen for 2021 blev historisk høj. For første gang nogensinde er der overskudsdeling til alle forsikringstagere, og på de private forsikringer er overskudsdelingen steget med 50 procent sammenlignet med året før. Den enkeltes overskudsdeling trækkes fra prisen på medlemmets forsikringer, efterhånden som de fornys.

Et medlemsejet selskab i vækst og udvikling

Over de seneste fem år er GF Forsikring vokset med 45 procent, og også i 2021 har vi kunnet byde velkommen til man-

Året, hvor alle kunder blev medlemmer

ge nye medlemmer i fællesskabet. Med en nettostigning på 15.022 nye medlemmer og en toplinjevækst på 9 procent beviste GF's forretningside endnu en gang sin berettigelse i markedet.

Men medlemstilgangen har også betydet, at vi for at skabe værdi og de bedste rammer for vores medlemmer har styrket vores organisation og processer markant. Vi har insourcet mange it-opgaver og indført nye agile arbejdsmetoder, bl.a. Scaled Agile Framework (SAFe).

Så vi har i 2021 budt velkommen til nye kolleger i GF Huset i Odense, og vi har kunnet fastholde en meget høj medarbejdertilfredshed.

Vi kan samtidig se, at medlemmerne kvitterer for vores gode digitale løsninger. Stadig flere medlemmer melder skaderne digitalt. For andet år i træk modtog vi med stolthed og ydmyghed Wilkes og Finanswatchs pris som Årets Digitale Finansvirksomhed, bl.a. for en god bedømmelse af vores medlemsportal, Mit GF.

Samtidig forsøger vi hele tiden at tilpasse balancen mellem vores analoge og digitale tilstedeværelse til vores medlemmers behov, så de møder os, som de ønsker det, og når det passer medlemmerne bedst.

Meget tilfredse medlemmer

Medlemmernes tilfredshed bliver hvert år målt og vejet i den årlige og uvildige EPSI-måling.

Årets resultat viser, at GF's medlemmer er meget tilfredse med vores ydelser og services, og scoren på 81,4 er det bedste resultat, GF har opnået og klart over branchens niveau. Det betyder også, at GF får den bedste EPSI-vurdering nogensinde. ■

GF FORSIKRING I TAL

336.316
medlemmer pr. 31.12.2021

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

Meget høj medlemstilfredshed
EPSI-måling:
81,4
(branchegennemsnit 76,4)

Resultat efter skat
330,6 mio. kr.

242
medlemsvalgte repræsentanter i 33 selvstændige forsikringsklubber

45
lokale kontorer over hele Danmark 289 medarbejdere på de lokale GF-kontorer

I alt

128.113

behandlede skader i 2021.
Hver dag fik mere end 300 medlemmer hjælp med en skade

0,016 %

af skadesagerne blev meldt til Ankenævnet. GF fik medhold i 20 ud af 21 sager

Vækst i bruttopræmieindtægter i 2021:

9,3 %

Vækst de seneste 5 år (2017 til 2021): 45 %

Overskudsdeling på mere end

265 mio. kr.

Mod 215 mio. kr. sidste år

366

medarbejdere i GF Huset i Odense pr. 31.12.2021

%

Omkostningsprocent

20,3

før overskudsdeling

ÅRSRAPPORT 2021

Femårsoversigt

MODERSELSKAB	2021	2020	2019	2018*	2017*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	2.659.128	2.433.515	2.205.659	1.991.245	1.828.552
Bruttoerstatningsudgifter	-1.480.400	-1.423.793	-1.314.906	-1.168.931	-1.012.934
Forsikringsteknisk rente	-3.489	-4.698	-3.278	-1.941	-1.670
Bonus og præmierabatter	-299.754	-309.048	-245.768	-186.365	-188.404
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-539.668	-464.036	-473.504	-472.817	-402.457
Resultat af afgiven forretning	-37.602	-42.612	-39.644	-39.598	-47.264
Forsikringsteknisk resultat	**298.215**	**189.328**	**128.559**	**121.593**	**175.823**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	132.022	126.338	271.003	-72.530	164.316
Årets resultat	**330.586**	**248.810**	**313.454**	**40.093**	**265.257**
Afløbsresultat	179.819	99.724	158.333	160.193	215.687
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.876.723	2.651.120	2.401.153	2.027.676	2.020.768
Forsikringsaktiver, i alt	24.689	15.974	14.737	24.071	33.169
Egenkapital, i alt	2.841.835	2.511.267	2.262.457	2.066.476	2.026.344
Aktiver, i alt	6.172.052	5.671.742	5.051.163	4.425.759	4.701.790
NØGLETAL EFTER OVERSKUDSDELING					
Bruttoerstatningsprocent	62,7	67,0	67,1	64,8	61,8
Bruttoomkostningsprocent	22,9	21,9	24,2	26,3	24,5
Nettogenforsikringsprocent	1,6	2,0	2,0	2,2	2,9
Combined ratio	**87,2**	**90,9**	**93,3**	**93,3**	**89,2**
Operating ratio	**87,3**	**91,1**	**93,5**	**93,3**	**89,3**
Relativt afløbsresultat	13,7	8,1	12,8	12,8	16,2
Egenkapitalforrentning i procent	12,4	10,4	14,5	2,0	14,0
NØGLETAL FØR OVERSKUDSDELING					
Bruttoerstatningsprocent	55,7	58,5	59,6	58,7	55,4
Bruttoomkostningsprocent	20,3	19,1	21,5	23,8	22,0
Nettogenforsikringsprocent	1,4	1,8	1,8	2,0	2,6
Combined ratio	**77,4**	**79,4**	**82,9**	**84,5**	**80,0**
Portefølje pr. 31.12	**2.778.710**	**2.536.319**	**2.308.223**	**2.081.625**	**1.898.555**

Oplysninger om solvens

	2021	2020	2019	2018*	2017*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Solvensdækning	2,0	2,4	2,4	2,5	2,7

* 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 43.

Beretningen ledsages af en række små tekstafsnit, der kan læses uafhængigt. De er nedslag i nogle af de resultater og begivenheder, som har kendetegnet 2021.

Ledelsesberetning 2021

Hvem er GF Forsikring, og hvad vil vi? 8
Forretningsiden og formål · Medlemsløfter

Sådan skabte vi medlemsværdi 10
Et godt år for medlemmerne · Det havde vi også fokus på i 2021 · Samfundsansvar er også medlemsværdi · GF Fonden giver hjælp til selvhjælp

Sådan møder vi medlemmerne 22
Forsikringsklubber · Partnerskaber bygget på fælles værdier

Sådan passer vi på pengene 26
Ejerstruktur sikrer fortsat selvstændighed · Bestyrelse · Direktion og ledelse · Økonomi · Investeringer · Risikostyring og solvens · Forventninger til 2022

Regnskabstallene 2021

Resultatopgørelse og totalindkomst 39

Balance 40

Egenkapitalopgørelse 42

Femårsoversigt 43

Noter 44

Påtegninger 64

HVEM ER GF FORSIKRING, OG HVAD VIL VI?

FORRETNINGSIDE OG FORMÅL

Ideen om gruppeforsikring, som bogstaverne "GF" står for, opstod som en folkebevægelse, hvor folk gik sammen i grupper i protest mod tidens stigende forsikringspræmier. Siden 1967 har vi været et uafhængigt, dansk forsikringsselskab, skabt af lokale ildsjæle, der gik imod strømmen og startede deres helt eget forsikringsselskab.

For stifterne var det lokale medlemsejerskab nemlig afgørende. Og sådan er det fortsat. GF skal ikke tjene penge til aktionærer. Vi har en bæredygtig forretningsmodel, der handler om at sikre hinanden god skadebehandling, nærværende service og attraktive priser.

Vores formål er at give medlemmerne værdi for pengene – at skabe overskud til hinanden.

Overskud skal forstås på to måder. For det første handler det om den adfærd og tilgang, vi har til vores medlemmer og hinanden. For det andet handler det om, at vores økonomiske overskud kommer medlemmerne direkte til gode.

Medlemmernes gode adfærd har medvirket til, at vi de seneste fem år har delt mere end 1 mia. kroner med medlemmerne. I GF gælder det solidariske princip. Derfor får det enkelte medlem også del i overskuddet, selvom han eller hun har haft en skade i årets løb.

Både privat og erhverv

GF Forsikrings hovedaktivitet er skadeforsikring i Danmark. Vores største forretningsområde er privatforsikringer. Samtidig er erhvervsforsikringer et voksende forretningsområde, som vi vil styrke i de kommende år.

Med 45 lokale kontorer og mere end 336.000 medlemmer spredt over hele landet er GF Forsikring et af Danmarks største medlemsejede forsikringsselskaber.

Som medlemsejet selskab vil vi skabe overskud til hinanden

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. Hver klub er en erhvervsdrivende forening, som har aktier i GF Forsikring a/s.

Der er to typer GF-klubber. Regionalklubberne er åbne for alle inden for et afgrænset lokalområde, mens firma-/fagklubberne 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. Hidtil har medlemskabet, af historiske grunde, været forbeholdt kunder med bilforsikring. For at ligestille forsikringstagerne og styrke GF's demokratiske fundament udvidede vi i 2021 medlemskabet, så det omfatter alle over 18 år, der betaler for en forsikring.

Som medlem får man – ud over sine forsikringer – adgang til en række ekstra medlemsfordele. Man får 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. ■

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

Strategi med to hovedspor

Bestyrelsen i GF Forsikring a/s har fastlagt strategien for 2021-2023, der har to hovedspor:

- **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.

MEDLEMSLØFTER

Vores formål og strategi udlever vi gennem vores medlemsløfter, hvor vi forpligter os til at levere værdi til hvert enkelt medlem:

Nærværende hjælp, når skaden sker

Medlemskab med fælles fordele

Gode forsikringer med overskudsdeling

Personlig rådgivning

SÅDAN SKABTE VI MEDLEMSVÆRDI

ET GODT ÅR FOR MEDLEMMERNE

I januar 2021 rullede en ny imagefilm om det første GF-medlem over de danske tv-, pc- og mobilskærme. Filmen fortæller historien om Ejler Jansen, som var medstifter af GF Forsikring i 1967. Et selskab, der ikke skal tjene penge til aktionærer, men i stedet deler overskuddet med medlemmerne.

Vi fortalte historien for at udbrede kendskabet til GF's forretningside og samtidig sætte lys på den store udvidelse af medlemskabet, vi gennemførte ved årsskiftet. Dermed er det altoverskyggende fokus for os skabelsen af medlemsværdi – akkurat som det var for Ejler og hans medstiftere for mere end 50 år siden.

Som medlemsejet forsikringsselskab med overskudsdeling er vi sat i verden for at skabe konkret værdi for medlemmerne. Men hvad er medlemsværdi sådan helt konkret?

Når vi spørger medlemmerne er svaret: Vi skal være til stede, når medlemmerne har behov for hjælp. Vi skal give værdi for pengene gennem gode og prisfornuftige forsikringer og medlemsfordele. Og vi skal være nærværende og personlige i dialogen med medlemmerne.

Alt dette lykkedes vi med i 2021, hvor mange medlemmer var så tilfredse, at de anbefalede os til andre. Igen i år oplevede vi en markant tilgang af nye medlemmer til fællesskabet, og det understreger til fulde medlemsejerskabets berettigelse i markedet.

Men vores store tilgang af nye medlemmer og en samlet bruttopræmievækst på 45 procent i perioden 2017-2021 har også efterladt os med en udfordring, når vi ønsker at sikre og udvikle den gode medlemsoplevelse: For at følge med må vi udvikle et stærkere fundament at stå på – et arbejde, der for alvor gik i gang i 2021.

Hjælp til mere end 300 medlemmer om dagen

Rent forsikringsmæssigt var 2021 endnu et atypisk år, præget af corona-pandemien, mens vi gik uden om store vejrskader som fx storm og skybrud.

Fordelingen på typer af skader er igen påvirket af primært corona. Længere perioder med færre biler på vejene betød

færre bilskader i 2021, og vi oplevede også et fald i antallet af anmeldte indbrud. Bemærkelsesværdigt er det dog, at vi også efter genåbningen af samfundet kan se, at anmeldte indbrud ikke stiger, som man kunne frygte.

Til gengæld oplevede vi, at langt flere end tidligere anmeldte skader på deres kæledyr.

Antallet af anmeldelser på rejseforsikringen faldt drastisk sammenlignet med året før. I december i 2021 var tallet dog næsten fire gange så højt som i samme måned året før. Det skyldtes en stigende rejseaktivitet blandt medlemmerne. I samme periode havde vi mange besøg på hjemmesiden og Mit GF. Vi fik også mange opkald på vores coronalinje, som vi var blandt de første i branchen til at etablere for at hjælpe vores medlemmer og afhjælpe tvivl.

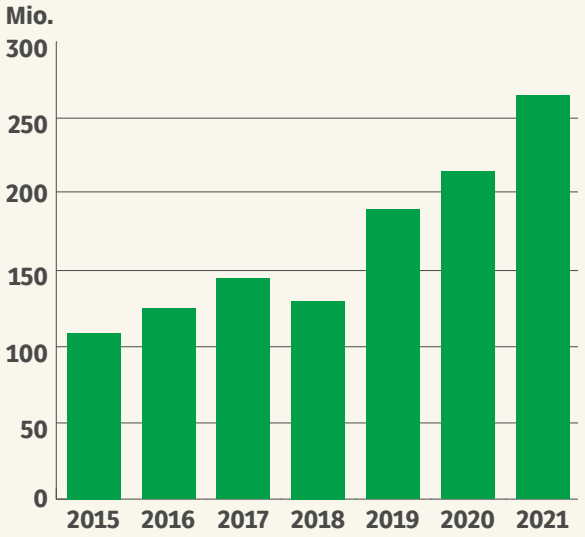
En god og relevant kommunikation med medlemmerne er et vigtigt fokusområde for os. Gennem kommunikationen ønsker vi blandt andet at klæde det enkelte medlem godt på til at forebygge skader i fx trafikken eller i hjemmet. Det er sammenhængen mellem gode skadeforløb og fornuftig adfærd og forebyggelse, der er med til at sikre en god overskudsdeling.

Overskudsdeling på over 265 mio. kroner

Da vi i sidste del af 2021 gjorde årets regnskab op, stod det klart, at overskudsdelingen til medlemmerne ville blive mere end 265 mio. kroner mod mere end 215 mio. kroner året før. Overskuddet på bilforsikringen opgøres lokalt, og da samtlige klubber i 2021 havde overskud på bilforsikringen, får alle medlemmer med ikraftværende forsikringer del af overskuddet.

På bilforsikringen er det gennemsnitligt 13,7 procent, der i 2022 trækkes fra bruttopræmien. På de andre private forsikringer steg overskudsdelingen markant fra 4 til 6 procent, mens den på erhvervsforsikringerne for andet år i træk blev 4 procent.

Konkret bliver det enkelte medlems overskudsdeling modregnet, når forsikringerne opkræves.



Den solidariske overskudsdeling har betydet, at GF-medlemmerne siden 2015 har delt mere end 1 mia. kroner. Overskudsdelingen fratrækkes som en rabat på årets forsikringer.

Fællesskabet blev endnu større

GF fortsatte i 2021 den positive medlemsudvikling, der har kendetegnet de seneste år, både i forhold til at fastholde eksisterende medlemmer og tiltrække nye. Netto bød vi velkommen til mere end 15.000 medlemmer, så vi ved udgangen af året talte mere end 336.000. Så vores fællesskab blev større, og det betyder, at der er flere til at dele omkostningerne.

Men den fortsatte vækst medvirker også til, at vi har et stort behov for at styrke vores fundament, så vi også fremover kan fastholde og udvikle kvaliteten af vores produkter og services over for det enkelte medlem. Det indebar bl.a., at vi gik i gang med at tage nye agile arbejdsmetoder i brug, bl.a. Scaled Agile Framework (SAFe.). Som forsikringsselskab bliver vi løbende mødt med regulatoriske krav, som vi skal efterleve. Vi har fx. stor fokus på compliance inden for risikostyring og rapportering. I 2021 kom der derfor mange nye kolleger i GF Huset i Odense, så medarbejderstaben og kompetencerne passer til den størrelse virksomhed, vi er vokset til.

Attraktive produkter og fordele

Al snak om medlemsværdi hviler selvfølgelig på, at vi kan tilbyde et attraktivt kerneprodukt, prisfornuftige forsikringer, god rådgivning og attraktive dækninger. Her er det afgørende, at medlemmerne oplever fleksibilitet, så vores forsikringer kan tilpasses det enkelte medlems behov og ønsker. Derfor er vores forsikringer bygget på moduler, så dækningerne kan vælges til eller fra.

Med støtte i datadreven tarifering og risikostyring forsøger vi altid at sætte den rigtige pris på en given forsikring. Medlemmerne har derudover gavn af den solidariske overskudsdeling.

Vi lytter til medlemmerne

I 2021 havde vi også stort fokus på at blive dygtigere til at bruge data og lytte til vores medlemmer, så vi kan udvikle produkter og services, der matcher medlemmernes specifikke behov og ønsker. Og ved hjælp af den nyeste viden inden for adfærdsdesign optimerer vi året igennem vores løsninger til medlemmerne.

Nye tiltag kan være drevet af medlemmernes efterspørgsel på grønnere biler. Men det kan også være en udefrakommende situation som corona.

I maj lancerede vi således en ekstraordinær dækning til vores rejseforsikring, så den også dækker ferierejser til lande/områder, hvor Udenrigsministeriet fraråder indrejse på grund af corona. Det gjorde vi for at imødekomme den utryghed, som de skiftende rejsevejledninger skabte hos vores medlemmer.

I årets løb førte dialogen med vores medlemmer også til, at vi lige op til sommerferien lancerede online-tjenesten Læge 365 som ny medlemsfordel. Læge 365 giver alle medlemmer med privat forsikring mulighed for lynhurtig lægehjælp via en personlig videokonsultation. Ordningen er et supplement til egen læge.

FÅR FLERE MÆND TIL LÆGEN

53-årige Christian Larsen blev hurtigt en bekymring mindre, da han en lørdag i november 2021 tog medlemsfordelen Læge 365 i brug. Og han er ikke alene.

Tæt på 17.000 medlemmer har allerede installeret app'en "Eyr – Mød en læge online", som siden juli 2021 har givet alle medlemmer med en privat forsikring i GF fri adgang til Læge 365.

Med Læge 365 kan medlemmerne få en videokonsultation med en dansktalende læge, forny recepter og få svar på lægefaglige spørgsmål alle dage året rundt. Også i weekenden, på helligdage – og på rejsen til udlandet.

Og det er i høj grad mændene, der har taget denne mulighed til sig.

- Det er et godt supplement til min egen læge, siger Christian, som ikke har for vane at opsøge lægen med småskavanker som fx en værkende albue. Det går jo nok over af sig selv.

Men det gjorde det ikke, og efter flere uger med vedvarede hævelse og kun svagt aftagende smerter i albuen, blev han lidt bekymret. Ikke mindst fordi han godt kan lide at træne – og gerne ville kunne blive ved med det.

- Min kæreste foreslog, at jeg tog en snak med en læge via app'en fra GF. Og selvom jeg tænkte, at det kunne jeg gøre en anden dag, må jeg jo indrømme, at det var rart at få afklaring. Jeg fik hurtig og kompetent hjælp af lægen, og selv gennem skærmen var det et trygt og personligt møde.

Jeg var især glad for, at han sagde, at jeg gerne måtte fortsætte med at træne.

Der er høj tilfredshed med Læge 365 hos brugerne, der i snit giver videokonsultationer 4,5 ud af fem mulige stjerner.

Konsultationerne ligger primært uden for lægens åbningstid. ■

Tilgængelighed på alle platforme

Som medlem hos GF skal det være smidigt og let at komme i kontakt med os. Derfor er det afgørende for os, at vi er tilgængelige, og at vores kommunikation er i øjenhøjde og til at forstå.

Tilgængelighed handler om, at vi er til stede, når og dér hvor medlemmerne søger os. Samtidig skal vi balancere medlemmernes forskellige behov for kontakt. Det gør vi igennem vores 45 lokale kontorer, via telefonen og digitale kanaler: Mit GF, vores hjemmeside og sociale medier.

Vi forbedrede brugervenligheden og muligheden for digital skadeanmeldelse. Det har betydet, at mere end 40 procent af både bilskader og ulykkesskader anlægges digitalt.

Tilfredse medlemmer og digital hæder

Når vi spørger medlemmerne, hvor tilfredse de er med GF, får vi det bedste billede på, om vi skaber reel medlemsværdi. Derfor har vi naturligvis stort fokus på at gøre os fortjent til vores medlemmers anbefalinger på fx Trustpilot og i den årlige, uvildige EPSI-undersøgelse, der måler kundetilfredsheden i forsikringsbranchen.

EPSI måler kundetilfredsheden blandt 4.000 danske forsikringskunder på en række parametre og giver samlet en score fra 1 til 100. 75 eller derover er udtryk for "meget tilfreds".

Da den seneste måling udkom i november 2021, fik vi scoren 81,4, som er det bedste resultat, siden vi begyndte at deltage i EPSI-målingerne i 2016.

Scoren viser en fremgang på 0,9 procentpoint sammenlignet med 2020. Det er pænt over branchens samlede niveau på 76,4. Her er det værd at bemærke, at den generelle branchetilfredshed er på vej op igen efter i flere år at have været støt faldende.

Ifølge EPSI-målingen stiger GF mest på parametrene service (+3,3) og værdi for pengene (+3,1).

Det er vi særligt stolte af, fordi parametrene repræsenterer to meget væsentlige fikspunkter i vores arbejde for at skabe medlemsværdi. Ifølge EPSI er en væsentlig årsag til fremgangen, at vi har opbygget og styrket positionen som selskabet, der leverer overskud til hinanden – både menneskeligt og økonomisk.

I 2021 vandt vi for andet år i træk også prisen som Årets Digitale Finansvirksomhed kåret af Finanswatch og analysehuset Wilke. Igen modtog vi prisen for den bedste bedømmelse af vores medlemsportal "Mit GF". Vi blev også fremhævet for vores digitale kommunikation og innovationsevne samt vores arbejde med automatisering og machine learning.

Medarbejderne skaber medlemsværdi

Det handler om medlemmerne, ikke om os. Sådan plejer vi at italesætte vores konstante fokus på at være der for vores medlemmer – og på at lytte til medarbejderne. Derfor blev der året igennem gennemført en række "lytte-saloner", hvor vi var hele GF-landet rundt for at få medarbejdernes input til, hvordan vi kan skabe endnu større værdi for medlemmerne i deres hverdag.

Vi fik bekræftet, at medarbejderes trivsel og motivation hænger tæt sammen med vores evne til at levere den personlige og nærværende rådgivning for det enkelte medlem. Det gælder også for stabsmedarbejderne, der med deres mange forskellige fagligheder skal understøtte den gode medlemsoplevelse.

At medarbejderne er vigtige for GF, fik vi også klart bekræftet i en uvildig medlemsundersøgelse, vi gennemførte i november. Her svarede 74 procent af de deltagende medlemmer, at indsatser for social ansvarlighed for egne medarbejdere er et indsatsområde i de kommende år. Også derfor er medarbejdernes trivsel en fortsat strategisk vigtig målsætning.

Medarbejdertrivsel bedre end branchen

Af de halvårlige undersøgelser fremgår det, at vi løftede medarbejdernes trivsel i 2021. I den seneste undersøgelse fra andet halvår blev den samlede score på 6,0 på en skala fra 1 til 7. Det bygger på en svarprocent på 81,8.

Scoren er marginalt højere end undersøgelsen for samme periode i 2020 (5,9) og ligger over branchens gennemsnit og vores referencepunkt på 5,2. Vi er tilfredse med resultatet, ikke mindst taget i betragtning af, at vi har budt velkommen til mange nye kolleger. Det er samtidig afgørende for os, at vi er en god arbejdsplads med tilfredse ansatte, når vi skal ud at tiltrække nye kompetencer til GF.

I 2021 var det samlede sygefravær i GF Forsikring a/s på 2,5 procent mod 2,3 procent året før, hvilket er bedre end vores målsætning på max. 3,4 procent. ■

NYE PROCESSER I DEN DIGITALE BAGBUTIK

GF Forsikring er de seneste år vokset med 45 procent, og det stiller store krav til vores forretnings fundament. Derfor har vi haft premiere på en helt ny måde at arbejde på, hvor det handler om at prioritere opgaverne skarpere for at spare tid.

Det er mere effektivt at mødes på tværs. Det er essensen af GF Forsikrings nye måde at arbejde på, som går ud på at sikre en bedre fælles koordinering og en skarpere prioritering af opgaver på tværs af de forskellige teams. Helt konkret foregår det ved, at ledere og medarbejdere er samlet til planlægningsmøder med det ene formål at skabe overblik over de vigtigste opgaver.

- Den nye måde at arbejde på giver helt klart et større overblik over, hvilke opgaver der haster mest. Samtidig sikrer det, at vi bruger vores kræfter på det rigtige, og når vi mere systematisk mødes på tværs af teams, kan vi bedre afklare tingene her og nu – og så giver det en bedre forståelse for hinandens opgaver. Udover en skarpere prioritering og hurtigere og mere gennemsigtige forretningsgange giver den nye måde at arbejde på et større fokus på at sikre kvaliteten, og det kommer i sidste ende vores medlemmer til gode, siger Besnik Ilazi, it-udvikler i GF Forsikring.

Den nye måde at arbejde på er et led i arbejdet med at styrke fundamentet i GF Forsikring, og vi er stadig inde i den spæde begyndelse på en lang rejse, hvor det gælder om at gøre sig nogle erfaringer, så vi kan blive bedre og bedre. Men så er der også basis for en styrket medlemsoplevelse.

- Vi har stadig meget, vi skal lære, og jeg ser det lige nu som en investering, hvor vi bruger tid på at komme ind i de nye rutiner. Men jeg er helt sikker på, at når vi først får indarbejdet det grundigt i organisationen, så vil det have stor værdi for GF og give vores medlemmer endnu mere værdi for pengene, siger Besnik Ilazi.

Det er planen, at planlægningsmøderne fremover vil blive gennemført en gang i kvartalet, så vi fortsat kan have fokus på at indarbejde den nye måde at arbejde på, bl.a. via Scaled Agile Framework (SAFe). ■

ÅRETS DIGITALE FINANSVIRKSOMHED - IGEN

GF Forsikring er for andet år i træk kåret til Årets Digitale Finansvirksomhed på forsikringsområdet. Det er vores medlemmers vurdering af os – og især af vores selvbetjeningsløsning Mit GF - der ligger til grund for kåringen.

Fra arbejdet med nye processer i den digitale bagbutik går vi nu direkte til den digitale forbutik: Mit GF er et eksempel på et konkret produkt, der giver værdi for vores medlemmer. GF Forsikring tog nemlig prisen som Årets Digitale Finansvirksomhed hjem igen i år, fordi vi fik den bedste bedømmelse for vores selvbetjeningsløsning, Mit GF, der får stor ros for digital brugeroplevelse og personaliseret fokus.

Det er ikke tilfældigt, at vi er godt med på mange digitale områder. Især på vores hjemmeside og på Mit GF arbejder vi meget med adfærdsdesign – altså hvordan vi gør det så nemt, så hurtigt og så attraktivt som muligt for vores medlemmer at navigere på fx "ring mig op", formularer, produktsider og selvbetjeningsløsning.

- Vi gør meget ud af løbende at teste Mit GF af på brugerne. Her laver vi små eksperimenter, hvor vi fx ændrer lidt på en tekst eller et billede - og derefter overvåger vi data i forhold til, om flere som følge af ændringen bruger kortere tid på siden. Derudover har vi skrællet al unødig information væk og lanceret et nyt og lækkert design – alt sammen for at give mindre støj på siden og dermed forbedre den samlede medlemsoplevelse, siger Celina Izabella Skjerning fra Marketing & Medlemsoplevelse og fortsætter:

- Vi arbejder fortsat på at gøre oplevelsen på Mit GF endnu bedre. På siden spørger vi vores medlemmer, om der er noget, vi kan gøre bedre – og vi får faktisk tit nogle henvendelser, som vi kan bruge til at udvikle selvbetjeningsløsningen endnu mere til gavn for vores medlemmer.

I testen fremhæves vores innovationsevne og digitale kommunikation også som positivt, og desuden klarer vi os godt i vores interne arbejde med automatisering og kunstig intelligens - og med arbejdet med vores digitale strategi. ■

DET HAVDE VI OGSÅ FOKUS PÅ I 2021

Kan man lave en fejrende forsikring?

HOLE-IN-ONE: Et medlemsønske er ikke nødvendigvis altid en dækning, når skaden sker. Det er vores nye hole-in-one-løsning, som vi i 2021 lancerede i samarbejde med Dansk Golf Union et godt eksempel på. Her får vores fælles medlemmer 2000 kr. til fx nyt golfudstyr eller en fejring med golfvennerne i klubhuset, når de er så dygtige og heldige, at de sender bolden i hul med et enkelt slag.

Har vi forskelsbehandlet gravide?

SAG OM LIGEBEHANDLING: I juli 2021 modtog vi – som et blandt 14 forsikringsselskaber – udkast til påbud samt politianmeldelse for brud på forsikringsligebehandlingsloven i forhold til gravide. Dette førte til en bøde, som vi har valgt at acceptere.

Forsikringsvilkårene er i dag rettet, så de er i overensstemmelse med forsikringsligebehandlingsloven. Derudover har vi skrevet ud til mere end 330.000 tidligere og nuværende medlemmer og opfordret dem til at kontakte os, hvis de mener at være blevet forskelsbehandlet i forbindelse med en graviditet. Efterfølgende har vi fået ganske få henvendelser.

Vi må erkende, at vi ikke har været vågne nok på dette område. Vi er kede af, at vores forsikringsvilkår her ikke har afspejlet den samfundsmæssige udvikling i en periode. Heldigvis har vi ikke identificeret nogen sager, hvor GF medlemmer er blevet forskelsbehandlet. Det er vi glade for.

Medlemmernes hverdag, ønsker og særlige behov ændrer sig. Vi følger med

Hvad skal det koste at forsikre en elbil?

GRØNNERE BILER: Markedet for elbiler og plug-in-hybrid-biler er voksende.

Vi har besluttet, at elbiler skal bidrage i forhold til forsikringsrisikoen på samme måde, som alle andre biler gør det. Vores fokus er at ramme den rigtige langsigtede pris, men da vi skademæssigt befinder os i ukendt land, er vi fortsat forsigtige i prissætningen.

I GF Forsikring har vi i årets løb tegnet mange af de nye, grønnere biler ind, og vi følger markedet og medlemmernes behov tæt.

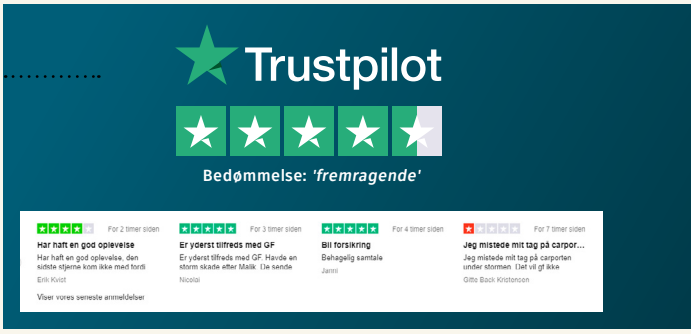
Lytter vi nok til medlemmerne?

MEDLEMSKABET: I det tidlige efterår samledes GF-medarbejdere fra hele landet til et stort arrangement med fokus på samarbejde og arbejdsglæde. Fællesfotoet var dette dronefoto, der viser et lyttende øre.

For vi skal lytte til hinanden som kolleger – og vi skal lytte til medlemmerne, der er vores egentlige ejere. Vi har i 2021 skruet op for "lyttestyrken" i vores medlemspanel, der bidrager med gode ideer og konstruktiv kritik året igennem.

Hvad kan vi lære af kritik?

TRUSTPILOT SOM VÆRKTØJ: Når der er kritiske anmeldelser, svarer vi på dem og undersøger straks, om vi har lavet fejl, der skal rettes op på, eller om der er noget, vi skal tage ved lære af. På Trustpilot havde vi ultimo 2021 modtaget over 17.000 anmeldelser fra vores medlemmer. Det er omkring 4.000 mere end tallet i 2020, og vi kan glæde os over, at vi fortsat rammer scoren 4,7 stjerner ud af 5 mulige og bedømmelsen "fremragende."



SAMFUNDSANSVAR ER OGSÅ MEDLEMSVÆRDI

Aldrig før har der været så stort fokus på de globale problemer, verden står overfor. GF-medlemmerne har en naturlig og berettiget forventning om, at vi som virksomhed bidrager aktivt til løsninger. Samtidig bliver vi i de kommende år mødt af flere lovforslag og lovkrav i både Danmark og EU, hvor vi skal rapportere og levere på nye metrikker inden for bæredygtighed (ESG).

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 34.

Sammen om klimaet

På flere områder tror vi på, at vores indsatser batter mere, når de sker i samarbejde med andre. Det gælder ikke mindst på klimaområdet. I forsikrings- og pensionsbranchen mener vi bl.a., at klimatilpasning skal løftes op fra kommunikationsplan til nationalt plan, så de rette prioriteringer sikres. Sammen med andre forsikringsselskaber arbejder vi derfor hårdt for at få en national klimahandlingsplan, der skal beskytte borgerne og mindske skader på bygninger og løsøre. Indsatserne omfatter også arbejdet for en klimafond.

Ansvarlig drift

Der er en selvfølgelig forventning fra både medlemmer og medarbejdere om, at vi skal udvise ansvarlighed. På en lang række områder har vi skærpet fokus på området. 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.

Vi støtter aktivt op om principperne i FN's Global Compact, og i alle vores kontrakter med leverandører stiller vi krav om,

Vi er en del af samfundet og tager et aktivt medansvar

at leverandøren samt dennes eventuelle underleverandører skal gøre det samme.

I GF Huset køber vi fx grøn strøm, og vi har opsat elladestandere til medarbejdernes biler, ligesom vi sikrer gode forhold for cyklismen med overdækket cykelparkering, årlige cykeltjek og udlån af firma-elcykler som alternativ til taxa.

Lokal beskæftigelse og socialt ansvar

I kraft af vores lokale tilstedeværelse med 45 kontorer ud over GF Huset i Odense bidrager vi som organisation til lokal beskæftigelse i hele Danmark. Som arbejdsplads understøtter GF Forsikring a/s de nationale mål for folkesundhed på en lang række områder. Vi har en synlig og veluddannet arbejdsmiljøorganisation, og god medarbejdertrivsel er et virksomhedsmål.

Vi ønsker som selskab at bevæge os fra markedsnorm over i en social norm, der baseres på GF's stærke profil på relationer og service. Derudover arbejder vi på at indgå i økosystemer, hvor vi bidrager til værdiskabelse i medlemmernes liv i samarbejde med udvalgte partnere.

GF Forsikring tager allerede i dag socialt ansvar på mange 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. Fx har vi sammen med Diabetesforeningen udviklet en særlig forsikring af insulin-pumper. ■

GF FONDEN GIVER HJÆLP TIL SELVHJÆLP

Overskud til hinanden. Det er et GF-løfte, der rækker ud over vores medlemmer.

Gennem mange almennyttige aktiviteter bidrager GF Forsikrings fond til at gøre hverdagen mere tryg og sikker. Og takket være et tæt samarbejde med de lokale forsikringsklubber er vi til stede lokalt over hele Danmark.

Corona-restriktionerne betød, at en del arrangementer måtte udskydes eller aflyses, men ikke mindst hen over sommeren og efteråret var der fuld tryk på arrangementskalenderen.

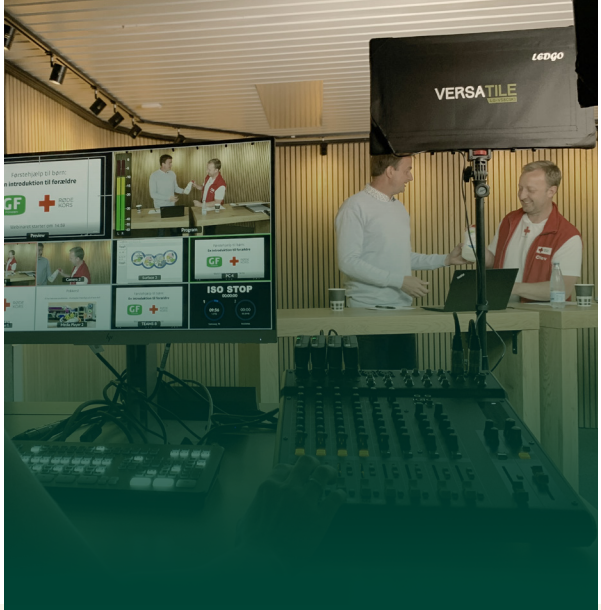
I 2021 fik mere end 10.000 danskere glæde af GF Fondens aktiviteter gennem lokale arrangementer, webinarer, foredrag, priser m.m.

Et af de mange steder, der fik besøg af GF Fonden, var den østjyske by Hammel. GF Horsens, Silkeborg og Skanderborg havde sammen med den lokale afdeling af Ældre Sagen inviteret til arrangementet "Sikker på elcykel." Seniorerne fik bl.a. en grundig instruktion af cykelproducenten H. F. Christiansen.

Trafiksikkerhed kan også være en gave, man giver videre til den unge generation. Det kan pensionisten Peter Parbst tale med om. Han er medlem af Ældre Sagen i Ringsted og frivillig i Bøgely Skovbørnehave. Peter fik en trafiksikker ide, søgte GF Trafikpris om støtte - og i juni kunne børnene og GF Vestsjælland indvie en ny flot og helt unik cykelbane, hvor de små kommende trafikanter kan lege og lære.

Se nærmere om GF Fondens plads i ejerstrukturen på side 26-27.

Læs mere på gffonden.dk



TÆTTERE PÅ MEDLEMMERNE MED GF-STUDIE

I 2021 havde vi premiere på det nye GF-studie. Formålet med det er at styrke vores digitale tilstedeværelse både internt og eksternt, så vi kan være der for vores medlemmer og medarbejdere – også i perioder, hvor det ikke er muligt at mødes fysisk.

En stor del af 2021 kom de fysiske møder under pres på grund af corona. Som mange andre virksomheder blev vi nødt til at tænke i alternativer – og et af dem var at udnytte de teknologiske muligheder og introducere webinaret som mødeform. Det første webinar stod GF Fonden og vores samarbejdspartner Røde Kors for, og det handlede om førstehjælp til børn. Erfaringerne derfra bekræfter os i, at webinarer er et godt supplement til fysiske møder og events.

- Det var det første webinar af denne type for både Røde Kors og GF Fonden. Vi havde lagt store kræfter i at lave et varierende og kompakt program, hvor deltagerne bliver aktiveret undervejs og får en god introduktion til førstehjælp. Samarbejdet gik utrolig godt, både fagligt og menneskeligt. Vi har den holdning, at det skal give reel værdi for deltagerne, og det mener jeg bestemt, at det første webinar gjorde, siger Mette Sørensen, sundhedsfaglig konsulent i Røde Kors.

Børnefamilier fra bl.a. København, Sorø, Odense, Kolding og Varde fulgte med i webinaret, som blev sendt til hele landet.

Selvom den fysiske kontakt går tabt med webinaret, ser Mette Sørensen mange fordele ved at bruge denne online mødeform.

- Webinaret har jo den klare fordel, at det kan klares hjemmefra og kun varer knap en time i det hele, det er mere anonymt og uforpligtende. Mange får ikke meldt sig til et fysisk førstehjælpskursus, og her kan et webinar med en introduktion til førstehjælp give dem inspiration til at melde sig til et egentligt kursus, siger hun.

Webinaret bliver gentaget i 2022, hvor Røde Kors udvider samarbejdet med GF Fonden på førstehjælpsområdet. Under overskriften "Mod til at handle" lancerer de to organisationer en helt ny førstehjælpspris og tilbyder lokale førstehjælpskurser rundt om i GF. ■

GF Fondens almennyttige aktiviteter og uddelinger koncentrerer sig om tre områder:

1. 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. Vi giver 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.

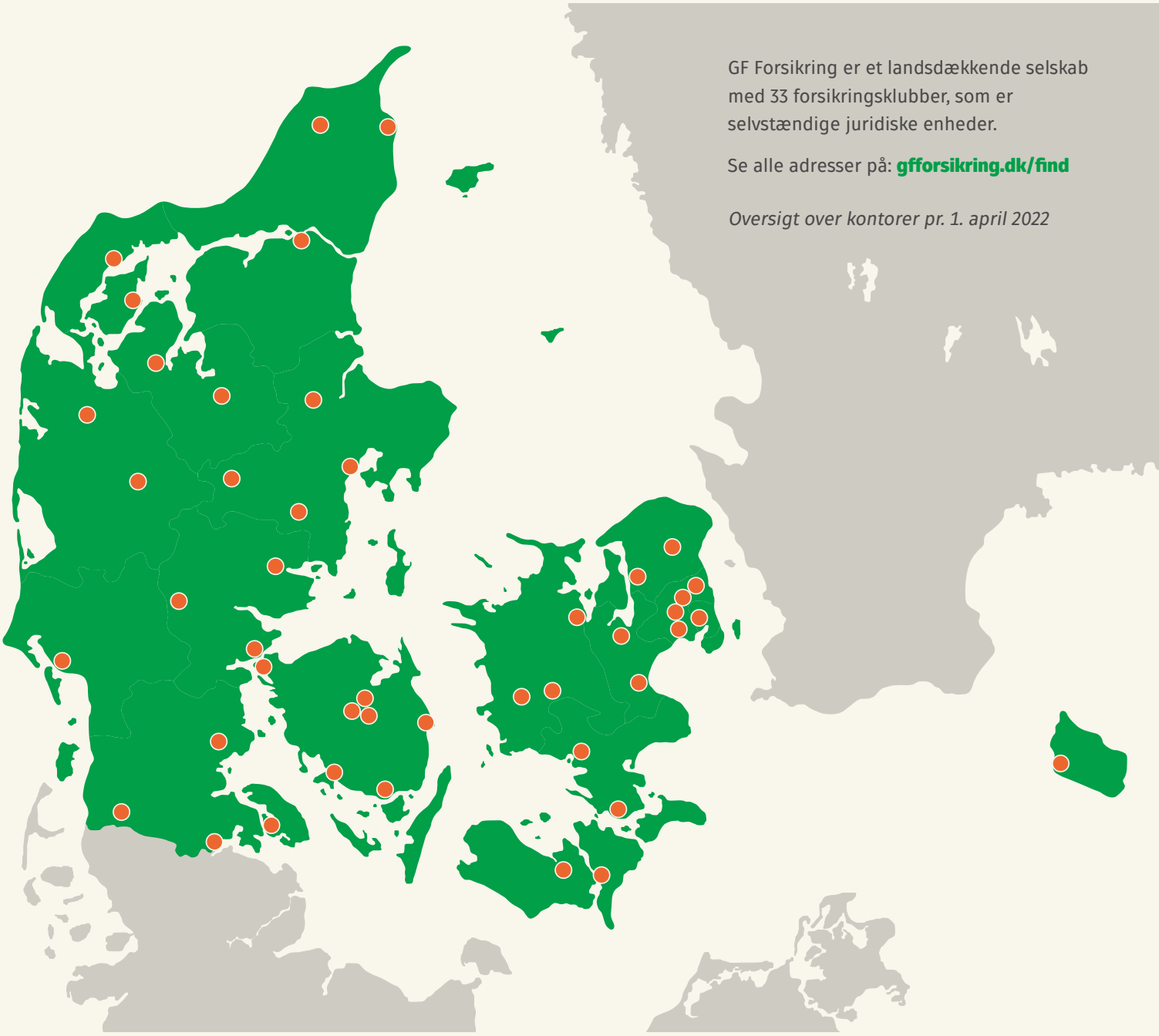
2. Plads i fællesskabet

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.

3. Sikkerhed i hverdagen

GF Fonden tilbyder arrangementer, kurser og foredrag i hele Danmark om fx brandsikkerhed og beskyttelse af din digitale identitet. Dette sker i tæt samarbejde med de lokale GF-forsikringsklubber og nære samarbejdspartnere som fx Dansk Røde Kors med fokus på førstehjælp. ■

SÅDAN MØDER VI MEDLEMMERNE



GF Forsikring er et landsdækkende selskab med 33 forsikringsklubber, som er selvstændige juridiske enheder.

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

Oversigt over kontorer pr. 1. april 2022

Med 45 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 Kronjylland • 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 og Billund • GF TrekantOmrådet • Jens-Peter Riis Jensen
Haderslev • GF Sønderjylland • Gunnar Hansen
Kollund, Tønder og Sønderborg • 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 • Jørgen Kristoffersen
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
Bagsværd • GF København Nord • Jeannette Baess
Herlev, Hillerød og Frederikssund • GF Nordsjælland/Storkøbenhavn • Kim Friland
Vesterbro og Vallensbæk • GF Hovedstaden • Kim Hans Pedersen

Firma-/fagklubber: Klubnavn • Formand

DTU Forsikringsklub • Søren John Sørensen
GF-133 klub LAU • Søren Nordshøj
FLS Autoforsikringsklub • Bjørn Fatum
GF Forsikringsklub SEAS-NVE • Troels B. Jensen
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 BYGGET PÅ FÆLLES VÆRDIER

Hos GF arbejder vi strategisk med vores partnerskaber. Det betyder, at vi er meget optagede af at finde og indgå samarbejder med præcis de partnere, hvor vi gensidigt kan forbedre hinandens værditilbud. Det gælder fx den tricktyveridækning, vi har lavet med Ældre Sagen eller vores insulinpumpeforsikring i samarbejdet med Diabetesforeningen. Sammen kan vi på den måde skabe værdi for og sætte vores respektive medlemmers særlige behov i centrum.

I 2021 arbejdede vi intensivt med, hvordan vores partnerskaber skal se ud i fremtiden, så vi fortsat formår at tiltrække spændende partnere med et tydeligt værdimatch.

Her er vores fokus blandt andet at tænke partnerskaber som økosystemer bestående af en række partnere, som bidrager til hinandens værdikæder.

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

Vi dyrker langvarige partnerskaber

I 2021 fortsatte og styrkede vi partnerskaberne med Diabetesforeningen, Ældre Sagen, BroBizz, Maxi Zoo og Dansk Golf Union. 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.

Helt naturligt er der gennem årene også partnere, man må sige farvel til. I 2021 blev det et farvel til mange års godt samarbejde med Jyske Bank. Samtidig kommer der også løbende

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 samarbejde. 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.

TILLIDSFULDT SAMARBEJDE RUSTER IKKE

Siden 2014 har GF Forsikring haft et strategisk partnerskab med Ældre Sagen. Samarbejdet skaber stor værdi for begge parter og understreger, at vi kan nå langt, når vi bruger hinanden.

Ældre Sagen kender deres medlemmers behov ud og ind, og GF Forsikring kender forsikringsmarkedet. Partnerskabet er et godt eksempel på, at det skaber værdi for medlemmerne, når to store spillere forener hver deres viden.

- Alle skal have forsikringer, og konkurrencen på markedet er hård. Det er vigtigt for os, at vores medlemmer får adgang til forsikringer, der rammer lige ned i deres behov, og her er det vigtigt med et langvarigt partnerskab med en stor spiller som GF Forsikring. En af fordelene ved et partnerskab er at vi kan bruge vores viden om vores medlemmer til at påvirke forsikringsmarkedet til at udvikle produkter, siger Søren Høyer, seniorkonsulent i Ældre Sagen.

Et eksempel på en fordel for GF's gruppe for Ældre Sagens medlemmer er særlig dækning af tricktyveri i hjemmet. Derudover er både Ældre Sagen og GF Forsikring lokalt til stede rundt omkring i Danmark, og det giver mulighed for at afholde lokale arrangementer som fx "Sikker på elcykel".

Udover at samarbejdet med Ældre Sagen har direkte fordele for medlemmerne i form af lokal tilstedeværelse og fleksible, enkle og tilpassede forsikringer, er det også en blåstempling af GF Forsikring. Søren Høyer forklarer:

- Vores medlemmer har tillid til, at det vi gør, er godt nok – og når vi nu i otte år har samarbejdet med GF Forsikring, så sender det et signal til medlemmerne om, at de roligt kan lade sig forsikre gennem GF. Vores medlemmer ringer til os, hvis de oplever problemer af den ene eller anden art, og vi ville aldrig nogensinde indgå et partnerskab, hvis ikke vi havde tillid til, at samarbejdet ville fungere.

Søren Høyer understreger, at en af grundene til, at samarbejdet nu kører på ottende år, er de gode personlige relationer imellem de to organisationer, hvor fokus er på konstant at udvikle partnerskabet. ■

nye partnere til, senest Dansk Boldspil-Union (DBU), hvor vi er blevet forsikringspartner for landsholdsfans. Vi glæder os til at folde partnerskabet ud til glæde for vores medlemmer og fodbolddanmarks mange landsholdsfans.

Gruppeaftaler

Som supplement til de strategiske partnerskaber indgår GF Forsikrings klubber også gruppeaftaler med foreninger eller 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

Bro Bizz

DBU Dansk Boldspil-Union 1889

DANSK GOLF UNION

diabetes foreningen

MAXI ZOO

OK

Ældre Sagen

Se alle partnerskaber på gfforsikring.dk/partnere

SÅDAN PASSER VI PÅ PENGENE

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 én gang årligt og benyttes til at drøfte bestyrelsens kompetenceniveau overordnet samt til at iværksætte kompetenceudvikling i bestyrelsen og individuelt efter behov.

Bestyrelsesudvalg

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

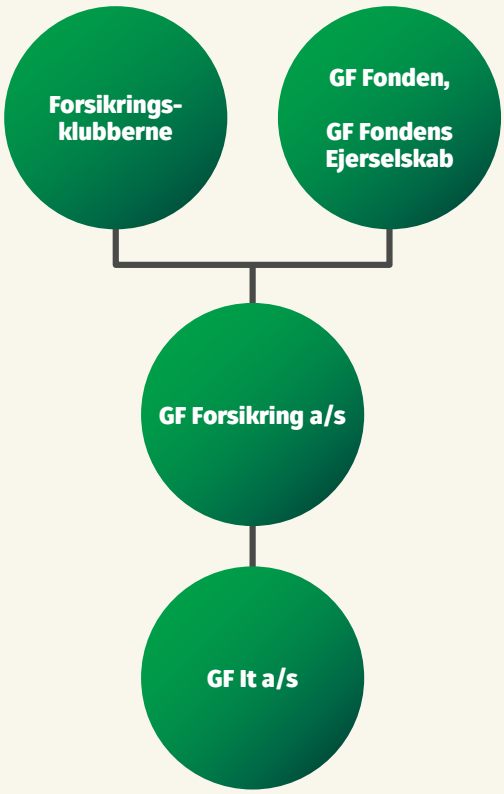
Bestyrelsen besluttede ultimo 2021 at udvide revisionsudvalget således at det består af fem medlemmer fra bestyrelsen. Medlemmerne af udvalget besidder viden om finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i finansielle selskaber.

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

Vækst- og Klubudvalget består af fem medlemmer, heraf to medlemmer fra bestyrelsen. Udvalgets formål er at foretage opfølgning på klubber i forhold til vækststrategien, klubforhold og samarbejdsaftalen. Udvalget beskæftiger sig med politiske og principielle driftsmæssige emner i relation til kluborganisationen. Driftsmæssige spørgsmål, som ikke skal behandles af udvalget, kanaliseres videre til driftsforretningsudvalget.

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.

Ejerstruktur



Ligestillingspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en ligestillingspolitik, hvis formål er at sikre, at begge køn kan opnå de 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 attraktiv arbejdsplads, som tiltrækker og fastholder kompetente medarbejdere og ledere uafhængigt af køn.

I løbet af de seneste år har der været fokus på at øge antallet af kvindelige ledere (det underrepræsenterede køn) på de forskellige ledelsesniveauer. På lederniveau 1-4 udgør det underrepræsenterede køn 38 procent. Dette er tæt på målsætningen, og der arbejdes fortsat på at opfylde målet, ved blandt andet at tilstræbe repræsentation af begge køn ved ansættelser til stillinger på lederniveau.

På bestyrelsesniveau er der i år valgt 3 kvindelige bestyrelsesmedlemmer til GF Forsikrings bestyrelse. Med 37,5 procent er bestyrelsens måltal på 12,5 procent, der blev fastlagt i 2019, dermed mere end indfriet.

Bestyrelsen arbejder langsigtet for at sikre fastholdelse af den nuværende repræsentation af kvinder i GF Forsikrings bestyrelse.

Lønpolitik

Selskabets lønpolitik er godkendt på selskabets generalforsamling. Den skal medvirke til, at aflønningen ikke fremmer en uhensigtsmæssig risikoadfærd, men derimod understøtter selskabets strategi, værdier og langsigtede mål.

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

Selskabet anvender 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. ■

Bestyrelsesmedlemmernes honorar

		Dato for tiltrædelse /udtrædelse i 2021	Best. honorar	Revisions-udvalg	Risiko-udvalg	Total bestyrelses-honorar	Udvalget for MM*	Klub- og vækst-udvalg	Total
Jens-Peter Riis Jensen	Formand	Tiltrådt som formand d. 21. maj 2021	464.332	32.085	28.000	**524.417**	23.000	0	**547.417**
Torben Bruno Pedersen	Næstformand	Tiltrådt som bestyrelsesmedlem d. 24. april 2021 og som næstformand d. 1. feb. 2022	90.664	32.669	0	**123.333**	0	0	**123.333**
Susanne Hertzum		1. oktober-	45.332	0	0	**45.332**	0	0	**45.332**
Carsten Egevang Nielsen			287.666	75.367	63.501	**426.534**	0	0	**426.534**
Knud Nielsen			231.001	22.700	48.000	**301.701**	0	46.669	**348.370**
Claus Nielsen		24. april-	90.664	0	0	**90.664**	0	0	**90.664**
Michael Nørrung			135.332	0	0	**135.332**	0	0	**135.332**
Helle Okholm		26. november-	11.333	4.667	9.167	**25.167**	0	0	**25.167**
Lykke Tina Outzen		24. april-	90.664	0	0	**90.664**	0	24.500	**115.164**
Henrik Sangild			135.332	0	0	**135.332**	0	0	**135.332**
Mette Vinther Skriver		24. april-	90.664	0	0	**90.664**	35.000	0	**125.664**
Christian Juul Thaarup		27. maj-	79.331	11.333	0	**90.664**	0	0	**90.664**
Udtrådt af bestyrelsen i løbet af 2021:									
Brian Bisgaard		-24. april	44.668	0	0	**44.668**	0	0	**44.668**
Jette Christensen		-28. september	101.333	0	0	**101.333**	0	0	**101.333**
Gunnar Hansen		-21. maj	364.000	22.500	20.000	**406.500**	0	0	**406.500**
Michael Holm		-3. september	91.619	88.951	74.011	**254.581**	0	0	**254.581**
Morten Jensen		-25. april	44.668	0	0	**44.668**	0	45.000	**89.668**
Stig Lindenstrøm		-24. april	44.668	0	0	**44.668**	15.000	0	**59.668**
Kim H. Petersen		-24. april	44.668	0	0	**44.668**	0	42.000	**86.668**
			2.487.939	**290.272**	**242.679**	**3.020.890**	**73.000**	**158.169**	**3.252.059**

* Udvalg for Medlemmer og Marked

Direktionens aflønning 2021 inkl. pensionsbidrag og fri bil (1.000 kr.)

Jan Thorlund Parner	**3.586**

GF FORSIKRING
Forsikring for alle pengene
33
Marsvej 3

BESTYRELSE

Jens-Peter Riis Jensen
Formand
Formand for GF TrekantOmrådet

Torben B. Pedersen
Næstformand
Bestyrelsesmedlem hos GF Sydvest
Bestyrelsesformand Juel + Krøyer A/S
Bestyrelsesformand
Horsens Spån Teknik A/S
Bestyrelsesformand
Jørgen Jensen Distribution A/S
Bestyrelsesformand
Skibsforsikringen Frederikshavn G/F
Bestyrelsesformand Back Up Vikar A/S
Næstformand DAV Nordic A/S
Næstformand H. Skjøde Knudsen A/S
Bestyrelsesmedlem OK a.m.b.a

Susanne Hertzum Jensen
Medarbejdervalgt

Carsten Egevang Nielsen
Formand for GF Sydsjælland

Claus Nielsen
Medarbejdervalgt

Knud Nielsen
Bestyrelsesmedlem hos GF Fyn

Michael Nørrung
Medarbejdervalgt

Helle Okholm
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

Henrik Sangild
Medarbejdervalgt

Mette Vinther Skriver
Formand for GF Aarhus

Christian Juul Thaarup
Bestyrelsesmedlem hos GF Nord
Direktør for Skibsforsikringen Frederikshavn G/F

DIREKTION OG LEDELSE

Mark Palmberg Steele
Konstitueret adm. direktør
Økonomidirektør

Keld Vishart Gryholm
Stabsdirektør

Per Haulund
Skade- og policedirektør

Pernille Vestergaard Roslev
Direktør for Marketing
og Medlemsoplevelse

Steen Salling
It direktør

Schani Thomsen
Salgsdirektør

Henrik Tølbøll
Direktør for Pris, Analyse og Produkt

FORSIKRINGSKLUBBERNE

Bjarne Toftlund
Medlemsdirektør

ØKONOMI

Resultatet i 2021

Årets resultat blev på 330,6 mio. kroner efter skat. Resultatet opnås på baggrund af et forsikringsteknisk resultat på 298,2 mio. kroner før skat og et investeringsafkast på 132,0 mio. kroner før skat.

Vi deler hen over 2022 mere end 265 mio. kroner til vores medlemmer i overskudsdeling for 2021, hvilket er et historisk højt niveau.

Ledelsen betragter det samlede resultat som meget tilfredsstillende. Årets resultat fremkommer på baggrund af et meget tilfredsstillende resultat på forsikringsdriften samt et godt investeringsafkast.

Resultat for moderselskabet (1.000 kr.)

	2021	2020	2019
Forsikringsteknisk resultat	298.215	189.328	128.559
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	132.022	126.338	271.003
Andre indtægter og omkostninger	1.137	3.410	486
Resultat før skat	**431.374**	**319.076**	**400.048**
Skat	-100.788	-70.266	-86.594
Resultat efter skat	**330.586**	**248.810**	**313.454**

Combined ratio

Det gængse nøgletal til at måle skadeforsikringsresultater er combined ratio, som udtrykker forholdet mellem udgifter og indtægter. Som medlemsejet selskab har vi en langsigtet målsætning om en combined ratio på 97.

I 2021 var GF Forsikrings combined ratio på 87,2, hvilket er lavere end 2020 og under vores strategisk målsætning. Combined ratio er positivt påvirket af afløbsgevinster i 2021 som følge af både engangsgevinster særligt på vores ulykkesprodukt, men derudover også en positiv udvikling på skaderne, særligt for ulykke, indbo og hus. Samtidigt har vi igen i 2021 set en positiv indvirkning fra corona-nedlukningen i starten af året på 2021-skader, samt også været forskånet for storm- og vejrskader i 2021. Sidstnævnte er også årsag til nettogenforsikringsprocenten på 1,6.

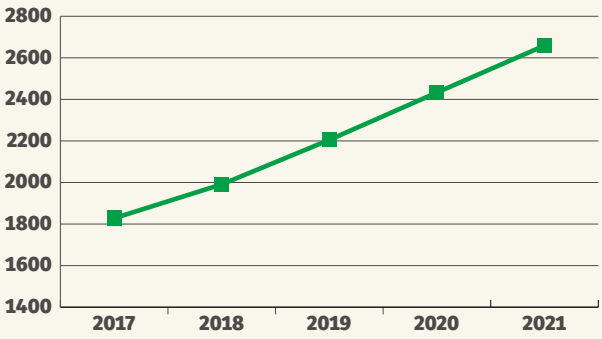
Combined ratio

	2021	2020	2019
Bruttoerstatningsprocent	62,7	67,0	67,1
Bruttoomkostningsprocent	22,9	21,9	24,2
Nettogenforsikringsprocent	1,6	2,0	2,0
Combined ratio	**87,2**	**90,9**	**93,3**

Toplinjen

Bruttopræmieindtægterne steg i 2021 med 9,3 procent i forhold til året før og vores portefølje nåede 2,8 mia. kroner i 2021. Væksten i bruttopræmieindtægterne skyldes både at vi fortsat tiltrækker nye medlemmer, men også at vi oplever en stigende loyalitet hos vores eksisterende medlemmer.

Bruttopræmieindtægter (mio. kr.)



Resultatet blev meget tilfredsstillende

Omkostningerne

Som medlemsejet selskab har vi en forpligtelse til konstant at optimere og forbedre processer og rutiner, så vi skaber størst mulig værdi for medlemmerne. Det gør vi gennem rådgivning og service samt gode produkter og fornuftige priser på vores forsikringer. Dette er også med til at sikre vores konkurrencekraft i markedet. I 2021 har vi investeret i maskinrummet for at sikre en bedre balance, så vores systemer og processer kan følge med væksten. Dermed sikrer vi en fortsat god service for vores medlemmer.

Investeringerne i maskinrummet betyder at vi ser en lille stigning i omkostningsprocenten og vi ender i år på en omkostningsprocent på 22,9 procent mod 21,9 procent sidste år.

Omkostningsprocent (% af bruttopræmien efter overskudsdeling)

	2021	2020	2019
Erhvervelsesomkostninger	17,3	17,8	19,4
Administrationsomkostninger m.m.	5,6	4,1	4,8
Omkostningsprocent	**22,9**	**21,9**	**24,2**

Omkostningsprocenten påvirkes af overskudsdelingen, og derfor er omkostningsprocenten før overskudsdeling interessant for GF Forsikring, idet denne omkostningsprocent bedre afspejler den underliggende forretning. Omkostningsprocenten før overskudsdeling var pr. 31. december 20,3 procent.

Omkostningsprocent (% af bruttopræmien før overskudsdeling)

	2021	2020	2019
Omkostningsprocenten før overskudsdeling	20,3	19,1	21,5

Kapitalforhold

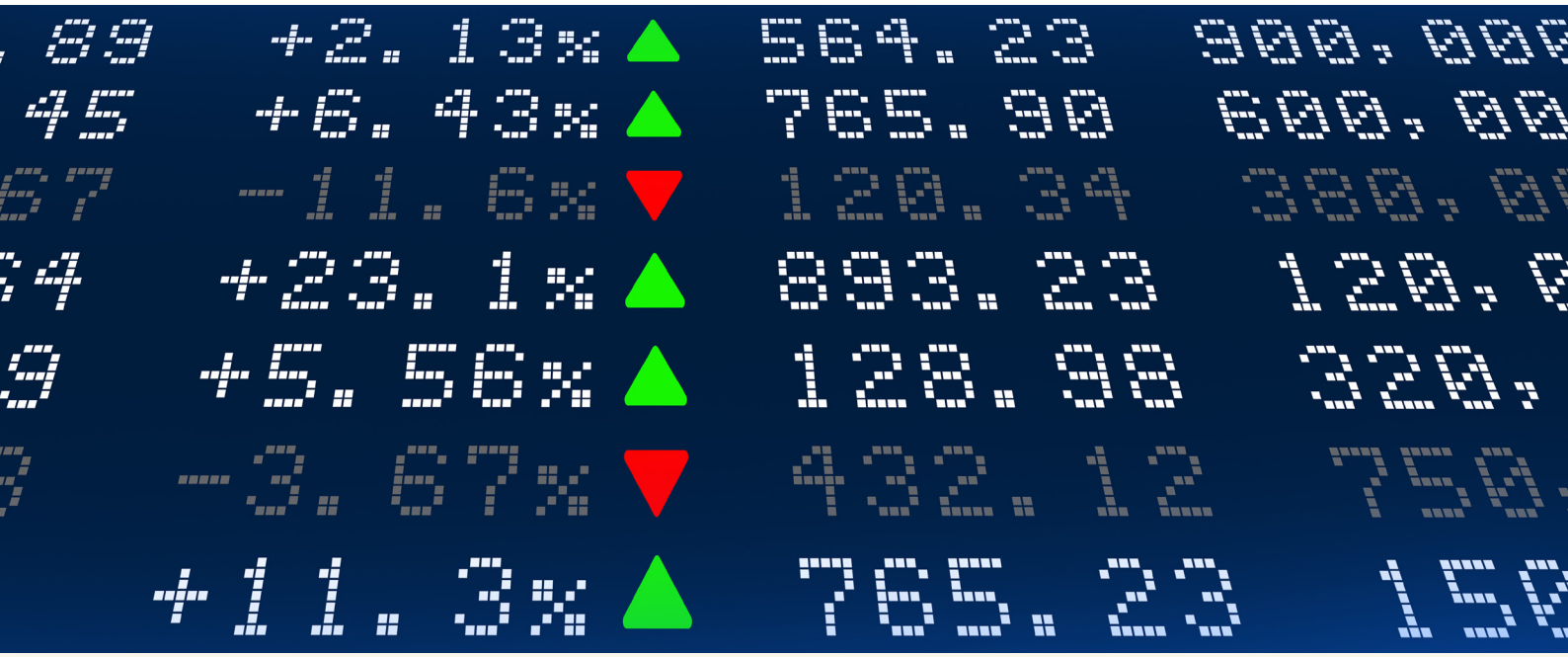
I overensstemmelse med vores forretningside foreslår bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte og at årets resultat anvendes til at styrke egenkapitalen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Principperne for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1, idet 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. Det gælder eksempelvis for personskader. ■

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
- selskabet har den nødvendige likviditet.

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

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 – også kaldet bæredygtighed - indgår som et centralt element 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 2021 blev hele porteføljen forvaltet i overensstemmelse med de ansvarlige krav, GF Forsikring har udstukket. Samtidig opfyldte 98 procent også de strengere etiske krav, som GF Forsikring har udstukket. De resterende 2 procent opfyldte også i overvejende grad vores etiske retningslinjer, men er ikke blevet systematisk screenet.

Det samlede investeringsresultat blev 132 mio. kr.

Investeringsresultatet i 2021

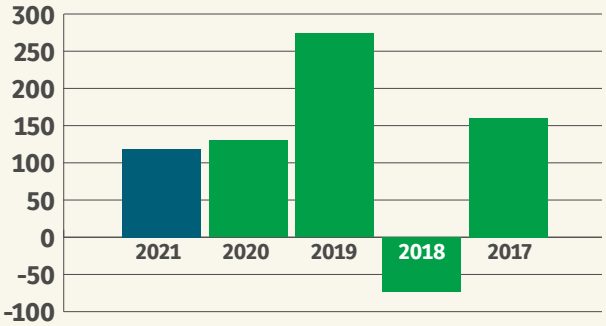
Overordnet blev 2021 et år med begyndende rentestigninger på primært lange renter og et særdeles flot år på aktiemarkedet – dog under udsving.

Corona-pandemien har fortsat i 2021 haft indflydelse på udviklingen på de finansielle markeder. Fornyet bekymringer om ny smittebølge og potentielle nedlukninger resulterede i kortvarige rentefald og faldende aktiekurser, men trods dette har den globale økonomi overordnet vist sig at være robust med pæn vækst i landenes BNP.

I starten af 2021 var meldingen fra centralbankerne, at den stigende inflation var et midlertidigt fænomen, men i slutningen af 2021 har bl.a. FED fjernet "midlertidig" i deres prognoser, samtidig med at FED har annonceret tilbagerulning af opkøbsprogrammet.

Aktiemarkederne har i 2021 været støt stigende med få korrektioner undervejs. De positive afkast er drevet af høj økonomisk vækst og stigende indtjeningsforventninger. Den stigende inflation som følge af stigende priser på bl.a. energi og råvarer har ikke indvirkning på investorernes positive forventninger til virksomhedernes indtjening.

Afkast, mio. kr.



Vores samlede investeringsresultat var i 2021 på 132,0 mio. kroner svarende til 2,3 procent af de investerede midler. Afkastet var en anelse bedre end vores risikojusterede benchmark.

Vores investeringspolitik er forsigtig. Den største andel af vores investeringer er i danske realkreditobligationer med høj rating og kort varighed. Disse obligationer afdækker primært renterisikoen på de forsikringsmæssige forpligtelser.

Afkast i procent

	2021	2020	2019
Danske obligationer	-0,8 %	0,2 %	0,6 %
Udenlandske obligationer	5,8 %	-0,3 %	15,3 %
Aktier	24,7 %	5,9 %	26,4 %
Valutaafdækning	-8,2 %	7,4 %	-5,5 %
I alt	**2,3 %**	**2,8 %**	**6,3 %**

Investeringer i danske obligationer leverede i 2021 et afkast på -0,8 procent, da danske realkreditobligationer har leveret negative afkast. Afkastet på udenlandske obligationer blev 5,8 procent i 2021, som skyldtes positive afkast på investment grade-obligationer og high yield-obligationer. Beholdningen af emerging market-obligationer bidrog med negativt afkast.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker primært via investeringsforeninger, og denne beholdning gav et afkast på 24,7 procent i 2021. GF Forsikring afdækker valutaeksponering afledt af investeringer i udenlandske obligationer, og valutastrategien resulterede i et afkast på -8,2 procent i 2021 primært grundet stærkere dollar. ■

RISIKOSTYRING OG SOLVENS

Det handler om balance og sikkerhed

Som forsikringskunde 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, og i 2021 er der sket en fortsat styrkelse af risikostyringen på tværs af organisationen. I bl.a. It-afdelingen 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 2022.

Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Ved udgangen af 2021 havde GF Forsikring kapital svarende til 201 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. Anden forsvarslinje består også af Aktuarfunktionen, der bidrager til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet. Den tredje forsvarslinje er intern audit, der leverer uafhængig og objektiv 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.

Direktionen har inden for de udstukne rammer delegeret den daglige risikostyring til de relevante funktionsområder. Den daglige indtegning af policer foregår primært i forsikringsklubberne og i afdelingen Salg & Medlemsservice. De retningslinjer, som medarbejderne følger, er udviklet i et sam-

GF Forsikring er et meget solidt selskab

arbejde 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.

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 Forsikrings risikostyringsfunktion opgør løbende selskabets solvens og 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.

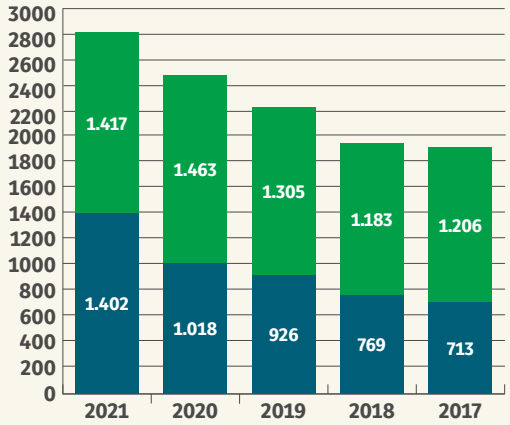
Solvenskravet beregnes ved hjælp af solvens II-standardmodellen, hvor vi ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregner både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Når alle selskabets risici er opgjort, sættes solvenskravet i forhold til selskabets kapitalgrundlag,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

Solvensprocenten var ved udgangen af 2021 på 201, svarende til en kapitaloverdækning på 1,4 mia. kroner, hvilket anses som et yderst tilfredsstillende niveau.

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

Solvenskapitalkravet er steget 387 mio. kr. i 2021 drevet af vækst i forsikringsforretningen, en stigende markedsrisiko og nogle skønsmæssige ændringer i beregningsgrundlaget. Kapitalgrundlaget er steget 344 mio. kr. i 2021. Solvensprocenten er som konsekvens faldet 43 procentpoint fra 244 pr. 31. december 2020 til 201 pr. 31. december 2021.

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 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 årsrapporter og vedtægter. ■

FORVENTNINGER TIL 2022

Betydningsfulde hændelser

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet væsentlige hændelser, der vedrører 2021.

Bestyrelsen har i marts 2022 valgt at afslutte samarbejdet med Jan Parner, og økonomidirektør Mark Palmberg Steele er indtrådt som konstitueret adm. direktør. Bestyrelsen vil i 2022 udvælge en ny direktion.

Indsatser i 2022

I 2022 fortsætter vi vores fokus med at styrke og optimere interne funktioner og processer, og hvor vi samtidig vil i tættere dialog med vores medlemmer om deres ønsker og behov. Vi fortsætter investeringerne i maskinrummet, hvor vi har fokus på insourcing af specialviden og kompetencer, implementering af agile processer samt styrkelse af systemer, for at være mere relevante og værdiskabende for vores medlemmer.

Forventninger til resultatet

Den positive udvikling i medlemsnettotilgangen forventes at fortsætte i 2022. Vi forventer også en fortsat stigning i bruttopræmieindtægterne, dog lidt lavere end den, vi har haft i 2021.

Vi forventer, at omkostningsprocenten vil stige, da vi i i 2022 vil fortsætte investeringen i at optimere og styrke kerneforretningen. Kombineret med en forventning om lavere afløbsgevinster betyder dette, at vi forventer et lavere forsikringsteknisk resultat end 2021.

Vi forventer et positivt investeringsafkast, som dog også forventes at blive lavere, end vi har set i 2021. Der er fortsat usikkerhed forbundet med investeringsafkastet på grund af den globale situation.

For 2022 forventer vi samlet set et positivt resultat efter overskudsdeling og skat i størrelsesordenen 60-75 mio. kroner. ■

REGNSKABSTALLENE 2021

RESULTATOPGØRELSE

NOTE		KONCERN 2021	KONCERN 2020	MODERSELSKAB 2021	MODERSELSKAB 2020
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
3	Bruttopræmier	2.723.923	2.487.892	2.723.923	2.487.892
	Afgivne forsikringspræmier	-45.551	-52.437	-45.551	-52.437
3	Ændring i præmiehensættelser	-68.899	-51.889	-68.899	-51.889
3	Ændring i risikomargen vedr. præmiehensættelser	4.104	-2.488	4.104	-2.488
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	**2.613.577**	**2.381.078**	**2.613.577**	**2.381.078**
4	**Forsikringsteknisk rente**	**-3.489**	**-4.698**	**-3.489**	**-4.698**
	Udbetalte erstatninger	-1.380.450	-1.335.772	-1.380.450	-1.335.772
	Modtaget genforsikringsdækning	2.021	5.544	2.021	5.544
	Ændring i erstatningshensættelser	-95.654	-83.766	-95.654	-83.766
	Ændring i risikomargen vedr. erstatningshensættelser	-4.296	-4.255	-4.296	-4.255
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	8.862	1.083	8.862	1.083
5	**Erstatningsudgifter f.e.r., i alt**	**-1.469.517**	**-1.417.166**	**-1.469.517**	**-1.417.166**
	Bonus og præmierabatter	**-299.754**	**-309.048**	**-299.754**	**-309.048**
6	Erhvervelsesomkostninger	-407.926	-377.339	-407.926	-377.339
7	Administrationsomkostninger	-131.525	-86.487	-131.742	-86.697
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-2.934	3.198	-2.934	3.198
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	**-542.385**	**-460.628**	**-542.602**	**-460.838**
8	**FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**	**298.432**	**189.538**	**298.215**	**189.328**
9	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-10	14
	Indtægter af investeringsejendomme	-22	-67	-22	-67
	Renteindtægter og udbytter mv.	101.564	104.595	101.564	104.595
10	Kursreguleringer	31.977	41.835	31.977	41.835
	Renteudgifter	-920	-667	-690	-476
	Adm.omk. i forbindelse med investeringsvirksomhed	-14.158	-15.606	-14.158	-15.606
	Investeringsafkast, i alt	**118.441**	**130.090**	**118.661**	**130.295**
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	13.361	-3.957	13.361	-3.957
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE	**131.802**	**126.133**	**132.022**	**126.338**
	Andre indtægter	**7.080**	**7.631**	**7.080**	**7.631**
	Andre omkostninger	**-5.943**	**-4.221**	**-5.943**	**-4.221**
	RESULTAT FØR SKAT	**431.371**	**319.081**	**431.374**	**319.076**
11	**Skat**	**-100.785**	**-70.271**	**-100.788**	**-70.266**
	RESULTAT EFTER SKAT	**330.586**	**248.810**	**330.586**	**248.810**

TOTALINDKOMST

	KONCERN 2021	KONCERN 2020	MODERSELSKAB 2021	MODERSELSKAB 2020
RESULTAT EFTER SKAT	**330.586**	**248.810**	**330.586**	**248.810**
ANDEN TOTALINDKOMST	**0**	**0**	**0**	**0**
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	**0**	**0**	**0**	**0**
SAMLET TOTALINDKOMST	**330.586**	**248.810**	**330.586**	**248.810**

BALANCE

NOTE	AKTIVER PR. 31. DECEMBER	KONCERN 2021	KONCERN 2020	MODERSELSKAB 2021	MODERSELSKAB 2020
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
13	**IMMATERIELLE AKTIVER**	**22.394**	**35.959**	**22.394**	**35.959**
14	Driftsmidler	16.152	7.391	16.152	7.391
15	Domicilejendomme	37.900	67.500	37.900	67.500
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	**54.052**	**74.891**	**54.052**	**74.891**
16	**Investeringsejendomme**	**1.150**	**1.150**	**1.150**	**1.150**
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.452	31.462
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	**0**	**0**	**31.452**	**31.462**
	Kapitalandele	135.768	140.877	135.768	140.877
	Investeringsforeningsandele	1.266.682	614.368	1.266.682	614.368
18	Obligationer	4.065.639	4.214.085	4.065.639	4.214.085
19	Afledte finansielle instrumenter	1.340	50.594	1.340	50.594
	Andre udlån	482	560	482	560
20	Indlån i kreditinstitutter	60.164	47.124	60.164	47.124
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	**5.530.075**	**5.067.608**	**5.530.075**	**5.067.608**
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	**5.531.225**	**5.068.758**	**5.562.677**	**5.100.220**
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	24.689	15.974	24.689	15.974
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	371.243	308.673	371.243	308.673
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	26.052	30.252	26.052	30.252
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.776	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	684	1.617	684	1.617
	Andre tilgodehavender	65.351	36.699	60.127	36.236
	TILGODEHAVENDER, I ALT	**488.019**	**393.215**	**485.571**	**392.752**
	Aktuelle skatteaktiver	0	10.629	0	10.634
	Likvide beholdninger	41.171	44.819	14.998	16.786
	ANDRE AKTIVER, I ALT	**41.171**	**55.448**	**14.998**	**27.420**
	Tilgodehavende renter	19.639	24.572	19.639	24.572
	Andre periodeafgrænsningsposter, aktiver	15.660	18.857	12.721	15.928
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	**35.299**	**43.429**	**32.360**	**40.500**
	AKTIVER, I ALT	**6.172.160**	**5.671.700**	**6.172.052**	**5.671.742**

NOTE	PASSIVER PR. 31. DECEMBER	KONCERN 2021	KONCERN 2020	MODERSELSKAB 2021	MODERSELSKAB 2020
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Aktiekapital	**39.923**	**39.718**	**39.923**	**39.718**
	Sikkerhedsfond	138.754	138.754	138.754	138.754
	Reserver, i alt	**138.754**	**138.754**	**138.754**	**138.754**
	Overført overskud	**2.663.158**	**2.332.795**	**2.663.158**	**2.332.795**
	EGENKAPITAL, I ALT	**2.841.835**	**2.511.267**	**2.841.835**	**2.511.267**
21	Præmiehensættelser	697.194	628.295	697.194	628.295
	Erstatningshensættelser	1.435.128	1.349.492	1.435.128	1.349.492
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	99.595	99.403	99.595	99.403
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	644.806	573.930	644.806	573.930
	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	**2.876.723**	**2.651.120**	**2.876.723**	**2.651.120**
22	Udskudte skatteforpligtelser	12.453	18.816	12.453	18.816
	HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	**12.453**	**18.816**	**12.453**	**18.816**
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	450	3.733	450	3.733
	Gæld i forbindelse med genforsikring	8.376	15.302	8.376	15.302
23	Gæld til kreditinstitutter	255.122	248.443	255.122	248.443
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	30
	Aktuelle skatteforpligtelser	7.668	0	7.671	0
19	Anden gæld	154.883	215.152	154.772	215.164
	GÆLD, I ALT	**426.499**	**482.630**	**426.391**	**482.672**
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	**14.650**	**7.867**	**14.650**	**7.867**
	PASSIVER, I ALT	**6.172.160**	**5.671.700**	**6.172.052**	**5.671.742**

1 **Anvendt regnskabspraksis**
2 **Risikooplysninger**
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 2020	**39.718**	**138.754**	**2.083.985**	**2.262.457**
Årets resultat	0	0	248.810	248.810
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
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. 31. december 2021	**39.923**	**138.754**	**2.663.158**	**2.841.835**

MODERSELSKAB	Aktiekapital[1]	Sikkerhedsfond[2]	Overført resultat	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital pr. 1. januar 2020	**39.718**	**138.754**	**2.083.985**	**2.262.457**
Årets resultat	0	0	248.810	248.810
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2020	**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. 31. december 2021	**39.923**	**138.754**	**2.663.158**	**2.841.835**

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 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 har i 2021 købt egne aktier for 300 t.kr. og solgt for 77 t.kr.
Handel med egne aktier er foretaget som følge af en tilpasning i forhold til aktionærernes stemmeberettigede andel.
Ultimo 2021 udgør beholdningen af egne aktier 4.649 stk. med en pålydende værdi på 232 t.kr.
Egne aktier udgør ultimo ca. 0,6% af aktiekapitalen.

FEMÅRSOVERSIGT

KONCERN	2021	2020	2019	2018*	2017*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	2.659.128	2.433.515	2.205.659	1.991.245	1.828.552
Bruttoerstatningsudgifter	-1.480.400	-1.423.793	-1.314.906	-1.168.931	-1.012.934
Forsikringsteknisk rente	-3.489	-4.698	-3.278	-1.941	-1.670
Bonus og præmierabatter	-299.754	-309.048	-245.768	-186.365	-188.404
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-539.451	-463.826	-475.211	-470.897	-403.207
Resultat af afgiven forretning	-37.602	-42.612	-39.644	-39.598	-47.264
Forsikringsteknisk resultat	**298.432**	**189.538**	**126.852**	**123.513**	**175.073**
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	131.802	126.133	272.671	-72.575	164.600
Årets resultat	**330.586**	**248.810**	**313.454**	**40.093**	**265.257**
Afløbsresultat	179.819	99.724	158.333	160.193	215.687
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.876.723	2.651.120	2.401.153	2.027.676	2.020.768
Forsikringsaktiver, i alt	24.689	15.974	14.737	24.071	33.169
Egenkapital, i alt	2.841.835	2.511.267	2.262.457	2.066.476	2.026.344
Aktiver, i alt	6.172.160	5.671.700	5.051.163	4.447.966	4.712.214
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	62,7	67,0	67,1	64,8	61,8
Bruttoomkostningsprocent	22,8	21,9	24,3	26,2	24,6
Nettogenforsikringsprocent	1,6	2,0	2,0	2,2	2,9
Combined ratio	**87,1**	**90,9**	**93,4**	**93,2**	**89,3**
Operating ratio	**87,3**	**91,1**	**93,5**	**93,2**	**89,3**
Relativt afløbsresultat	13,7	8,1	12,8	12,8	16,2
Egenkapitalforrentning i procent	12,4	10,4	14,5	2,0	14,0

* 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. Bruttopræmieindtægter
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 ativer
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 med nærtstående parter
27. Aktionærer som besidder mindst 5 procent 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 tidligere år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er i regnskabsåret foretaget en byggeteknisk gennemgang af ejendommen, som har givet anledning til en ændring af det regnskabsmæssige skøn vedrørende værdiansættelsen af selskabets domicilejendom.

Det ændrede regnskabsmæssige skøn har i 2021 medført en nedskrivning af domicilejendommen med 29,7 mio. kr. samt en formindskelse af årets resultat og egenkapital med samme beløb.

Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Der er foretaget mindre reklassifikationer mellem resultatposter, bruttopræmier og ændring i præmiehensættelserne. Sammenligningstal er tilrettet.

Derudover er der foretaget mindre reklassifikationer mellem enkelte balanceposter bl.a. tilgodehavende hos forsikringstagere og periodeafgrænsningsposter. Sammenligningstal er tilrettet.

GF Forsikring har siden implementeringen af nyt finansregistreringssystem i 2020 arbejdet på at opnå et mere detaljeret registreringsniveau, blandt andet på deldækningsniveau. Vi har i 2021 foretaget en mere præcis fordeling af det forsikringstekniske resultat på forsikringsklasser i note 8, hvor fordelingen tidligere blev foretaget ved en større brug af fordelingsnøgler. Sammenligningstal er tilpasses mellem fordelingen af enkelte forsikringsklasser.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser sker regnskabsmæssigt efter sammenlægningsmetoden, hvis der er tale om en fusion mellem selskaber under fælles ledelse.

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

Der er anvendt regnskabsmæssige skøn ved opgørelse af værdien af visse aktiver og forpligtelser, herunder specielt erstatningshensættelserne, hvor der på nogle forsikringsprodukter går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og medlemmet har modtaget en eventuel erstatning. Det 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 og investeringsejendomme. Der henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis vedrørende domicilejendomme og investeringsejendomme for en nærmere beskrivelse af de anvendte metoder og forudsætninger.

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 ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

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 ændrin-

ger 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 skadesbehandlingsomkostninger 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, når 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 negative renter af bankindestående.

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.

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 indregnes i balancen under driftsmidler.

Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de

fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Leasingaktiver afskrives som øvrige tilsvarende driftsmidler.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

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

Dagsværdien er fastsat på baggrund af afkastmetoden, hvor ejendommenes driftsafkast sættes i forhold til ejendommenes forrentningskrav. Metoden benytter et forrentningskrav, der tager højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand samt 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 værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Repoforretninger måles til dagsværdi. Det modtagne vederlag ved salget indregnes under gæld til kreditinstitutter. Kursforskelle opstået mellem købs- og

salgstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

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 for 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.

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelserne, fordi en diskontering er af uvæsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne.

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.

Bornhuetter-Ferguson metoden 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 Forsikrings 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 opgøres, som det beløb der sikrer, at værdien af de forsikringsmæssige hensættelser svarer til det beløb, som en potentiel erhverver af forsikringsbestanden kan forventes at kræve for at overtage og honorere forsikringsforpligtelserne.

Risikomargen opgøres i overensstemmelse med artikel 37 i Solvens II forordningen.

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

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 selskabet fire kategorier af risici:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici
- Strategiske risici

Forsikringsrisici

GF Forsikring afsætter hensættelser til de skader, der er indtruffet på opgørelsestidspunktet. Hensættelserne opgøres ud fra et statistisk skøn over udestående udgifter til skaderne.

Der er naturligvis en vis usikkerhed forbundet med hensættelserne, men her dækker GF Forsikrings solide egenkapital, hvis hensættelserne skulle vise sig utilstrækkelige.

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

Markedsrisici

Markedsrisici dækker over risici, der kan påføre GF Forsikring et tab som følge af ændringer i de finansielle markeder forårsaget af ændringer i markedspriser eller renter. 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 selskabet har.

Alle de risici, som knytter sig til udviklingen på de finansielle markeder, måles og styres meget tæt af GF Forsikrings ledelse.

GF Forsikrings 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 selskabet 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.

Strategiske risici

De strategiske risici dækker over risici, der kan påvirke GF Forsikrings 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	
		2021	2020	2021	2020
3	**BRUTTOPRÆMIER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Direkte dansk forretning:				
	Bruttopræmier	2.723.923	2.487.892	2.723.923	2.487.892
	Ændring i præmiehensættelser	-68.899	-51.889	-68.899	-51.889
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	4.104	-2.488	4.104	-2.488
	Bruttopræmieindtægter i alt	**2.659.128**	**2.433.515**	**2.659.128**	**2.433.515**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
4	**FORSIKRINGSTEKNISK RENTE**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Præmieindtægter er forudbetalt og til rådighed i investeringsvirksomheden. Der overføres derfor et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige præmiehensættelser som er opkrævet fra investerings-resultatet til det forsikringstekniske resultat.				
	Gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r	903.969	859.312	903.969	859.312
	Rentesats	-0,39%	-0,55%	-0,39%	-0,55%
	Forrentning af præmiehensættelser f.e.r	-3.489	-4.698	-3.489	-4.698
	Forsikringsteknisk rente	**-3.489**	**-4.698**	**-3.489**	**-4.698**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
5	**ERSTATNINGSUDGIFTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Afløbsresultat for egen regning				
	Afløbsresultat, brutto	179.819	99.724	179.819	99.724
	Genforsikringsandel af afløbsresultat	10.883	4.606	10.883	4.606
	Afløbsresultat for egen regning	**190.702**	**104.330**	**190.702**	**104.330**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
6	**ERHVERVELSESOMKOSTNINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Provisioner mv.	230.710	229.609	230.710	229.609
	Andre erhvervelsesomkostninger	177.216	147.730	177.216	147.730
	Erhvervelsesomkostninger i alt	**407.926**	**377.339**	**407.926**	**377.339**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
7	**ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	I administrationsomkostninger udgør personaleomkostninger følgende:				
	Løn	204.855	168.951	204.855	168.951
	Pension	31.344	26.551	31.344	26.551
	Andre udgifter til social sikring	2.303	1.879	2.303	1.879
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	37.320	31.372	37.320	31.372
	Personaleudgifter, i alt	**275.822**	**228.752**	**275.822**	**228.752**
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	346	296	346	296
	Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
	Bestyrelse	3.252	3.487	3.252	3.487
	Direktion	3.586	5.696	3.586	5.696
	Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	16.478	18.894	16.478	18.894
		23.316	**28.077**	**23.316**	**28.077**
	Antal ansatte kan specificeres i følgende kategorier:				
	Antal personer i bestyrelsen	**12**	**12**	**12**	**12**
	Antal personer i direktionen	**1**	**1**	**1**	**1**
	Antal ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	**13**	**14**	**13**	**14**

Det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen fremgår af ledelsesberetningen side 28.

Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring 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 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 inklusive pension.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2021	2020	2021	2020
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Deloitte				
Lovpligtig revision	628	581	596	550
Erklæringsopgaver	33	25	33	25
Skatterådgivning	14	18	14	18
Andre ydelser end revision	30	0	30	0
	705	**624**	**673**	**593**

Honorar for ikke-revisionsydelser til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor omfatter primært lovpligtig erklæringer til offentlige myndigheder, assistance i forbindelse med selskabets dialog med offentlige myndigheder, besvarelse af skatte- og momsmæssige spørgsmål samt sparring om It forhold.

NOTE		Motor-køretøjs-forsikring ansvar	Motor-køretøjs-forsikring kasko	Brand og løsøre-forsikring privat	Ulykkes- og syge-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.
	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	-423	-1.660	-915	-452	-39	-3.489
	Forsikringsteknisk resultat 2021	**-10.529**	**5.293**	**134.841**	**185.230**	**-16.620**	**298.215**
	" 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
	2020						
	Bruttopræmier	**221.782**	**775.875**	**921.522**	**496.009**	**72.704**	**2.487.892**
	Bruttopræmieindtægter	222.273	774.878	890.318	482.680	63.366	2.433.515
	Bruttoerstatningsudgifter*	-218.507	-377.753	-506.427	-283.142	-37.964	-1.423.793
	Bruttodriftsomkostninger	-35.552	-114.572	-196.565	-96.096	-21.251	-464.036
	Bonus og præmierabatter	27.675	-267.903	-42.275	-22.297	-4.248	-309.048
	Resultat af bruttoforretning	**-4.111**	**14.650**	**145.051**	**81.145**	**-97**	**236.638**
	Resultat af afgiven forretning	-991	-3.114	-26.981	-8.353	-3.173	-42.612
	Forsikringsteknisk rente	-586	-2.108	-1.312	-652	-40	-4.698
	Forsikringsteknisk resultat 2020	**-5.688**	**9.428**	**116.758**	**72.140**	**-3.310**	**189.328**
	" Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger"	0	0	0	0	0	0
	Antallet af erstatninger	7.745	42.201	50.725	10.952	4.948	116.571
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	26	9	10	25	8	12
	Erstatningsfrekvens	0,032	0,200	0,159	0,050	0,105	0,112

Bruttopræmieindtægterne hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark.

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
9	**INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	GF It a/s	0	0	-10	14
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	**0**	**0**	**-10**	**14**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
10	**KURSREGULERINGER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Domicilejendomme	-29.659	1.025	-29.659	1.025
	Kapitalandele	20.823	-18.515	20.823	-18.515
	Investeringsforeningsandele	143.163	33.275	143.163	33.275
	Obligationer	-12.919	-89.873	-12.919	-89.873
	Afledte finansielle instrumenter	-87.633	113.867	-87.633	113.867
	Øvrige	-1.798	2.056	-1.798	2.056
	Kursreguleringer, i alt	**31.977**	**41.835**	**31.977**	**41.835**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
11	**SKAT**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Selskabsskat	106.891	48.252	106.894	48.247
	Regulering af udskudt skat	-5.816	22.012	-5.816	22.012
	Regulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat	-290	7	-290	7
	Skat, i alt	**100.785**	**70.271**	**100.788**	**70.266**
	Effektiv skatteprocent				
	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
	Ikke skattepligtige reguleringer	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1,5%	0,1%	1,5%	0,1%
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%
	Reg. af udskudt skat primo pga. ændret sats	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Effektiv skatteprocent	**23,4%**	**22,0%**	**23,4%**	**22,0%**

NOTE 12 DAGSVÆRDIOPLYSNINGER FOR AKTIVER OG FORPLIGTELSER

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

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

Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været identificeret noterede kurser inden for de seneste tre 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 3 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 marekdsindformationer.

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2020				
Finansielle aktiver				
Domicilejendomme	0	0	67.500	67.500
Investeringsejendomme	0	0	1.150	1.150
Kapitalandele	137.145	0	3.732	140.877
Investeringsforeningsandele	395.825	218.543	0	614.368
Obligationer	3.854.363	347.069	12.653	4.214.085
Indlån i kreditinstitutter	47.124	0	0	47.124
Afledte finansielle instrumenter	0	50.594	0	50.594
Andre udlån	0	560	0	560
I alt	**4.434.457**	**616.766**	**85.035**	**5.136.258**
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	1.112	0	1.112
I alt	**0**	**1.112**	**0**	**1.112**

Værdiansættelse på baggrund af niveau 3	Investerings-ejendomme	Domicil-ejendomme	Kapital-andele	Obligationer	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	1.150	67.500	3.732	12.653	85.035
Kursregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	-29.600	93	387	-29.120
Kursregulering indregnet i totalindkomsten	0	0	0	0	0
Årets køb	0	0	599	0	599
Årets salg	0	0	-991	-7.751	-8.742
Dagsværdi ultimo, aktiver	**1.150**	**37.900**	**3.433**	**5.289**	**47.772**

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

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

NOTE		Udviklings-projekter under udførelse 2021	It-projekter 2021	I alt 2021
13	**IMMATERIELLE AKTIVER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	KONCERN			
	Kostpris primo	1.254	247.816	249.070
	Tilgang i året	3.369	0	3.369
	Overført udviklingsprojekter under udvikling til IT-projekter	-4.623	4.623	0
	Afgang i året	0	0	0
	Kostpris ultimo	**0**	**252.439**	**252.439**
	Af- og nedskrivninger primo	0	213.111	213.111
	Årets afskrivninger	0	11.292	11.292
	Årets nedskrivninger	0	5.642	5.642
	Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0
	Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**230.045**	**230.045**
	Bogført værdi ultimo	**0**	**22.394**	**22.394**
	Forventet levetid, år		3-10 år	

	Udviklings-projekter under udførelse 2021	It-projekter 2021	I alt 2021
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
IMMATERIELLE AKTIVER			
MODERSELSKAB			
Kostpris primo	1.254	57.424	58.678
Årets tilgang	3.369	0	3.369
Overført udviklingsprojekter under udvikling til IT-projekter	-4.623	4.623	0
Årets afgang	0	0	0
Kostpris ultimo	**0**	**62.047**	**62.047**
Af- og nedskrivninger primo	0	22.719	22.719
Årets afskrivninger	0	11.292	11.292
Årets nedskrivninger	0	5.642	5.642
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**39.653**	**39.653**
Bogført værdi ultimo	**0**	**22.394**	**22.394**
Forventet levetid, år		3-5 år	

NOTE		Inventar mv. 2021	It-anlæg 2021	Biler 2021	I alt 2021
14	**DRIFTSMIDLER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	KONCERN				
	Kostpris primo	3.834	11.458	9.600	24.892
	Årets tilgang	975	7.044	6.465	14.484
	Årets afgang	-917	-5.831	-5.890	-12.638
	Kostpris ultimo	**3.892**	**12.671**	**10.175**	**26.738**
	Af- og nedskrivninger primo	2.643	11.242	3.616	17.501
	Årets afskrivninger	354	1.203	1.307	2.864
	Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-917	-5.831	-3.031	-9.779
	Af- og nedskrivninger ultimo	**2.080**	**6.614**	**1.892**	**10.586**
	Bogført værdi ultimo	**1.812**	**6.057**	**8.283**	**16.152**
	Forventet levetid, år	6 år	3 år	6 år	

	Inventar mv. 2020	It-anlæg 2020	Biler 2020	I alt 2020
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
DRIFTSMIDLER				
MODERSELSKAB				
Kostpris primo	3.834	11.458	9.600	24.892
Årets tilgang	975	7.044	6.465	14.484
Årets afgang	-917	-5.831	-5.890	-12.638
Kostpris ultimo	**3.892**	**12.671**	**10.175**	**26.738**
Af- og nedskrivninger primo	2.643	11.242	3.616	17.501
Årets afskrivninger	354	1.203	1.307	2.864
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-917	-5.831	-3.031	-9.779
Af- og nedskrivninger ultimo	**2.080**	**6.614**	**1.892**	**10.586**
Bogført værdi ultimo	**1.812**	**6.057**	**8.283**	**16.152**
Forventet levetid, år	6 år	3 år	6 år	

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
15	**DOMICILEJENDOMME**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kostpris primo	104.100	103.202	104.100	103.202
	Årets tilgang, herunder forbedringer	1.010	898	1.010	898
	Årets afgang	-50	0	-50	0
	Kostpris ultimo	**105.060**	**104.100**	**105.060**	**104.100**
	Nedskrivninger primo	-4.816	-5.841	-4.816	-5.841
	Årets nedskrivninger	-29.660	0	-29.660	0
	Årets tilbageførte nedskrivninger	0	1.025	0	1.025
	Nedskrivninger ultimo	**-34.476**	**-4.816**	**-34.476**	**-4.816**
	Afskrivninger primo	31.784	30.961	31.784	30.961
	Årets afskrivninger	900	823	900	823
	Afskrivninger ultimo	**32.684**	**31.784**	**32.684**	**31.784**
	Omvurderet værdi ultimo	**37.900**	**67.500**	**37.900**	**67.500**
	Afkastprocent	7,25%	7,50%	7,25%	7,50%

Selskabets 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. 31.12.2021 (7,50 % pr. 31.12.2020).
En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procent point vil reducere værdien med 3,6 mio. kr..

Den senest omvurdering af domicilejendommen er foretaget ultimo 2021.

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

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
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**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
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
	Afgang	0	0	0	0
	Anskaffelsessum ultimo	**0**	**0**	**102.665**	**102.665**
	Op- og nedskrivninger primo	0	0	-71.203	-71.217
	Afgang	0	0	0	0
	Årets resultat	0	0	-10	14
	Udlodning til ejer	0	0	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	**0**	**0**	**-71.213**	**-71.203**
	Balanceværdi ultimo	**0**	**0**	**31.452**	**31.462**

Tilknyttede virksomheder:	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
	%	1.000 kr.	1.000 kr.
GF It a/s	100	25.000	-10

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

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
18	**OBLIGATIONER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger	259.192	213.300	259.192	213.300
	Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger	827	512	827	512

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
19	**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Selskabet 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	0	43.125	0	43.125
	Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	1.340	50.594	1.340	50.594
	Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	7.951	1.112	7.951	1.112
	Afdækket beløb udgør	953.448	1.391.619	953.448	1.391.619

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	
		2021	2020	2021	2020
20	**INDLÅN I KREDITINSTITUTTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	43.125	0	43.125
	Heraf afgivet sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	6.900	0	6.900	0

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
21	**PRÆMIEHENSÆTTELSER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Præmiehensættelse - opkrævet præmie	370.873	362.288	370.873	362.288
	Præmiehensættelse - risikoperiode påbegyndt, ej opkrævet præmie	326.321	266.007	326.321	266.007
	Præmiehensættelser i alt	**697.194**	**628.295**	**697.194**	**628.295**

NOTE		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
22	**UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Immaterielle anlægsaktiver	-4.927	-7.635	-4.927	-7.635
	Driftsmidler	1.803	729	1.803	729
	Andre periodeafgrænsningsposter mv.	-9.583	-12.156	-9.583	-12.156
	Anden gæld	254	246	254	246
		-12.453	**-18.816**	**-12.453**	**-18.816**

		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
23	**GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER**	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Gæld vedr. repoforretninger udgør	255.083	205.237	255.083	205.237
	Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

		MODERSELSKAB	
		2021	2020
24	**KAPITALGRUNDLAG**	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kapitalgrundlag (solvensmæssigt)		
	Egenkapital	2.841.835	2.511.267
	Immaterielle anlægsaktiver	-22.394	-35.959
	Modpartsrisiko genforsikringsaftaler	-30	-3
	Risikomargen	0	-48
	Kapitalgrundlag	**2.819.411**	**2.475.257**

Kapitalgrundlaget er beregnet efter Finantilsynets bestemmelser.

NOTE

25 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2021	2020	2021	2020
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Sikkerhedsstillelser				
Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedr. repokontrakter	260.019	213.812	260.019	213.812
Afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	6.900	0	6.900	0

Eventualforpligtelser
Moderselskabet hæfter for skatten af sambeskatningsindkomsten.

De fællesregistrede 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. 31.12.2021.

Selskabet deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.

Øvrige eventualforpligtelser overstiger ikke, for koncernen 110 mio. kr. og for moderselskabet 111 mio. kr.
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 2021 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes af GF Forsikring a/s. Der henvises til afsnit omkring selskabsledelse i ledelsesberetning samt note vedr. personaleomkostninger. Administrationsvederlag mv. mellem koncernselskaber afregnes på omkostningsdækkende basis og koncerninterne mellemregninger mellemværender udlignes løbende. Ultimo 2021 har GF Forsikring a/s et tilgodehavende hos GF Fonden på 684 t.kr. og hos GF IT a/s på 2.776 t.kr. GF Forsikring a/s har i 2021 modtaget administrationsvederlag og markedsføringsassistance (indtægter) hos GF Fonden på 1.211 t.kr., GF Fondens Ejerselskab a/s på 42 t.kr. og GF IT a/s på 141 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 2021.

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 43 for koncernen.

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 31. marts 2022

Direktion

Mark Palmberg Steele
Konstitueret adm. direktør

Bestyrelse

Jens-Peter Riis Jensen
Formand

Torben B. Pedersen
Næstformand

Susanne Hertzum Jensen

Carsten Egevang Nielsen

Claus Nielsen

Knud Nielsen

Michael Nørrung

Helle Okholm

Lykke Outzen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 er 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 2021.

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 31. marts 2022

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 2021 – 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 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 2021. 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 1.435.128 t.kr. pr. 31. december 2021 (1.349.492 t.kr. pr. 31. december 2020). 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. 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 et 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 31. marts 2022

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

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

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