

”

Som kunde i GF Forsikring er du
ikke bare et nummer i rækken.
Du er faktisk vores chef.

”



Årsrapport 2018



*Overskud
til hinanden*

OPSUMMERING



Overskud til hinanden

Som kunde i GF Forsikring er du ikke bare et nummer i rækken. Du er faktisk vores chef. Og med stor sandsynlighed er din nabo, kollega eller gode bekendte også blevet en del af fællesskabet i 2018.

Som kundeejet selskab er vi sat i verden for at tjene kundernes og medlemmernes interesser, hvilket vi sikrer gennem en solid lokal forankring over hele landet. Vores fælles formål er at skabe overskud ... til hinanden.

Derfor handler denne årsrapport for 2018 i høj grad om, hvad vi har gjort for dig som kunde i det forgangne år. På de næste sider fortæller vi både om de indsatser, der blev sat i søen i årets løb, og om de mere langsigtede indsatser, der skal sikre en fortsat sund forretning med handlefrihed og soliditet.

I en række små interviews kan du desuden møde en række kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere, der fortæller om deres oplevelser med GF Forsikring i årets løb.

Derudover indeholder årsrapporten naturligvis selve årsregnskabet for 2018.

Overskud handler om mere end penge

Overskud til hinanden handler om at sikre hinanden gode forsikringer til fornuftige priser. Men det handler også om nærhed og tilstedeværelse – lige fra du kontakter os første gang for at få et tilbud, til skaden sker, og du har brug for akut hjælp.

Hver dag gør vi vores yderste for at være der for kunderne, hvad enten de foretrækker at blive betjent digitalt eller personligt – eller i en kombination. Hos GF går det digitale og det nære nemlig hånd i hånd.

Overskud til hinanden i et år med stor kundefremgang

I 2018 foretog vi fortsatte investeringer i digitalisering og forbedrede processer, der vil spare resurser, frigøre tid og forbedre kundeoplevelsen. Samtidig har væksten gjort det muligt at styrke den lokale og personlige kundebetjening med flere medarbejdere og lokalkontorer tæt på dig.

Kunderne anbefaler os

I 2018 rundede vi 280.000 GF-kunder, hvilket er 18.000 flere end året før. Fremgangen skete inden for både privat, landbo og erhverv, og den er et resultat af de seneste års mange indsatser, hvor vi i GF-organisationen sammen har opbygget en proaktiv og kundecentreret kultur. En stor tak til medarbejdere og samarbejdspartnere for den store indsats, I hver især gør for GF-fællesskabet.

Vores fremgang skyldes både, at mange nye har valgt os til, og at vi er blevet endnu bedre til at fastholde de gode kunder, vi allerede har. At både nye og loyale kunder er tilfredse, mærkede vi blandt andet i de løbende målinger på TrustPilot, hvor GF Forsikring opnåede en 2. plads på forsikring. Samtidig er mange af de nye kunder kommet på anbefaling fra de kunder, vi allerede har. Tusind tak, det er den allerfineste anbefaling, vi kan få – og det er en tillid, der forpligter.

Tilfredsheden kan også ses ved, at 90 % af vores kunder genvalgte os som forsikringselskab i 2018. Konkurrencen på markedet er hård, hvor mange forskellige selskaber byder sig til med tilbud om uforpligtende forsikringstjek. Heldigvis oplever vi ofte, at kunder, der forlader os, vælger at vende tilbage til os nogle få år efter.

Som et stort kundeejet selskab bidrager vi selv til en sund konkurrence på markedet, ligesom vores konkurrenter er med til at holde os oppe på mærkerne, både i forhold til priser, produkter og service.

Samtidig med at vi fik mange nye kunder og dermed flere opgaver, så har vi i 2018 fastholdt en høj medarbejdertilfredshed. Det er vigtigt for os, at medarbejderne trives, for vi ved gennem mange års erfaring, at tilfredse medarbejdere skaber tilfredse kunder – og omvendt. Derfor har vi en værdibaseret tilgang, hvor der skal sikres en sund balance mellem performance og trivsel.

Årets resultat

Det økonomiske resultat efter skat og overskudsdeling blev 40,1 mio. kroner i 2018. Resultatet er sammensat af et positivt forsikringsteknisk resultat på 121,6 mio. kroner og et negativt investeringsresultat på 72,5 mio. kroner. Combined ratio for året blev 93,3.

Årets positive forsikringstekniske resultat er drevet af afløbsgevinster og udeblevne storskader. Årets negative investeringsresultat skyldes primært den ekstraordinære uro på de globale finansmarkeder i oktober og december 2018.

I 2018 var GF-kunderne gode til at forebygge skader, og vi kunne særligt konstatere markant færre indbrud end året før. Samtidig var Danmark forskånet for store storme og skybrud og de skader, der typisk følger i kølvandet. Det betyder, at vi i 2019 udbetaler en samlet overskudsdeling på mere end 130 mio. kroner til kunderne.

Så selvom 2018 blev et år, hvor vi fik et mindre resultat end i 2017 og tabte på investeringerne, så påvirkede resultatet ikke kundernes overskudsdeling.

GF Forsikring er et meget solidt selskab med en solvensdækning på 2,54 og en egenkapital på 2,1 mia. kroner pr. 31. december 2018.

ÅRSRAPPORT 2018

Femårsoversigt

MODERSELSKAB

	2018	2017	2016	2015	2014*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	1.991.245	1.828.552	1.728.468	1.697.317	1.634.732
Bruttoerstatningsudgifter	-1.168.931	-1.012.934	-1.023.248	-1.180.846	-1.162.448
Forsikringsteknisk rente	-1.941	-1.670	-1.767	-865	8.230
Bonus og præmierabatter	-186.365	-188.404	-140.860	-86.797	-91.713
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-472.817	-402.457	-351.287	-326.138	-340.351
Resultat af afgiven forretning	-39.598	-47.264	-27.374	-28.603	-44.024
Forsikringsteknisk resultat	121.593	175.823	183.932	74.068	4.426
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-72.530	164.316	105.896	11.356	80.025
Årets resultat	40.093	265.257	221.761	67.808	64.728
Afløbsresultat	160.193	215.687	199.778	124.363	32.362
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.027.676	2.020.768	2.042.466	2.093.643	1.712.086
Forsikringsaktiver, i alt	24.071	33.169	42.567	47.922	100.421
Egenkapital, i alt	2.066.476	2.026.344	1.760.761	1.539.541	1.490.190
Aktiver, i alt	4.440.645	4.701.790	4.471.762	4.148.370	3.702.233
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	64,8	61,8	64,5	73,3	75,3
Bruttoomkostningsprocent	26,3	24,5	22,1	20,2	22,0
Nettogenforsikringsprocent	2,2	2,9	1,7	1,8	2,9
Combined ratio	93,3	89,2	88,3	95,3	100,2
Operating ratio	93,3	89,3	88,3	95,3	99,7
Relativt afløbsresultat	12,8	16,2	14,1	9,5	2,6
Egenkapitalforrentning i %	2,0	14,0	13,4	4,5	4,4

Oplysninger om Solvens

	2018	2017	2016	2015	2014*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Solvensdækning	2,5	2,7	2,3	2,2	2,3

Femårsoversigten for koncernen fremgår af side 55.

* På grund af manglende datagrundlag, har det ikke været praktisk muligt, at tilrette sammenligningstal, vedr. indregning af risikomargen og anvendelse af ny diskonteringskurve på erstatningshensættelser og tilgodehavender hos reassurandører.

”Rundt om i årsrapporten kan du møde nogle af vores kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere.”

INTERVIEW



Ledelsesberetning 2018

Hvem er GF - og hvad vil vi?	8
Forretningside · Formål · Markedet · Strategi	
Det har vi gjort for kunderne	18
Værdi for dig som kunde · Samfundsansvar	
Sådan møder vi kunderne	32
Din forsikringsklub · Partnere	
Vi passer på kundernes penge	36
Bestyrelse · Selskabsledelse · Direktion/ledende medarbejdere · Økonomi · Investeringer · Risikostyring og solvens · Forventninger til 2019	

Regnskabstallene 2018

Resultatopgørelse og totalindkomst	51
Balance	52
Egenkapitalopgørelse	54
Femårsoversigt	55
Noter	56
Påtegninger	76

Det er 52. gang, GF Forsikring a/s aflægger årsrapport. Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 27. april 2019 på Radisson Blu H.C. Andersen Hotel i Odense.

CVR 26 23 14 18



CECILIA LAURSEN

EN AF 18.000 NYE KUNDER I GF I 2018

”Det er en jungle at finde rundt i forsikringsverdenen, og det kan være umuligt at gennemskue dækningerne. Men tilbuddet fra GF Forsikring var nemt at forstå – og så var det billigt.”

”Cecilia Laursen og Jacob Hee Malling” står der på den stålgrå postkasse, der er pænt placeret i indkørslen til nybyggervejens næstsidste hus. Navnene på postkassen er ganske nye. Det er nemlig ikke mere end et halvt år siden, at det unge par flyttede ind i det splinternye murstenshus.

- Vi er så glade for huset. Men der var godt nok mange nye ting at sætte sig ind i, da vi flyttede ind, fortæller Cecilia, imens hun viser vej ind i det helt nye køkken med de store flotte vinduer og en vase med vilde blomster stående på køkkenbordet.

For det unge par var indflytningen i det nye hus nemlig også ensbetydende med nye banklån, nye skattekort og nye forsikringer.

- Når vi nu alligevel var i gang med at gennemse alting, gav det god mening for os at undersøge markedet og bede om tilbud fra forskellige forsikringselskaber. På den måde kunne vi også få samlet alle vores forsikringer, siger Cecilia og kigger ud ad vinduet, hvor store hvide snefnug er begyndt at dale langsomt mod nybyggerkvarterets rå jord.

Cecilia og Jacob fik blandt andet et tilbud fra GF Forsikring, som de hurtigt valgte at sige ja til. Dermed tilsluttede de sig mange andre danskere, som også valgte at blive kunde i GF Forsikring i 2018. GF Forsikrings strategiske mål er et uhjulpent kendskab på 25 % i 2020, og med et gennemsnitligt kendskab på 24,4 % af befolkningen i 2018 er vi på rette vej.

- GF Forsikring tilbød at sende en rådgiver ud til os, og det sagde vi ja tak til. For os gjorde det virkelig en forskel, og vi følte os meget trygge ved processen, fortæller Cecilia.

Men dét, der gjorde den største forskel for parret, var, at de rent faktisk vidste, hvad de sagde ja til i tilbuddet fra GF Forsikring.

- Vi har modtaget mange tilbud, som har været svære at gennemskue. Der har stået en masse tekst, som ikke har gjort os klogere på, hvordan vi var dækket. Men det var ikke et problem i tilbuddet fra GF, som var nemt at forstå, fortæller Cecilia.

- Ja, og så var det jo også på grund af prisen, siger hun og smiler.

- GF Forsikring havde også den bedste pris.

HVEM ER GF – OG HVAD VIL VI?



Hos GF Forsikring får du, din familie eller din virksomhed gode forsikringer og del i årets overskud

FORRETNINGSIDE

Grundlagt af kunderne i 1967

Siden 1967 har vi været et uafhængigt, dansk forsikrings-selskab, skabt af lokale ildsjæle, der gik imod strømmen og startede deres helt eget forsikrings-selskab. Ideen om gruppeforsikring, som bogstaverne "GF" står for, opstod som en folkebevægelse, hvor folk gik sammen i grupper i protest mod tidens stigende forsikringspræmier. For stifterne var det lokale medlemsejerskab afgørende. Og sådan er det fortsat.



Vi deler overskuddet på alle forsikringer

Hos GF Forsikring har vi ingen aktionærer, vi skal tjene penge til. I stedet bygger vi på en enkel og bæredygtig forretnings-model, der handler om at sikre hinanden gode forsikringer til fornuftige priser - og hvor et overskud deles af kunderne.

I GF gælder det solidariske princip. Derfor får du også del i overskuddet, selvom du har haft en skade i årets løb. Til gengæld varierer overskuddet, afhængig af hvor mange og hvor dyre skader der har været.

Det startede med bilforsikring, og siden er alle andre forsikringer også kommet med i overskudsdelingen. Gennem årene har kundernes fornuftige adfærd medvirket til, at vi har kunnet sende mere end 3 mia. kroner retur til dig og de øvrige GF-kunder.

Nærdemokrati sikrer kunderne indflydelse

Når din bil bliver forsikret i GF, bliver du automatisk medlem af en forsikringsklub, der er en erhvervsdrivende forening, som har aktier i GF Forsikring a/s. Som medlem har du 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.

Der er to typer GF-klubber. Regionalkлубberne 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.

GF Forsikring hviler på et demokratisk fundament af lokale foreninger, tæt på den enkelte forsikringstager.

Både privat og erhverv

GF Forsikrings hovedaktivitet er skadeforsikring i Danmark. I de første 50 år fokuserede vi alene på private forsikringer, men i 2017 udvidede vi med erhvervsforsikringer, så du nu også kan forsikre din virksomhed i GF Forsikring.



Vores overordnede formål udledes gennem kundeløfterne, som er forankret i et fælles værdigrundlag.

FORMÅL

Formål og vision

GF Forsikrings formål er at skabe overskud til hinanden. Vi er ejet af dig som kunde – og vil være mere for flere. Vi mener, at vi bidrager til det danske forsikringsmarked med et unikt kundeejet alternativ, der kombinerer det bedste fra to verdener. Hos GF Forsikring er vi små nok til at være helt tæt på dig, og vi er store nok til fortsat at stå på egne ben.

Vores vision lyder: Vi vil være det nære forsikringsselskab ved at være tæt på kunderne og dele overskuddet. Men hos GF Forsikring handler overskud ikke kun om penge. Vi er nærværende og tæt på dig som kunde, uanset hvor, hvordan og hvornår du har brug for vores hjælp.

Værdigrundlag og kundeløfter

Vores medarbejdere er vores vigtigste aktiv. Det er hver enkelt medarbejders adfærd, der sikrer at vi leverer på kundeløfterne i hverdagen. Med afsæt i vores kultur og unikke særkender har vi formuleret et værdigrundlag, som sætter ord på den adfærd, som vi forventer af os selv og hinanden.

Værdigrundlaget understøtter vores 4 kundeløfter.

Værdigrundlaget

Jeg er i kundens tjeneste, er nærværende og klar til at handle hurtigt

Jeg er helhedsorienteret og tager ansvar

Jeg vil GF og mine kolleger

Jeg udviser tillid og er klar til at udvikle mig

Hos GF Forsikring
handler det om at skabe
overskud til hinanden

GF Forsikrings kundeløfter:

1 Du får del
i overskuddet

Du oplever, at vi
er lokalt til stede **2**

3 Du oplever en nærværende
og personlig rådgivning

Du får lyst til at
anbefale os til andre **4**



”I GF har vi et stort fællesskab, som alle bidrager til – både de ansatte og de mange medlemmer. Så når det går godt i forretningen, får alle vi medlemmer en del af overskuddet.”

TORBEN PRYTZ FRANDSEN

KUNDE I GF SIDEN 1987

Torben Prytz Frandsen leder vej ud i sin store, lyse udestue, som han med hjælp fra familien selv har bygget. Torben med de grå stænk i håret og et permanent smil på læberne er klejnsmed og har i flere årtier arbejdet på en større industriarbejdsplads. I al den tid – siden 1987 – har han også været medlem i GF Forsikring.

- Jeg kan næsten ikke huske, hvordan det er at være i et andet forsikringselskab, siger Torben og smiler.

- Men her i GF bliver vi behandlet utroligt godt. Der bliver altid taget hånd om vores forespørgsler. Ja, det er faktisk en fornøjelse at være i GF, fortæller han.

Torben og hans kone, Jonna, harsamlet alle deres forsikringer hos GF. Og nemheden ved kun at have én kontaktperson – uanset om det drejer sig om huset, ferier, bilen eller sommerhuset – er en stor årsag til, at parret har været med hos GF i hele 32 år. Ja, og så er der det med overskudsdelingen.

- Overskudsdelingen er ikke helt dum. Vi har faktisk lige fået en fin andel her i det nye år, fortæller Torben, imens hans kone Jonna kommer ud med kaffe og chokoladesmåkager i udestuen. Men for Torben handler det om meget mere end penge. Det handler om fællesskab.

- Overskudsdelingen får os til at føle os værdsat, og det er rart at blive betragtet som en vigtig del af GF, siger han.

- Og det er vigtigt for mig, at der ikke er nogen, der laver en formue ud af vores forsikringer.

Spørger man Torben, om han kommer til at være medlem i GF længe endnu, får man et rungende ja.

- Der er jo ingen grund til at skifte noget ud, som bare fungerer, siger han.

Fokus på individualiseret kundeoplevelse, automatisering og forretningsudvikling

MARKEDET

Fortsat markedspress på de attraktive kunder

Forsikringselskaberne har fortsat fokus på lønsom vækst. Selskaberne er blevet bedre til at identificere og til at målrette indsatsen til de attraktive kunder. Derfor oplever de attraktive kunder mange direkte henvendelser og opsøgende salg, både personligt og digitalt. Det betyder, at konkurrencen generelt er skarp.

Forretningsudvikling og kundeoplevelse

For selskaberne er det afgørende at kunne møde den enkelte kunde på rette sted og i rette tid – baseret på de ønsker og behov, den enkelte har. Den direkte adgang til nye kunder er en vigtig nøgle til succes. Samtidig skal forsikringselskaberne imødekomme kundernes øgede krav til tilgængelighed og relevans – også digitalt.

Nye forretningsmodeller dukker op, og der introduceres mange nye produkter og koncepter målrettet den enkelte kundes individuelle behov. Kunderne får i stigende grad en proaktiv, relevant rådgivning og servicering uden for traditionelle åbningstider – også via en vifte af digitale platforme.

Kunderne ønsker bl.a. gode muligheder for selvbetjening. Der skal derfor hele tiden videreudvikles på kundeoplevelsen, så individuelle ønsker og behov tilgodeses.

Nye veje til kunden

Særligt på partnerområdet er der i disse år en skærpet konkurrence mellem selskaberne. Forsikringselskaberne anvender i vid udstrækning samarbejdspartnere og supplerende salgskanaler til at komme i kontakt med nye kunder.

Tillid, gode dækninger og den rigtige pris

For kunderne er det afgørende at have tillid til deres forsikringselskab. Vi skal være der, når der er behov for os, og vi skal levere de rigtige gode dækninger og service af høj kvalitet. Når kunden skal træffe sit endelige valg af forsikringselskab, skal prisen samtidig være konkurrencedygtig. Digitalisering og automatisering – herunder robotter – medvirker til at nedbringe omkostninger og forbedre kundeoplevelsen.



STRATEGI

En unik markedsposition

GF Forsikring har en unik position i markedet. Vi er et solidt, mellemstort forsikringselskab, der appellerer til en bred gruppe af kunder. Med Danmarks største net af lokale kontorer er vi tæt på kunderne over hele landet, samtidig med at vi har et hovedkontor med alle nødvendige specialfunktioner og egne udviklingsressurser. GF Forsikring har en multikanalstrategi, hvor kunderne bliver serviceret på kontor, telefon, chat eller hjemme i stuen via assurandørbesøg. Vores bærende salgsorganisation er forsikringsklubberne.

Vi har potentiale til at brede GF Forsikrings fordele ud til endnu flere kunder. Fra markedsanalyser ved vi, at princippet om kundejerskab og overskudsdeling er attraktivt for både private forbrugere og erhvervsvirksomheder.

Derfor består vores strategi i at gøre os mere synlige og tilgængelige, så flere forbrugere får glæde af GF og vores særkender. Et af vores vigtigste særkender er overskudsdelingen. Vi har gennem årene sendt mere end 3 mia. kroner retur til kunderne, og for et par år siden udvidede vi ordningen, så vi nu deler overskuddet på alle forsikringer.

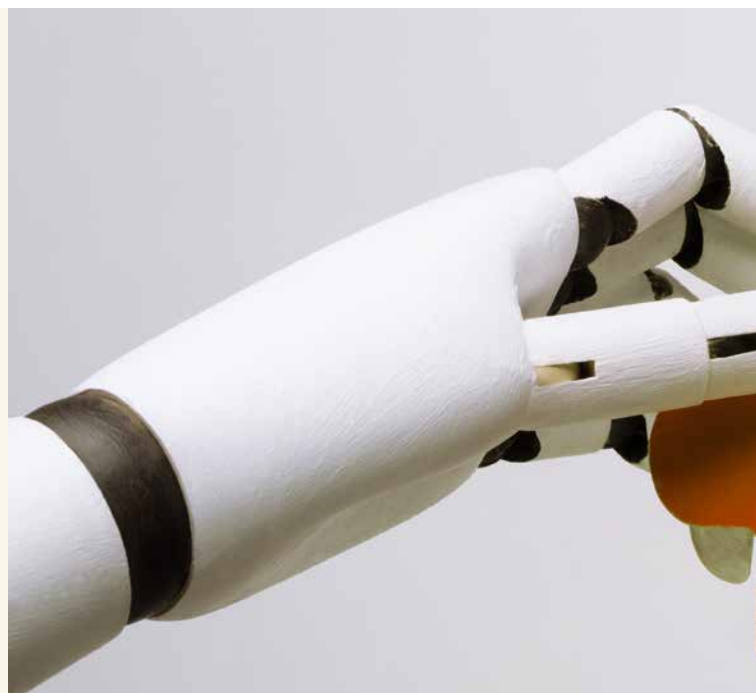
Lønsom vækst handler om balance

Vi skal fortsætte den økonomiske balance, der giver kunderne sikkerhed for, at GF Forsikring forbliver et solidt selskab med fortsat handlefrihed og uafhængighed. Derfor skal væksten være lønsom. Det primære fokus er organisk vækst.

Samtidig ønsker vi at udnytte strategiske muligheder for samarbejder og opkøb. I et samarbejde med GF Forsikring kan et forsikringselskab opretholde lokale særkender, samtidig med at opgaver med fx solvens og it løses centralt.

Vi skaber gode kundeoplevelser

Som kunde skal du føle dig genkendt, anerkendt og bekræftet i alle kontaktpunkter, uanset om din henvendelse sker på kontoret, derhjemme, i telefonen eller digitalt. Produkterne og ydelserne matcher dine behov og forventninger som kunde. Vores produkter og ydelser er relevante, lettilgængelige, gennemskuelige og konkurrencedygtige.



Strategiske mål

Vores målsætninger for 2020:

- Solvensdækning større end 1,8
- Combined ratio på 97
- Bruttopræmieindtægt på 2,2 mia. kr.
- 300.000 kunder
- Kundeafgangsprocent på 9,5
- Kundeanbefaling (NPS) top-3 på skadeforsikring
- Uhjulpet kendskab på 25 %
- Omkostningsprocent på 22
- Medarbejdertrivsel bedre end branchen.

GF Forsikring vil udnytte vores unikke position i markedet og gøre os tilgængelige og attraktive for endnu flere



Rådgivningen tager udgangspunkt i din aktuelle situation og er letforståelig, relevant og helhedsorienteret. Når uheldet er ude, og skaden sker, tager vores fagligt kompetente og empatiske medarbejdere hånd om din sag, så du føler dig godt og fair behandlet.

Vi vil være mere for flere

GF Forsikring vil nå ud til flere, både private og virksomheder, ved at være synlige og opsøgende i markedet over for såvel bestående som nye kunder. Vi vil synliggøre vores unikke særkender, og vi vil bruge vores kendskab til kunderne proaktivt, individuelt og målrettet.

Vi er synlige og tilgængelige i dit nærområde, uanset hvor i landet du bor. Vores lokale forankring over hele landet sikrer den nærhed, det kendskab og den personlige rådgivning, som ligger til grund for en god kundeoplevelse og langvarig kunderelation. Som supplement til den lokale tilstedeværelse og personlige kundedialog tilbyder vi online-salg og selvbetjeningsløsninger samt andre fleksible muligheder for salg, rådgivning og service.

Vi samarbejder med strategiske partnere, der deler vores værdier, og som bidrager med stærke kunderelationer. Samtidig vil vi opdyrke lokale gruppeaftaler omkring de enkelte forsikringsklubber. Derudover distribuerer vi vores forsikringer gennem selvstændige white label-løsninger.

Vi passer på pengene

Hos GF Forsikring har vi en forpligtelse til at administrere forretningen ansvarligt på kundernes vegne. Vi skal have den nødvendige kapital til at sikre kunderne og udvikling af forretningen. Det gør vi gennem god selskabsledelse, lønsomhed og risikostyring. Vi vil nedbringe omkostninger og understøtte konkurrencekraften, og løfte væksten med flere kunder i fremtiden med færre resurser. Dette er muligt ved at optimere processer, automatisere og robotisere, der hvor det giver værdi for kunderne og for GF Forsikring.



GITTE HASSE WESTRING

FAGSPECIALIST OG MEDUDVIKLER AF GF'S NYE ROBOT

”Jeg er meget begejstret for, hvad vores nye robot kan. Den sparer os mange timer om dagen og har gjort os hurtigere til at tage telefonen og besvare henvendelser fra GF's kunder.”

På 1. sal i GF Huset arbejder Gitte Hasse Westring som fagspecialist i policeafdelingen. Gittes arbejdsopgaver tager sin tid, men siden sidste år har hun fået hjælp fra en ny, usynlig kollega: En robot.

- Jeg er meget begejstret for, hvad den kan, siger Gitte, inden hun forklarer, præcist hvordan hendes nye usynlige kollega, der har fået navnet Robotta, virker.

Robotten, som er placeret i en computer, hjælper Gitte og hendes kollegaer med at taste oplysninger fra taksatorerne om nye huse, der skal forsikres, ind i GF's system. Robotten kan også selv sende oplysninger ud til nye kunders tidligere forsikringsselskab – noget, der sparer Gittes afdeling for en masse tidskrævende tastearbejde.

- Det betyder rigtigt meget, at vi har fået robotten. Den ordner op mod 50 sager om dagen for os, så det er mange timer, vi sparer. Det frigiver en masse ressourcer, som vi kan bruge på mere vigtige ting, siger hun.

De vigtige ting er GF Forsikrings kunder. Med hjælp fra robotten har Gitte og hendes kollegaer nemlig meget mere tid til at tage sig af henvendelser fra kunder og rådgivere, som altså får hurtigere svar.

- Vores kunder er enormt vigtige for os – det er jo dem, vi arbejder for. Så det har stor værdi, at vi nu er mere tilgængelige og kan sørge for, at vi får færdiggjort vores sager hurtigere, fortæller hun.

Gitte har selv været med til at udvikle robotten – lige fra den første opsætning til den løbende optimering og justering. Og det var en stor oplevelse for Gitte, der også var med til at udvikle det police- og taksatorsystem, som GF arbejder i.

- Det var meget spændende og en hel ny verden, der åbner sig, siger Gitte med et bredt smil.

- Og jeg tror, at det er noget, vi kommer til at se mere af. For jo flere processer, der kan automatiseres, jo bedre kundeservice kan vi give.

DET HAR VI GJORT FOR KUNDERNE



I 2018 blev det enklere at være kunde.
Vi indførte nye digitale løsninger,
bedre processer og blev mere proaktive

VÆRDI FOR DIG SOM KUNDE

I 2018 byggede vi videre på de seneste års positive udvikling, hvor det er lykkedes både at tiltrække mange nye kunder og at fastholde mange af de gode kunder, vi allerede har. Med en nettovækst på omkring 18.000 kunder overgik vi vores strategiske mål for året.

Nøgleordet er et vedholdende fokus på den enkelte kunde – uanset om du er privat-, landbo- eller erhvervskunde. I fællesskab løftede vi vores rådgivnings- og salgskompetencer gennem uddannelse og træning. Det betyder, at vores medarbejdere kan give den relevante rådgivning, ud fra de forsikringsbehov og -ønsker du har.

Den store og uvildige EPSI-måling af kundefredstilheden i forsikringsbranchen viste igen i år, at konkurrencen om at have tilfredse kunder er tæt. Undersøgelsen pegede blandt andet på, at kunderne både vil have digitale løsninger og en personlig relation. Dette er helt i tråd med vores strategi i

GF Forsikring, hvor det digitale og det personlige går hånd i hånd. Den gode kunderelation er helt afgørende: Dem, man har en relation til, har man tillid til. Og tillid skaber tilfredshed. På EPSI-målingens spørgsmål "Hvor sandsynligt er det, at du vil anbefale dit forsikringsselskab" fik GF en score på 39, hvilket er godt over branchegennemsnittet på 23.

Sammenlignet med året før er vi gået to pladser frem fra en 7. plads i 2017 til en 5. plads i 2018, men vi har endnu et stykke op til vores strategiske mål om en placering i top-3. Så vi har fortsat noget at stræbe efter.

En naturlig forudsætning for at kunderne kan vælge os, er at de kender os. På tv og online lagde vi fortsat tryk på markedsføringen og branding af GF Forsikring som et kunde-ejet selskab. Vores strategiske mål er et uhjulpent kendskab på 25 % i 2020, og med et gennemsnitligt kendskab på 24,4 % i 2018 er vi på rette vej.

Daglig fokus på din tilfredshed

Uanset om du er privat-, landbo- eller erhvervskunde, arbejder vi hver dag for at gøre kundeoplevelsen endnu bedre. Det gør vi på en balanceret måde, der kombinerer daglige NPS-målinger med værdibaseret feedback. I 2018 udrullede vi et nyt værdigrundlag, der lægger op til daglig refleksion over, hvordan hver enkelt medarbejder lever op til vores fire kundeløfter.

NPS-målingerne, der viser i hvor høj grad kunderne vil anbefale os, bruger vi proaktivt. Hvis der er kunder, der giver os en dårlig score, reagerer vi straks, og spørger ind til, hvad vi

kan gøre bedre. For når der sker fejl eller misforståelser, skal de rettes, eller trådene reddes ud.

Samtidig bekræftede både NPS-målingerne og vores placering på TrustPilot os i, at kunderne vurderer, at vi gør det godt. Baseret på mere end 5.000 anmeldelser opnåede vi i 2018 en Trustscore på 9,3 på en 10-punktsskala og en placering som nummer 2 i kategorien forsikring. Vi vil fastholde placeringen i toppen som et synligt bevis på, at GF Forsikring er et selskab med tilfredse kunder og glade medarbejdere.



TrustScore 9.3 | 5.465 anmeldelser

(pr. 31.12.2018)

”Lige fra første kontakt til endelig afslutning af sagen har medarbejderne hos GF været yderst hjælpsomme, og de har sikret, at vi får fuld valuta for vores forsikring. Tusind tak!”



FAMILIEN **NIELSEN** HAR GIVET GF TOPKARAKTER PÅ TRUSTPILOT

I det hvide rækkehus med nummer 33 på postkassen summer der af liv. To små mørkhårede piger løber glade rundt og leger, og en smilende kvinde står i køkkenet, hvorfra en varm duft af mad fylder luften.

Familien Nielsen har været medlem hos GF Forsikring i 10 år. Men det er ikke meget, den lille familie på fire har haft brug for deres forsikringer. Ikke før sidste år, hvor en anden bil bankede op i familiens nye Citroën C4 Grand Picasso på vej hjem fra en sommerhustur.

- Heldigvis var der ikke nogen af os, der kom til skade ved ulykken, men jeg er glad for, at vi kørte i den store bil – ellers tror jeg ikke, at mine to piger havde været i live i dag, fortæller Brian Nielsen, imens hans kone, Mitzie, sætter sig ved bordet.

Selvom ingen af de fire familiemedlemmer kom noget til, var bilen anderledes medtaget efter ulykken. Førersædet var knækket, airbaggene ødelagt, og selerne gået i stykker. Derfor blev den erklæret totalskadet.

- Brian var meget bekymret for forsikringen efter ulykken. Vi vidste jo ikke hvor længe, der ville gå, før tingene kom i orden, siger Mitzie fra den anden side af bordet.

Men længe gik der ikke. Familien fik hurtigt en taksator ud, der vurderede bilen til en pris, som den meget prisbevidste vestjyde, Brian, var godt tilfreds med. Der gik heller ikke længe, før forsikringspengene gik ind på familiens bankkonto.

- Det er aldrig sjovt at køre galt, men det var en positiv oplevelse hos GF Forsikring. Forløbet efterfølgende var fuldstændigt problemfrit. Vi følte os trygge hele vejen, siger Brian.

- Ja, det var en kæmpe stor lettelse, at der kom så hurtigt styr på det, bryder Mitzie ind og hjælper parrets to døtre med at fylde lidt chips op i en lyserød plastikskål.

Familien var så glade for forløbet efter ulykken og for at være kunder hos GF, at Brian gav GF Forsikring topkarakter på Trustpilot, ligesom næsten 5.000 andre danskere har gjort.

- Jeg laver ikke mange anmeldelser, men jeg syntes virkelig, at GF havde fortjent de fem stjerner og nogle rosende ord med på vejen.

Medarbejdere, der vil gøre en forskel

En væsentlig del af værdiskabelsen i GF Forsikring sker i mødet mellem medarbejderne og dig som kunde. Derfor er det helt afgørende, at medarbejderne er topmotiverede og brænder for at gøre en forskel for dig.

I 2018 lavede vi hyppige målinger året igennem, hvor den samlede trivsel var på 6,1 mod 6,0 i 2017 (målt på en 7-punktskala), hvilket er over branchegennemsnittet, som var 5,6 i 2018.

Også i den årlige imagemåling i branchemediet Finanswatch blev vi – målt på en 100-punktskala - vurderet som en meget attraktiv arbejdsplads med en score på 70,5, hvilket er over

branchegennemsnittet på 69,3. Attraktiviteten ses også ved, at vores opslåede stillinger har mange kvalificerede og dedikerede ansøgere.

At det er lykkedes at fastholde medarbejdertilfredsheden på et højt niveau i år med mange forandringer og stor kundevækst, tilskriver vi i høj grad den kultur, vi ved fælles hjælp har skabt gennem de seneste år. En kultur, der har klart fokus på kunden, og hvor ledelsen kommunikerer åbent om forandringer og ansporer den enkelte til løbende udvikling.

Vi har en balanceret performancekultur, hvor vi ikke alene kigger på de hårde mål, men også har det menneskelige



aspekt med på arbejde. ”Overskud til hinanden” vender både udad mod dig som kunde og indad mod os selv som kolleger og mennesker i det daglige.

På kontorer fra Rønne i øst til Esbjerg i vest, mærker kunderne at vi er ét GF. Det sikrer vi blandt andet gennem fælles introprogrammer og gennem fælles møder med et højt informationsniveau for både ledere og medarbejdere.

Nogle af de ord, nye kolleger ofte beskriver vores arbejdsplads med, er: Imødekommenhed, tid til kunderne og stor medindflydelse.

Det er blevet enklere at være kunde

I 2018 blev det mere enkelt at være kunde i GF Forsikring – både digitalt og i den fysiske verden. Blandt andet indførte vi mundtlig accept, som gør det nemmere at komme ind i GF Forsikring som ny kunde.

På MitGF.dk udviklede vi et endnu bedre overblik over dine forsikringer og dækninger, ligesom vi åbnede for selvbetjening. Vores online-prisberegner blev også forbedret, og vi udvidede hjemmesiden med information om skadeforebyggelse af alt fra cykeltyveri til vandskade.

Vi skruede også op for vores direkte kommunikation til kunderne via vores nyhedsbrev, som udkom oftere, men fortsat med relevant indhold, som kunderne kvitterede for igennem høje åbningsrater. I 2018 forsøgte vi os desuden med en supplerende mulighed for at få nyhedsbrevet læst højt – en service, der gør nyhedsbrevet endnu nemmere tilgængeligt for flere. En løsning, der vil blive testet blandt alle nyhedsbrevsmodtagere i 2019.

Vores fokus på den gode individuelle kundeoplevelse fortsatte gennem en række større tiltag. Vores CRM-system blev rullet ud i alle klubber landet over, hvor din lokale kundefrådgiver har fået et bedre overblik over alle relevante informationer, så du får endnu bedre service og rådgivning.

Samtidig blev vi gennem projektet ”Kunderejsen” klogere på, hvor og hvornår vi giver allerstørst værdi for dig som kunde. Vi fik en lang række kundeindsigter og gennemførte en omfattende kontaktpunktsanalyse, som danner grundlag for udviklingstiltag i den kommende tid.

Et af de store ønsker fra de medvirkende kunder var, at så mange henvendelser som muligt kan håndteres i første led. Vi



kalder det ”løst ved første kontakt” og har uddelegeret mere kompetence til den enkelte medarbejder, som selv kan træffe flere beslutninger direkte uden at skulle omkring en chef eller kollega.

I hele 2018 fortsatte vi arbejdet med at forbedre interne processer, så sagerne løses nemmere, og der frigøres tid fra administration til dig som kunde. Og vi bød velkommen til Robotta – vores nye kollega, der nu arbejder i både Skade- og Policeafdelingen og hjælper med håndtering af fx bygnings-sager. I alt robotiserede vi 10 processer i 2018.

Men vi udviklede ikke kun digitale løsninger og automatiserede processer. Vi igangsatte også en række optimeringer af arbejdsprocesser, som blev forenklet til gavn for både kunderne, medarbejderne og forretningen.



Attraktive priser og produkter

Dækningerne skal afspejle kundernes behov og ønsker, og priserne skal afspejle kundernes risiko. Jo lavere risiko, jo billigere bliver forsikringen – og omvendt.

Gennem en datadrevene tarifiering, der tager udgangspunkt i kundernes adfærd, sørger vi for at sætte prisen så præcist som muligt. Det har fordele for både den enkelte kunde og for fællesskabet. Når vi kender risikoen, så kan vi bedre udgå ekstraordinære præmieforhøjelser, og vi sikrer en fornuftig lønsomhed. Samtidig fastholder vi det solidariske princip i overskudsdelingen på alle forsikringer.

I 2018 lancerede vi en ny ulykkesforsikring, der er modulopbygget og indebærer større valgfrihed end tidligere. Det betyder, at du som kunde i højere grad kun betaler for de dækninger, du ønsker og har brug for.

Derudover introducerede vi en række nye dækninger, der giver kunderne meget stor valgfrihed, fx gennem en ny mulighed for at vælge en højere mengrad samt straks-erstatning.

Også campingvognsforsikringen blev i 2018 redesignet efter samme princip som ulykkesforsikringen. Det betyder blandt andet, at du fremover kan nøjes med en "lille pakke", hvis du ikke bruger vognen så ofte.

I 2018 besluttede vi desuden at udvide produktpaletten til erhvervs kunder med en arbejdsskadeforsikring, som er en lovpligtig forsikring for alle arbejdsgivere, der har ansatte. Vi forventer at kunne introducere dette produkt på egne bøger i 2019.

Endelig gennemførte vi i 2018 forsøg med telematics, hvor vi indsamlede data om, hvorvidt der kan ændres trafikadfærd ved hjælp af en app, der "overvåger" bilens kørselsmønstre.

Over 130 mio. kroner retur til kunderne

Sidst på året blev årets skader gjort op, og skaderegnskabet viste et overskud på 130 mio. kroner. Den enkelte kundes andel af overskuddet blev trukket fra i prisen for det kommende års forsikringer fra januar 2019. Beløbet fratrækkes som en procentsats af prisen.

For bilforsikringen betød overskudsdelingen, at du som GF-kunde får en forsikringspræmie, der i gennemsnit er 11,5 % lavere end udgangspunktet, mens overskudsdelingen på de øvrige private forsikringer er på 4 %.

Regnestykket betyder helt konkret, at den typiske familie med forsikringerne samlet hos GF vil spare mellem 500-1.500 kroner på næste års præmie. Kun i to klubber var der ikke overskud på bilforsikringen i 2018, ligesom der endnu ikke er opbygget overskud på andre erhvervsforsikringer end bil.



”Hos GF arbejder de meget professionelt med erhvervsforsikringer. Men vigtigst af alt har de også en nærhed og et engagement, som gør det enormt rart og trygt at være kunde hos dem.”



MORTEN KAA OLSEN

TØMRERMESTER OG ERHVERVSKUNDE I GF

- Vent lige lidt, siger Morten Kaa Olsen og finder en lille elektrisk sav frem.

- Jeg sætter lige den her op på soklen. Det kommer til at larme lidt.

Den summende lyd fra saven fylder rummet for en kort stund, da han lader savklingen følge blyantstregene bag på det store skab og skærer et lille hul. Da lyden igen er forstummet, løfter han skabet hen på dets plads langs væggen.

Morten driver en én-mands-tømrervirksomhed og er lige nu ved at sætte et køkken op på et plejehjem. Virksomheden startede Morten for et lille år siden, og i al den tid har han været erhvervskunde hos GF Forsikring.

- Selvom erhvervsdelen er relativt ny i GF, har jeg et supergodt indtryk. Der er ingen problemer, og behandlingen er meget professionel, fortæller han.

Som selvstændig er det ekstra vigtigt at have styr på sine forsikringer. For modsat de fleste lønmodtagere har man ikke automatisk en forsikring gennem sin arbejdsplads.

- For mig er det nødvendigt at have styr på forsikringerne, hvis jeg skal kunne sove roligt om natten. Hvis jeg skulle falde ned fra en stige, er jeg jo nødt til at have sikret, at der stadigvæk er en indkomst til min familie, siger Morten og rynker brynene lidt.

- Heldigvis var der god hjælp at hente hos GF, der kunne vejlede mig i, hvilke forsikringer der var vigtige at have i mit fag.

For Morten var det vigtigt at finde et forsikringselskab, som ikke alene havde en god pris og en god erhvervsafdeling. Selskabet skulle også have nogle af de samme værdier som ham selv, når det kommer til kundeforhold: Engagement, nærhed og tryghed. De værdier fandt han i GF Forsikring.

- Selvom det er et stort selskab, har man stadigvæk et tilknytningsforhold til en rådgiver. Og det er vigtigt for mig, at jeg kan føle mig tryk, når jeg ikke har andre ansatte eller kolleger at sparre med på det her område, fortæller Morten.

- Så jeg vil absolut anbefale GF til andre selvstændige erhvervsdrivende.

Effektiv og nærværende skadebehandling

I 2018 anmeldte kunderne omkring 110.000 skader til os mod 100.000 skader året før. Det stigende antal skader skyldes i høj grad, at vi fik mange nye kunder i årets løb. De mange ekstra skader blev løst med det samme antal medarbejdere som året før – takket være bedre processer, automatisering og robotteknologi.

I skadesituationen tager vi hånd om dig gennem professionel og nærværende kundediolog, så du føler dig godt og fair behandlet. De fleste skadeanmeldelser klares i dag over telefonen, og i mange tilfælde kan sagen løses, og erstatningen udbetales med det samme via vores webportal.

Stadig flere kunder benytter sig af vores digitale muligheder – både når det gælder skadeforebyggelse og anmeldelse. Omkring 25 % af skadeanmeldelserne blev oprettet digitalt af kunderne ved brug af NemID. Mange kunder valgte også at benytte mail og chat i kontakten med os om deres skade.

Samtidig øgede vi vores fokus på skadeforebyggelse og udvidede i 2018 vores hjemmeside med en lang række gode råd – før, under og efter en skade. Din og de øvrige kunders fornuftige adfærd var sammen med et faldende antal indbrud

og kun ganske få storme og skybrud med til at sikre en god overskudsdeling igen i år.

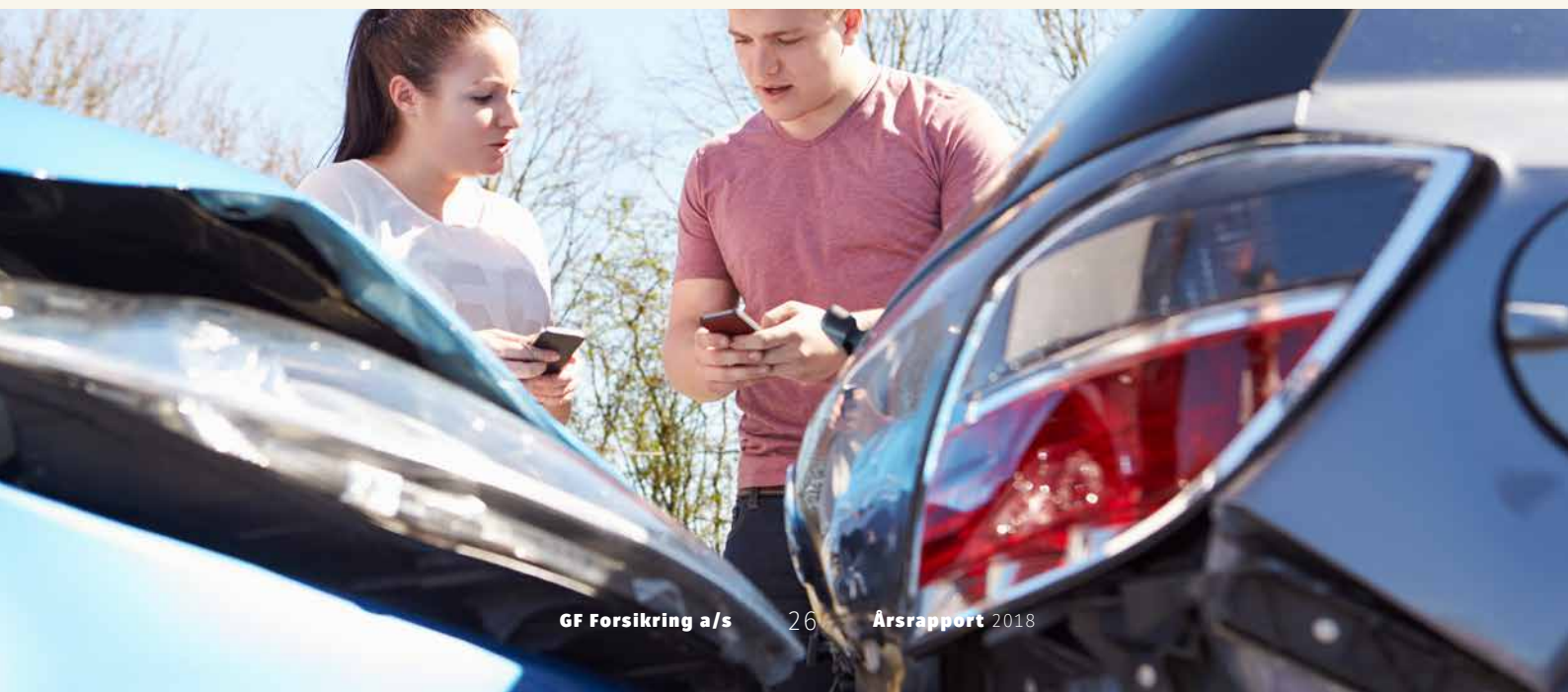
For enkelte husejere blev sommeren 2018 husket for en historisk lang tørke, der medførte sætningsskader. Vi modtog i alt 59 anmeldelser af tørkeskader, hvoraf få var alvorlige sætningsskader. Selvom sætningsskaderne ikke dækkes af forsikringen, valgte vi dog at give de hårdest ramte husejere et plaster på såret i form af en mindre økonomisk kompensation i den ekstraordinære situation.

Fokus på klager og atypiske skadesforløb

Vi gør os dagligt umage med at behandle alle sager korrekt gennem god dialog. Der var også i 2018 skarp fokus på vores kommunikation, da størstedelen af vores kundekontakt sker over telefonen. Vi træner løbende telefonsamtalen og giver feedback, og vi fortsatte vores målrettede indsats for at minimere klagesagerne.

Vi fik i 2018 afgjort 15 skader i Ankenævnet for Forsikring, hvoraf vi ikke fik medhold i 5 (0,05 promille af det samlede antal anmeldte skader).

Forsikring bygger på solidaritet, og som kunde har du krav på at få den erstatning, du er berettiget til. Hos GF Forsikring ar-



bejder vi for de ærlige kunder. Derfor skal vi som ansvarligt selskab også have fokus på atypiske skadeforløb og kunder, som trækker uforholdsmæssigt meget på fællesskabet.

De sager bliver undersøgt i overensstemmelse med branchens etiske retningslinjer, og i ganske få tilfælde bliver kundernes forsikringer opsagt. I 2018 betød vores undersøgelser, at vi undlod at udbetale uberettigede krav på i alt 20 mio. kroner, fordelt bredt på de forskellige produkter. I en del af disse sager var der tale om forsikringssvindel.

Havde vi ikke gjort denne indsats, havde det betydet en mindre overskudsdeling til alle de ærlige kunder, som heldigvis udgør det altovervejende flertal.

Ny forbrugerbeskyttelse

EU's persondataforordning (GDPR) medførte, at vi gennemførte en komplet datastrømsanalyse, og vi har nu kortlagt alle kundernes data. Vi har implementeret faste processer for indhentning af samtykke, både i forhold til kunder og medarbejdere. Vi har desuden gennemført en omfattende opmærksomhedskampagne og et e-læringsprogram for alle medarbejdere, og ledelsen har udpeget en Data Protection Officer

(DPO) i selskabet. Vi vil også fremover have fortsat fokus på efterlevelsen af persondataforordningen.

En ny lov om forsikringsformidling, IDD-direktivet, betød, at vi gennemgik hele forretningen for at sikre, at vi efterlever de nye regler. Vi sikrede os, at IDD efterleves i vores god skik-processer og havde fokus på systemer og dokumentation. Relevante forretningsgange blev opdateret, og vi udarbejdede et enkelt produktfaktaark, der benyttes i tilbudsfasen.



SAMFUNDS-ANSVAR

Overskud til hinanden handler også om det samfund, vi er en del af

Et kundejet og ansvarligt forsikringselskab

Som et kundejet selskab med et aktivt medlemsdemokrati bidrager vi til at sikre konkurrencen, så forbrugerne har adgang til gode forsikringer til fornuftige priser på både privat-, landbo- og erhvervsområdet.

GF Forsikrings produkt- og prisstruktur er indrettet, så den enkelte løbende kan skræddersy sin forsikringspakke efter sine aktuelle ønsker og økonomiske formåen. På den måde ønsker vi at medvirke til, at antallet af uforsikrede danskere falder. Vi har desuden indført månedlig betaling uden merudgift for kunderne, når blot det sker via Betalingsservice.

GF Forsikrings dækninger ønsker samtidig at tage højde for særlige behov hos bestemte befolkningsgrupper. Et par eksempler: Sammen med Diabetesforeningen har vi udviklet en særlig forsikring af insulinpumper, ligesom vi sammen med Ældre Sagen har udviklet en tricktyveridækning, der tager hånd om ældre i en svær situation.

På bilforsikringen tilbyder vi desuden to gratis køretimer til alle GF-kunder i tilfælde af, at de har været involveret i et alvorligt færdselsuheld. Dette er en ordning, vi har udviklet i samarbejde med Danmarks Kørelærerunion. På den måde påtager vi os et medansvar for, at bilisterne kommer tilbage til en god hverdag og bliver sikre bag rattet igen.

Derudover fremmer vi udbredelsen af grønne og bæredygtige løsninger ved løbende at sikre, at de nye teknologier dækkes af forsikringen. Det gælder fx el-biler, jordvarme og solceller.

Lokal beskæftigelse, arbejdsmiljø og bæredygtighed

Samtidig bidrager vi – i kraft af vores lokale tilstedeværelse med 41 kontorer ud over GF Huset i Odense – til lokal beskæftigelse i hele Danmark. Som arbejdsplads understøtter vi de nationale mål for folkesundhed på en lang række områder. Vi har en synlig og veluddannet arbejdsmiljøorganisation, og som ledelse har vi konstant fokus på at sikre en sund balance mellem performance og trivsel. Vi arbejder aktivt med forebyggelse af stress og sygefravær, og vi har fokus på sundhed på arbejdspladsen.

Vi støtter op om kerneværdierne og principperne i FN's Global Compact, og i alle vores kontrakter med leverandører

stiller vi krav om, at leverandøren – samt dennes eventuelle underleverandører – skal gøre det samme.

I GF sætter vi gradvist øget fokus på bæredygtighed i vores indkøb. Vi har bl.a. erstattet plastikkrus med drikkeglas, der vaskes og genbruges, vi har øget kildesortering, og vi har aktivt fokus på at nedbringe madspild. Endelig bruger rengøringen Svanemærkede produkter, hvor det er muligt.

Ansvarligheden kommer også til udtryk i vores investeringspolitik, hvor vi stiller gradvist øgede krav om bl.a. klimahensyn. Ud over at følge FN's Global Compact stiller vi desuden krav til efterlevelsen af ESG-principperne (miljø, sociale forhold og god selskabsledelse). Se mere i afsnittet Investeringer.

Bakker op om lokale ildsjæle

GF Forsikring bakker desuden op om de mange lokale ildsjæle rundt om i landet gennem prisen "Tak for dit overskud". Prisen blev i 2018 uddelt til mere end 150 foreninger og enkeltpersoner, som har gjort en særlig indsats for fællesskabet – i foreningen, på arbejdspladsen eller i lokalsamfundet.



”I GF er vi ultralokale, og det er vigtigt for os at være synlige i lokalområdet – også når vi ikke er på arbejde. Jeg hilser for eksempel tit på mine kunder nede i supermarkedet.”



MORTEN SEINDAL

FORSIKRINGSRÅDGIVER I GF

Morten Seindal står i dørbningen med et bredt smil og byder velkommen indenfor i den lokale GF-klub, der er pyntet op med flagranker i grønne nuancer.

- Kunderne er den suverænt vigtigste del af GF Forsikring. Det er jo dem, der er grunden til, at vi er her, fortæller Morten, imens han leder vej ud i køkkenet, hvor en kaffemaskine står og sprutter i hjørnet.

På kontoret er Morten kendt som en god kunderådgiver. Han forstår at være synlig i lokalområdet og finde frem til nye GF-kunder. Det gør han blandt andet ved at deltage i vigtige arrangementer i byen, så han ved, hvad der rører sig.

- Vores lokale kendskab er guld værd – både for os og for vores kunder, fortæller Morten.

- Det betyder i hvert fald meget for de nye kunder, at de kan komme ind på kontoret til den første forsikrings snak i stedet for bare at udfylde en formular på nettet.

Sidste år tog Morten også initiativ til at dele flyers ud til en stor del af byens husstande – og han har fortsat fokus på at gøre GF synlig.

- Kunderne kommer jo ikke af sig selv. Derfor er det vigtigt at fortælle dem, at vi eksisterer, og at vi kan tilbyde dem forsikringer, som ikke koster mere end højst nødvendigt, fortæller Morten.

Netop mødet med nye kunder er noget, Morten lægger meget arbejde i.

- Jeg laver meget research på potentielle kunder, inden de kommer ind til et møde, siger han.

- På den måde kan jeg nemlig tilbyde dem skræddersyede løsninger, som passer præcist til deres livssituation.

GF's forankring i lokalområdet og det tætte forhold til kunderne overraskede Morten lidt, da han startede i GF for to år siden. Men nærheden har fået en stor andel i Mortens ukuelige arbejdsiver og oprigtige glæde.

- Før jeg startede her, var et job bare et job for mig, siger han og læner sig tilbage i stolen med et skævt smil.

- Men i GF har jeg lyst til at gøre noget mere. Jeg har lyst til at gøre en ekstra indsats og gøre noget for vores kunder. For jeg synes virkelig, at det, vi laver i GF, er meningsfyldt.

Folkeoplysning og forebyggelse

Derudover udlever vi vores samfundsansvar gennem den erhvervsdrivende og almennyttige fond GF Fonden, der er stiftet af GF-forsikringsklubberne. GF Fonden arbejder aktivt for at forebygge skader, med særlig fokus på trafiksikkerheden.

Som borger møder du GF Fonden gennem både lokale og landsdækkende arrangementer og kampagner.

I samarbejde med klubberne og flere af GF Forsikrings strategiske partnere gennemførte GF Fonden i 2018 mere end 70 arrangementer – lige fra elcykelkurser og glatførekurser til

foredrag om sikkerhed i trafikken. Vi havde særligt fokus på unge trafikanter og seniorer, men vi havde også aktiviteter rettet mod andre trafikantgrupper. Ved hvert arrangement giver vi deltageren ny viden og konkrete værktøjer, som forebygger skader og som forhåbentlig også kan redde liv.

Som senior blev du hjulpet i dialogen om, hvornår det er tid til at lægge kørekortet på hylden. Gennem GF Fondens Skoleturnering blev dine børn bedre og mere sikre cyklister. Og som bilist fik du opfrisket dine evner bag rattet på køretekniske



kurser. For blot at nævne nogle af de mange arrangementer og indsatser, der rummer alt fra det lille lokale hold til skoleturneringen med knap 2.000 deltagere.

GF Fonden går tæt på den enkelte kunde og borger og samarbejder med en bred vifte af eksperter inden for trafikikkerhed.

En vigtig del af GF Fondens arbejde er også donationer og støtte til gode formål. GF Trafikpris uddeles hvert år til en række projekter og aktiviteter rundt om i landet, hvor klubberne hver gang inddrages aktivt i prisoverrækkelserne. Prismod-

tagerne indstilles af en trafikfaglig priskomite, og i 2018 gik puljen på 400.000 kroner til både cykelpendlere, kørestolsbrugere, børnehavebørn, skolebørn og integrationsborgere.

Formand for priskomiteen er overlæge Lars Binderup Larsen fra Ulykkes Analyse Gruppen ved Odense Universitetshospital. Han er desuden medlem af Haverikommisionen for Vejtrafikulykker.

Se mere på www.gftrafikikker.dk





SÅDAN MØDER VI KUNDERNE

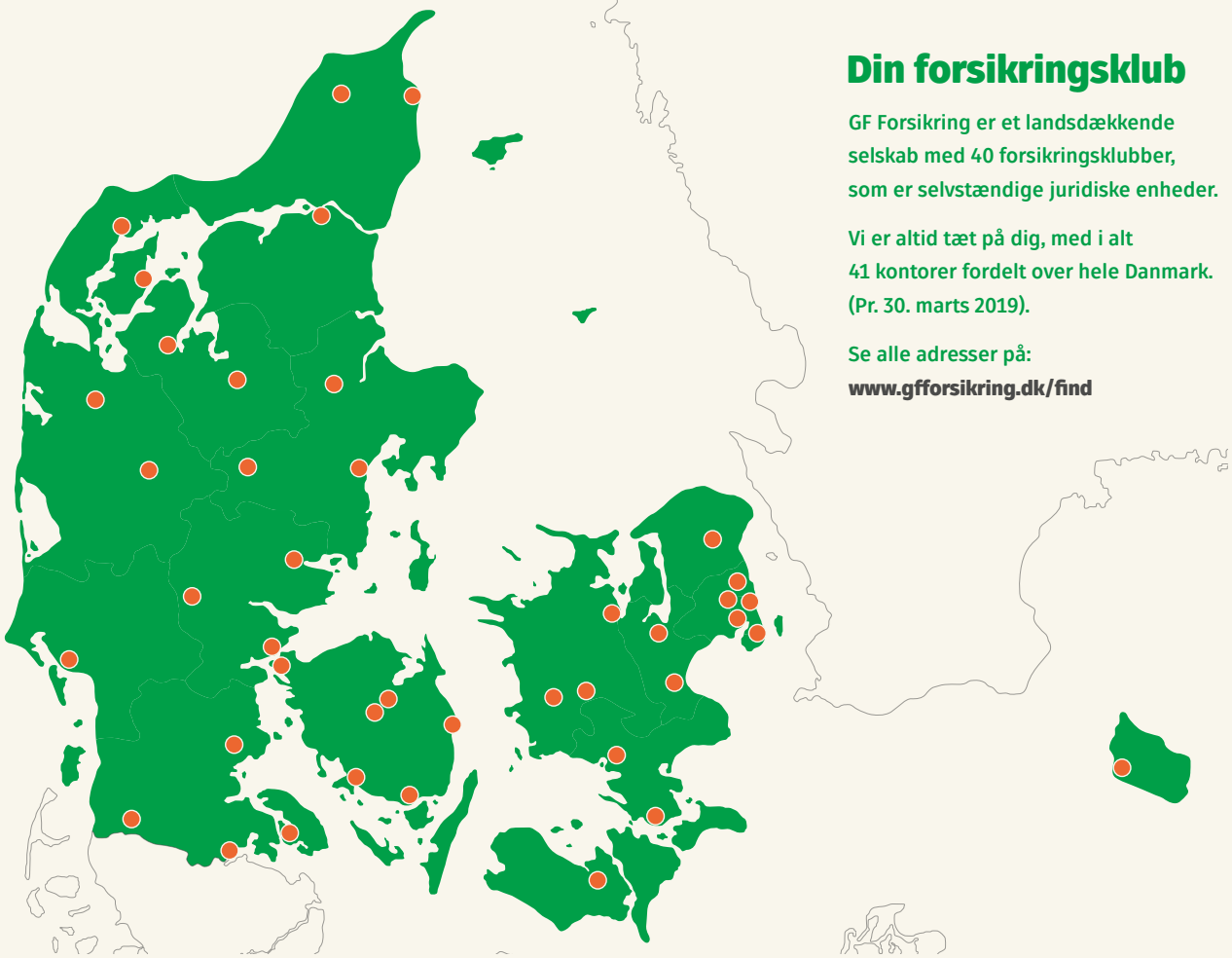
Din forsikringsklub

GF Forsikring er et landsdækkende selskab med 40 forsikringsklubber, som er selvstændige juridiske enheder.

Vi er altid tæt på dig, med i alt 41 kontorer fordelt over hele Danmark. (Pr. 30. marts 2019).

Se alle adresser på:

www.gfforsikring.dk/find



Regionalklubber: By • Klubnavn • Formand

REGION MIDT/NORD

- Frederikshavn og Hjørring** • GF Nord • Jens Jørgen Vinther
- Aalborg** • GF Aalborg • Bjarne Christensen
- Thisted og Nykøbing Mors** • GF Thy og Mors • Svend Aage S. Pedersen
- Skive** • GF Skive og Omegn • Svend Aage Pedersen
- Holstebro** • GF Nordvest • Connie Bruun
- Viborg** • GF Viborg • Stig Lindenstrøm
- Randers** • GF Kronjylland • Lars Meier
- Herning** • GF MidtVest • Vagn Lauridsen
- Horsens og Silkeborg** • GF Horsens • Christian Hermansen
- Aarhus** • 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, Faaborg, Middelfart, Svendborg og Nyborg** • GF Fyn • Knud Nielsen

REGION ØST

- Sorø, Slagelse og Holbæk** • GF Vestsjælland • Jørgen Kristoffersen
- Køge og Roskilde** • GF Finans og GF Østsjælland • Jørgen Petersen
- Næstved og Vordingborg** • GF Sydsjælland • Carsten Egevang Nielsen
- Sakskøbing og Rønne** • GF Lolland-Falster og Møn • Ove Christiansen
- Bagsværd** • GF København Nord • Jeannette Baess
- Herlev og Hillerød** • GF Nordsjælland/Storkøbenhavn • Kim Friland
- Tårnby og Vallensbæk** • GF Hovedstaden • Kim Hans Pedersen

Firma-/fagklubber: Klubnavn • Formand

- Dansk Pilotforenings Autoforsikringsklub** • Hans Peder Tanderup
- DTU Forsikringsklub** • Søren John Sørensen
- GF KLUB LAU** • Søren Nordshøj
- FLS Autoforsikringsklub** • Bjørn Fatum
- GF Forsikringsklub Forsvaret** • Erik Noltensmejer
- GF Forsikringsklub SEAS-NVE** • Troels B. Jensen
- GF Forsikringsklubben Brüel & Kjær** • Flemming G. Johansen
- GF Officerer og Civile under Forsvarsministeriet** • Stig Jessen Møller
- GF Forsikringsklubben Pas På** • Herluf Kofod
- GF Kommunal®** • Rune Jønsson
- GF LINDØ** • Thomas Lukaszewicz
- GF Pharma** • Ole Feddersen
- GF Post-Tele** • Jørgen Jensen
- GF Postbudenes Autoforsikring** • Erik Molsing
- GF Region & Kommune** • Gerd Pudelko
- GF Slotsholmen** • Sonny Larsen
- GF Tele IT** • Tommy Haugaard Sørensen
- GF Veteran** • Hans Hansen

Vi skræddersyr ethvert partnerskab, fordi vi ønsker at opbygge gode og langvarige kunderelationer.

PARTNERE

Strategiske partnerskaber

Hos GF Forsikring vælger vi samarbejdspartnere, der kan bidrage med stærke kunderelationer baseret på særlig tilknytning og fælles værdier, og som kan skabe grundlag for gode og langvarige kundeforhold. Vores fokus er at styrke og vedligeholde de partnerskaber, vi har. Samtidig er vi positivt op søgende over for nye partnerskaber.

Hvert partnerskab er unikt

Hos GF Forsikring mener vi det, når vi siger, at hvert partnerskab er unikt. Vi skræddersyr hvert partnerskab, så det passer til de ønsker, den enkelte organisation, forening eller virksomhed har.

Et større partnerskab starter altid med en pilotproces, hvor værditilbuddet testes af i et afgrænset område i en periode, inden det rulles ud i fuld skala. Det er med til at sikre, at vi lærer hinanden at kende, og lærer af de første erfaringer. Frem for alt skal partnerskabet skabe værdi for medlemmet eller kunden.

Vi udvikler løbende partnerskaberne til gensidig gavn, og vi går efter at opbygge gode og langvarige relationer. Blandt vores strategiske partnere er Jyske Bank, Ældre Sagen, Diabetesforeningen og Matas.

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 samarbejde med OK under navnet OK Forsikring.

Se mere på www.gfforsikring.dk/partnere





”Det har rigtig stor værdi for os, at vi kan henvise vores kunder til GF Forsikring. Hos GF er de altid imødekommende, og de tilbyder nogle gode og gennemarbejdede forsikringer.”

HANNE MØLLER

FORRETNINGSDIREKTØR I JYSKE BANK

Man kan høre Hanne Møller, før man kan se hende. Glade hilsener og latter følger lyden af hendes høje hæle, der kliprer på hendes vej igennem det åbne kontorlandskab i Jyske Banks nyrenoverede lokaler.

Hanne er forretningsdirektør i Jyske Bank, og hun håndterer blandt andet bankens samarbejder med andre virksomheder – heriblandt GF Forsikring.

- Hvorfor har vi et samarbejde med GF, spørger hun retorisk, da hun har sat sig på den bløde mødestol på den anden side af bordet.

- Det har vi, fordi Jyske Bank er rigtig dygtige til bankdrift og til rådgivning om finansiering, pension og investering. Men vi ved ikke ret meget om forsikringer. Derfor har vi skabt et samarbejde med GF Forsikring, som har nogle super kompetente og imødekommende medarbejdere, der kan vejlede vores kunder i forsikringer, siger hun og hælder kaffe op fra den stålfarvede designerkaffekande på bordet.

Samarbejdet mellem GF Forsikring og Jyske Bank, der i dag er Danmarks næststørste af sin slags, er meget simpelt. Når Jyske Bank får kunder ind, som også kunne være interesserede i at få kigget på deres forsikringer, sender de dem videre til GF.

- For mange kunder, er det helt naturligt at kigge på forsikringer, når de alligevel er i gang med at ændre deres bankforhold. Og det har stor værdi for Jyske Bank, at vi kan hjælpe dem videre, siger Hanne.

Samarbejdet har efterhånden kørt i mange år og er løbende blevet udvidet med nye fordele til de kunder, der både er hos Jyske Bank og GF Forsikring. Og den udvikling kommer til at fortsætte, fortæller Hanne og slutter:

- Vi fortsætter med at udvikle vores samarbejde, og vi vil blive ved med at sørge for, at både nye og eksisterende kunder er glade for vores løsninger.



VI PASSER PÅ KUNDERNES PENGE

BESTYRELSE



Gunnar Hansen

Formand

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



Carsten Egevang Nielsen

Næstformand

Formand for
GF Sydsjælland



Mattias Andersen

Medarbejderrepræsentant
Bestyrelsesformand for
Bilcentret A. Nielsen a/s



Jette K. Christensen

Medarbejderrepræsentant
Bestyrelsesmedlem i
Forsikringsforbundet



Michael V. Holm

R. af D. Uafhængigt medlem.
Kvalifikationer inden for regnskabsvæsen opnået gennem ansættelse som kontorchef for bl.a. Finanstilsynets kontor for Reassurance og Skadesforsikring.
Formand for revisionsudvalget i GF Forsikring.
Bestyrelsesformand for Skibsforsikringen Frederikshavn G/F.



Jens-Peter Riis Jensen

Formand for
GF TrekantOmrådet



Morten Jensen

Bestyrelsesmedlem i
GF Lolland-Falster



Karen Skjøtt Johansen

Medarbejderrepræsentant



Knud Nielsen

Formand for GF Fyn



Kim Hans Pedersen

Formand for GF Hovedstaden



Caspar Rose

Bestyrelsesmedlem
i GF Nordsjælland/Storkøbenhavn
Bestyrelsesmedlem i
Hugo Games a/s



Henrik Sangild

Medarbejderrepræsentant

SELSKABSLEDELSE

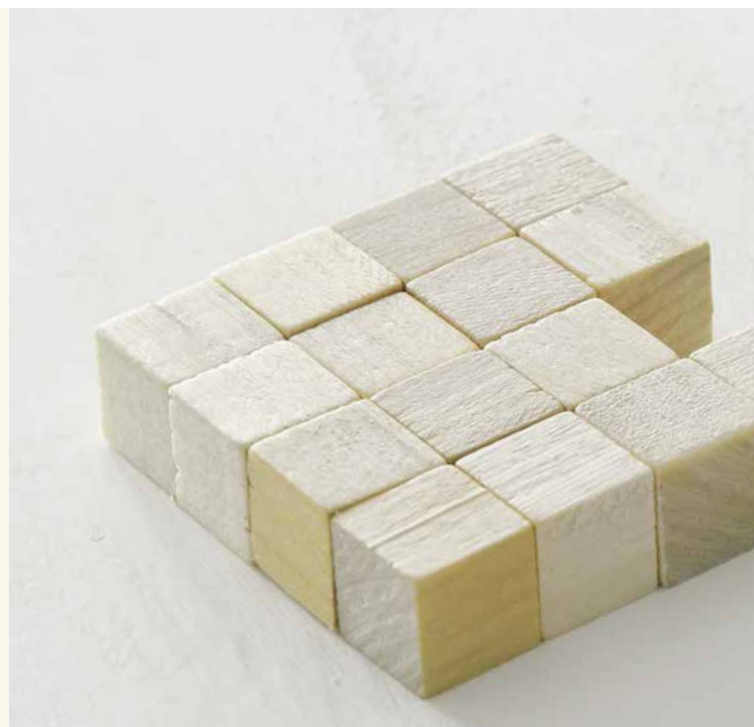
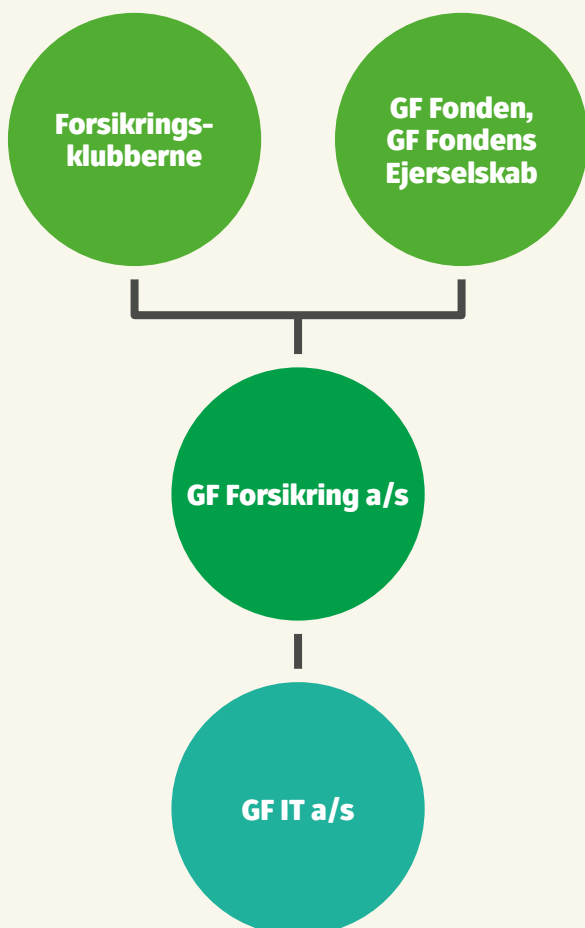
Ejerstruktur

GF Forsikring er et uafhængigt selskab baseret på forsikringsklubberne, der er selvstændige erhvervsdrivende foreninger.

GF Fonden er stiftet af forsikringsklubberne og har til formål at sikre, at selskabet forbliver et selvstændigt dansk forsikringsselskab og at godkende tilførsel af ekstern kapital, hvis der mod forventning skulle blive behov for dette.

GF Forsikring er med virkning fra 1. januar 2018 fusioneret med det 100 % ejede datterselskab GF Ejendomme a/s, som ejede GF Forsikrings domicilejendom.

Ejerstruktur:



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.

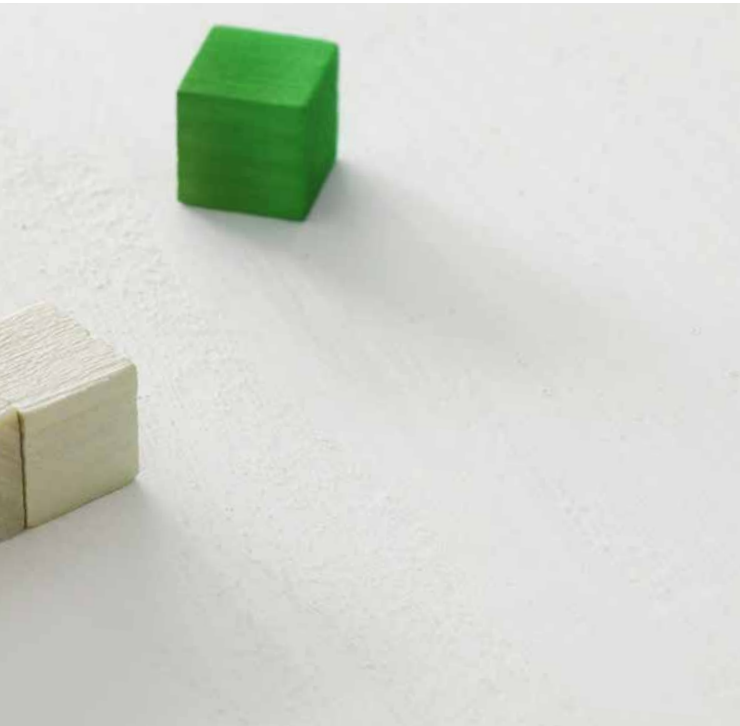
Valgbare til bestyrelsen er medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber. To af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan være eksterne. Dette sikrer, at fundamentet for rekruttering af de rette kompetencer er på plads.

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

Vi driver virksomheden professionelt og sikrer din indflydelse som medlem



til at iværksætte kompetenceudvikling i bestyrelsen og individuelt efter behov.

Bestyrelsesevalueringen danner også grundlag for rekruttering af medlemmer til bestyrelsen. Bestyrelsen har vurderet de nuværende kompetencer i henhold til kompetencemodellen som tilfredsstillende.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et kompetenceudvalg, et vækst- og klubudvalg samt et Marketing- og Kommunikationsudvalg.

Revisionsudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen, hvoraf det ene medlem er uafhængigt. Medlemmerne af udvalget besidder viden om finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i finansielle selskaber.

Risikoudvalget blev nedsat af bestyrelsen i 2017. Formålet med udvalget er at støtte bestyrelsen i dens arbejde og tilsyn med opgørelse af solvenskapitalkrav, kapital-

grundlag, risikostyring og lovgivning, herunder at sørge for at risici overvåges og kommunikeres. Risikoudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen, hvoraf det ene medlem er uafhængigt.

Kompetenceudvalget består af fire medlemmer fra bestyrelsen, hvis opgave bl.a. er at beskrive de kompetencer, som de bestyrelsesmedlemmer, der er på valg besidder. Dette sikrer, at de nødvendige kompetencer afdækkes forud for den ordinære generalforsamling.

Vækst- og Klubudvalget består af seks medlemmer, heraf tre medlemmer fra bestyrelsen. Formålet med udvalget er at varetage ejernes interesser i GF Forsikring, herunder politiske og principielle driftsmæssige emner i relation til kluborganisationen.

Marketing- og Kommunikationsudvalget består af fire medlemmer, heraf to medlemmer fra bestyrelsen. Formålet med udvalget er at understøtte udmøntningen af de strategiske retninger fra bestyrelsen i såvel den nationale som den lokale markedsføring og kundekommunikation.

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 for at bringe balance i dette. Når man ser på det aggregerede niveau (lederniveau 1-4), udgør det underrepræsenterede køn 40 %. Dette er i overensstemmelse med bestyrelsens ligestillingspolitik. Den samme trend ser vi på lederniveau i forsikringsklubberne, hvor det underrepræsenterede køn (kvinder) i dag udgør 42 %.

Vi har fortsat fokus på, at antallet af kvindelige bestyrelsesmedlemmer med tiden skal øges. For bestyrelsen er måltallet for det underrepræsenterede køn 1 ud af 8 generalforsamlingsvalgte mod ingen i dag. Årsagen til det

lave antal er, at bestyrelsens rekrutteringsgrundlag er klubbestyrelserne, hvor der er en lav andel af kvinder. GF Forsikrings bestyrelse har ikke mulighed for at påvirke valget af klubbestyrelserne.

Bestyrelsen vil arbejde for at nå en højere repræsentation af kvinder i GF Forsikrings bestyrelse. Der vil være tale om en langsigtet tidshorison på fire år, før det tidligst er realistisk at nå en repræsentation på 1 kvinde i bestyrelsen.

Blandt medarbejderrepræsentanterne i bestyrelsen er der i dag en ligelig kønsfordeling.

Lønpolitik

Selskabets lønpolitik er godkendt af 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 incitaments- eller performanceafhængig aflønning eller performanceafhængig pensionsordning.

Bestyrelsesmedlemmernes honorar (1.000 kr.)

	Honorar	Revisionsudvalg	Risiko-udvalg	Kompetenceudvalg	Total bestyrelses-honorar	Marketing- og Komm. udvalg	Vækst- og Klubudvalg	Total
Gunnar Hansen	834	38	38	17	927	0	0	927
Carsten Egevang Nielsen	500	38	38	0	576	0	0	576
Mattias Andersen	131	0	0	0	131	18	0	149
Jette Christensen	131	0	0	0	131	0	0	131
Michael Holm	131	101	101	0	333	0	0	333
Morten Jensen	131	38	0	0	169	0	101	270
Jens-Peter Riis Jensen	131	0	0	17	148	0	0	148
Karen Skjøtt Johansen	131	0	26	0	157	0	0	157
Knud Nielsen	131	0	0	0	131	18	41	190
Kim H. Petersen	131	0	0	0	131	0	41	172
Caspar Rose	131	0	12	25	168	0	0	168
Henrik Sangild	131	0	0	17	148	0	0	148
	2.644	215	215	76	3.150	36	183	3.369

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

Jesper Mortensen	3.499
Bjarne Toftlund	2.817
	6.317

DIREKTION / LEDENDE MEDARBEJDERE



Jesper Mortensen
Adm. direktør



Bjarne Toftlund
Direktør

Ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen i:

- Brancheorganisationen Forsikring & Pension
- Foreningen Forsikringsguiden (Forsikring & Pension)
- Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat (Forsikring & Pension)
- Den Jyske Sparekasse
- Sparinvest Holdings SE

Formand for:

- Foreningen Gensidig Forsikring

Afdelingsdirektører

Forretningsudvikling og It: Tine Kirk

HR: Keld Vishart Gryholm

Kunde og Salg: Tobias Herbert Jensen

Skade: Per Haulund

Økonomi: Mark Palmberg Steele

Chefaktuar

Henrik Tølbøll

ØKONOMI

Resultatet i 2018

Årets resultat blev på 40,1 mio. kr. efter skat og overskudsdeling.

Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 121,6 mio. kr. før skat og et investeringsafkast m.m. på -72,2 mio. kr. før skat.

Resultatet ligger under den forventning, der blev kommunikeret i halvårsregnskabet for 30. juni 2018 på 80-100 mio. kr. I forhold til forventningen, realiseredes i 2018 et betydeligt ringere investeringsafkast end forventet, hvilket kom som en konsekvens af den ekstraordinære uro på de globale finansmarkeder i oktober og december 2018.

Vi tilbagebetaler i 2019 mere end 130 mio. kr. til vores kunder i overskudsdeling for 2018. Det gør vi på trods af et mindre positivt samlet resultat, da overskudsdelingen i GF tager afsæt i det forsikringstekniske resultat.

Ledelsen betragter det som et tilfredsstillende resultat på forsikring og et utilfredsstillende resultat på investering. Det samlede resultat betragtes som acceptabelt set i lyset af uroen på de finansielle markeder i de sidste måneder af året.

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

Resultat for moderselskabet (1.000 kr.)

	2018	2017	2016
Forsikringsteknisk resultat	121.593	175.823	183.932
Investeringsafkast netto m.m.	-72.212	164.452	106.637
Resultat før skat	49.381	340.275	290.569
Skat	-9.288	-75.018	-68.808
Resultat efter skat	40.093	265.257	221.761

Combined ratio

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

I 2018 var GF Forsikrings combined ratio på 93,3, hvilket er højere end de seneste års lave niveau. Årsagen til stigningen i combined ratio er, at vi i 2018 fik lavere afløbsgevinster end i 2017 og 2016.

Afløbsgevinsterne i 2018 skyldtes en positiv skadeudvikling, særligt på bil og indbo, og at vi gennem året var forskånet for stor- og vejrskader. Sidstnævnte er også årsag til den høje nettogenerationsprocent på 2,2.

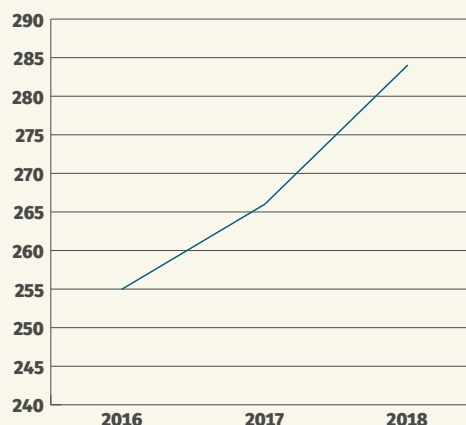
Combined ratio

	2018	2017	2016
Bruttoerstatningsprocent	64,8	61,8	64,5
Bruttoomkostningsprocent	26,3	24,5	22,1
Nettogenerationsprocent	2,2	2,9	1,7
Combined ratio	93,3	89,2	88,3

Toplinjen

I 2018 fortsatte stigningen i antallet af udstedte tilbud og nyindtegnede kunder, hvilket skyldes en yderligere stigning i aktivitetsniveauet i salgsløbet i 2018. Derudover så vi samtidigt at kundeloyaliteten steg og det medførte en faldende afgangsprocent i 2018 (faldet 1,2 %-point).

Antal kunder (1.000 kunder)



2018 viste et resultat på 40,1 mio. kr. efter skat og overskudsdeling til kunderne. Resultatet er påvirket af et negativt investeringsresultat

Bruttopræmieindtægterne steg således i 2018 til knap 2 mia. kr. hvilket svarer til en stigning på 8,9 % siden sidste år, mens antallet af kunder steg fra omkring 266.000 i 2017 til omkring 284.000 i 2018.

Den øgede nettokundetilgang og en stabil gennemsnitspræmie får porteføljen til at stige og som følge heraf blev 2018 året hvor GF Forsikring rundede en portefølje på 2 mia. kr.

Portefølje (mio. kr.)			
	2018	2017	2016
Bilforsikringer	827	741	691
Øvrige forsikringer	1.255	1.158	1.080
I alt	2.082	1.899	1.771

Antal forsikringer (1.000 policer)			
	2018	2017	2016
Bilforsikringer	197	182	172
Øvrige forsikringer	530	497	474
I alt	727	679	646

Omkostningerne

Som følge af den høje aktivitet i 2018 er erhvervsomkostningerne naturligt også steget, idet vores provisioner til forsikringsklubberne følger aktiviteten. Derudover er erhvervsomkostningerne også steget som følge af de fortsatte vækstunderstøttende initiativer herunder bl.a. vores arbejde med et nyt CRM system,

udvidelsen af MitGF og procesoptimeringsprojekter. Disse investeringer er fortsat i 2018, for at skabe størst mulig værdi i kontakten med vores kunder – både nye og eksisterende.

Administrationsomkostningerne er også steget siden sidste år på grund af øgede investeringer i forbindelse med de fortsatte driftsoptimeringsprojekter, udgifter til outsourcing af it samt færre gebyrindtægter, efter vi i løbet af 2017 fjernede opkrævningsgebyrer ved PBS-indbetalinger.

Når omkostningerne holdes op imod bruttopræmieindtægterne, er det primært stigningen i erhvervsomkostningerne der påvirker omkostningsprocenten, hvorimod administrationsomkostningerne er på niveau med 2017.

Omkostningsprocent (% af bruttopræmien)			
	2018	2017	2016
Erhvervsomkostninger	21,3	19,7	17,2
Administrationsomkostninger m.m.	5,0	4,8	4,9
Omkostningsprocent	26,3	24,5	22,1

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelsen, fordi der på nogle forsikringsprodukter går lang tid, fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og kunden har modtaget en eventuel erstatning. Det gælder eksempelvis for personskader.

INVESTERINGER

Formål med vores investeringer

Som skadeforsikringselskab får GF Forsikring stillet kapital til rådighed af ejerkredsen, som en forudsætning for forsikringsvirksomheden. Formålet med investeringsaktiviteterne er at sikre kapitalbevarelse, GF's købekraft og varetage kundernes interesser bedst muligt.

Investeringerne skal sikre:

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

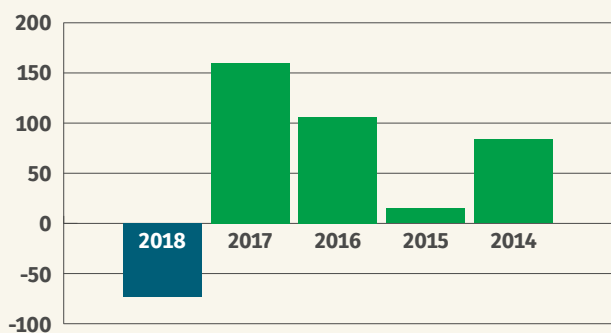
Målsætningen er at sikre stabile afkast med moderat risiko frem for højere og mere risikofyldte afkast.

Investeringsresultatet i 2018

Efter et par år med gode vilkår på investeringsmarkederne sluttede 2018 med det største kvartalsvise fald i syv år på de globale aktiemarkeder. Især uroen i oktober og december påvirkede vores samlede investeringsresultat negativt.

De finansielle markeder var i 2018 generelt præget af fallende aktiekurser, udvidelse af kreditspænd og endnu et år med rentefald i Danmark og Europa.

Vores samlede investeringsresultat var i 2018 på -72,5 mio. kr. svarende til -1,7 % af de investerede midler. Afkastet var lidt 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.

	2018	2017	2016
Danske obligationer	0,5%	1,3%	2,0%
Udenlandske obligationer	-4,7%	3,6%	3,5%
Aktier	-8,4%	15,3%	8,2%
Ejendomme	27,4%	2,2%	-2,8%
I alt	-1,7%	3,9%	2,8%

Investeringer i danske obligationer leverede i 2018 et afkast på 0,5 %, da danske realkreditobligationer har leveret positive afkast. Afkastet på udenlandske obligationer blev -4,7 % i 2018, som skyldtes afkastet på investment grade-obligationer, high yield-obligationer og emerging market-obligationer på henholdsvis -4,3 %, -5,5 % og -4,6 %.

Hos GF Forsikring afdækker vi valutarisici. Det betyder, at vi ikke har høstet gevinsten af en stærkere dollar, og at vi derfor fik negative afkast på udenlandske obligationer i 2018.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker primært via investeringsforeninger, og denne beholdning gav et afkast på -8,4 % i 2018. GF Forsikrings investeringsportefølje indeholder desuden en mindre andel af ejendomsinvestering, der gav et afkast på 27,4 % i 2018.

Balance mellem afkast og risiko

Hos GF Forsikring investerer vi i aktier, stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer samt fast ejendom. For at opnå et højt afkast og lav risiko er investeringsporteføljens sammensætning afgørende. Vi forsøger således at sprede risikoen med en bred investeringsportefølje, der giver et højt afkast og samtidig er robust over for negative stød. Den optimale profil sikres både i forhold til de almindelige observerede risici og i forhold til skrækscenarier.

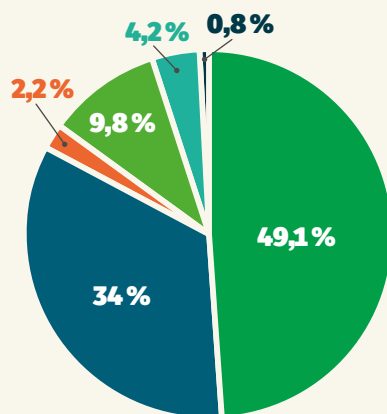
Det er et væsentligt element i GF Forsikrings investeringspolitik, at der kun må påtages en begrænset investeringsrisiko.

Dagligt opgøres og rapporteres den faktiske påtagede risiko målt op imod de restriktioner, der er udstukket. For eksempel ville GF Forsikring den 31. december 2018 med

GF Forsikring har en langsigtet investeringsstrategi med en begrænset risiko

95% sandsynlighed ikke opleve et større tab på investeringsbeholdningen end 251,4 mio. kr. inden for et år, hvilket svarer til 12 % af egenkapitalen.

Det væsentligste nutidige skrækscenarie er finanskrisen i 2008, som investeringsporteføljen derfor stresstesttes op imod. Med den investeringsportefølje, vi havde 31. december 2018, ville et 2008-scenarie have resulteret i et negativt afkast på 6,8 %, hvilket svarer til 268,5 mio. kr. mod 266,3 mio. kr. i 2017.



- 49,1% Danske obligationer
- 34,0% Udenlandske obligationer
- 2,2% Danske aktier
- 9,8% Udenlandske aktier
- 4,2% Ejendomme
- 0,8% Andet

Ud over rammerne for den samlede risiko har bestyrelsen også udstukket rammer for de enkelte aktivklasser og risikotyper, som ikke må overskrides. Derfor måles og styres risikoen ved hjælp af maksimale grænser for de vigtigste risici: rente-, aktie-, ejendoms- og valutarisiko. Eksempelvis ønsker GF Forsikring ikke væsentlige nettopositioner i fremmed valuta, som derfor afdækkes. Desuden er der fastlagt grænser for maksimale niveauer inden for likviditets-, modparts- og kreditrisiko.

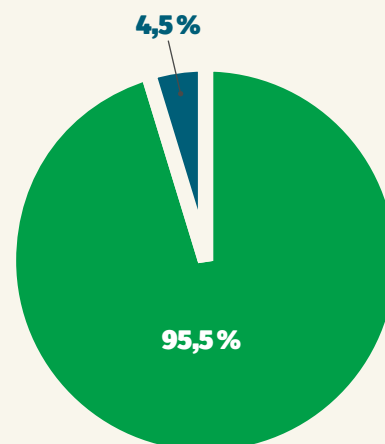
Samfundsansvar og etik

Vores ansvarlighed indebærer, at ESG-kriterierne for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i vores investeringsbeslutninger. Vi stiller krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet integrerer respekten for menneskeret-tigheder og miljø samt god selskabsledelse som en kvalitativ faktor i investeringsprocessen. Vi har en løbende dialog med samarbejdspartnere og evaluering af samarbejdspartnere.

Dette kan bl.a. være opfyldt ved, at samarbejdspartnere 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 2018 blev hele porteføljen forvaltet i overensstemmelse med de ansvarlige krav, GF Forsikring har udstukket. Samtidig opfyldte 95,5 % også de strengere etiske krav, som GF Forsikring har udstukket. De resterende 4,5 % opfyldte også i overvejende grad vores etiske retningslinjer, men er ikke blevet systematisk screenet.



- 95,5% Efterlever ansvarlige samt etiske krav
- 4,5% Efterlever ansvarlige krav

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.

Risikostyring og solvens er væsentlige ledelsesmæssige fokusområder, og med en lovgivning, som stiller stadigt større krav til forsikringssekskabernes risikostyring og rapportering, er du som kunde i GF Forsikring sikret bedst muligt. Vi skal trods alt betale erstatningerne, før vi kan dele overskuddet.

Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Ved udgangen af 2018 havde GF Forsikring kapital svarende til 254 % af det, der kræves med den risiko, selskabet har. Og heri er medregnet alt lige fra sammenbrud på aktiemarkedet til hidtil usete naturkatastrofer.

De største risici

Overordnet har selskabet tre kategorier af risici:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici

Forsikringsrisici

GF Forsikring afsætter løbende reserver på de skader som anmeldes ud fra et forsigtigt skøn for de forventede skadeomkostninger. Reserverne afsættes naturligvis med en vis usikkerhed, men her dækker GF Forsikrings solide egenkapital, hvis reserverne skulle vise sig utilstrækkelige.

Særlig usikkerhed er knyttet til risikoen for katastrofer, dvs. begivenheder hvor mange kunder bliver ramt på samme tid. De katastrofer, som vi forestiller os kunne ramme GF Forsikring, 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 er så godt dækket af genforsikring, at selv en orkan, der næsten er to gange så slem som den hidtil værste (december 1999), ville være fuldt dækket af genforsikring.

Markedsrisici

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, kreditspændrisiko, 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 de øvrige risici, som kan give selskabet tab. Det kunne være systemnedbrud, retssager, tab af omdømme, 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.

Solvensprocent

GF Forsikrings risikostyringsfunktion opgør løbende de samlede risici og foretager beregninger og stresstests af solvensen.

Selskabets solvens beregnes ved hjælp af en standardmodel, hvor vi ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregner både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Beregningsmetoden tager også højde for, at der kun er meget lille sandsynlighed for, at vi rammes af alle risici på en gang. Når alle selskabets risici er opgjort, sættes risikotallet i forhold til selskabets kapitalgrundlag, og herved fås solvensprocenten.

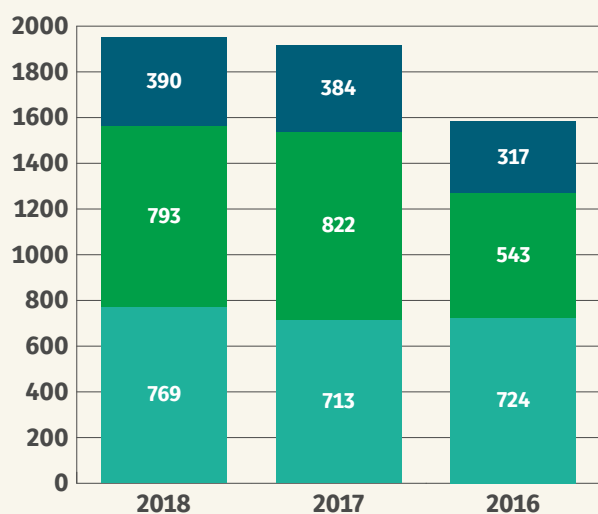
Bestyrelsen har fastsat et internt mål for solvensen på mindst 180 % af, hvad selskabets risici kræver. Solvensprocenten var ved udgangen af 2018 på 254 %, svarende til en kapitaloverdækning på 1.183 mio. kr. Der er i 2018 ikke ændret på metoden for opgørelsen af solvensen.

Hvis solvensprocenten kommer under 180 træffer bestyrelsen beslutning om, hvordan risikoen kan reduceres indtil

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Det giver sikkerhed for dig som kunde

solvansen igen kommer over 180 %. Selskabets nødplan for genoprettelse af kapitalgrundlaget iværksættes, hvis solvensen kommer under 125 %.

Figuren viser selskabets solvenskapitalkrav og de økonomiske buffere i forhold til den nødplan, selskabet har for genoprettelse af kapitalgrundlaget.



- Kapitalbuffer i forhold til kapitalnødplan ved fuld risiko
- Mulig risikotilvækst før aktivering af kapitalnødplan
- Solvenskapitalkrav

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 decemberstormen i 1999. Ingen af disse begivenheder bringer kundernes forsikringsdækninger i fare. GF Forsikring er derfor et meget robust forsikringselskab.

Fordeling af ansvaret

Den daglige risikostyring er med til at sikre, at vi har mere overskud til hinanden. Ansvar 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 indtægning af policer foregår primært i forsikringsklubberne og i det centrale kundecenter. De retningslinjer, som medarbejderne følger, er udviklet i et samarbejde mellem vores fagspecialister, aktuarer og jurister, og godkendt af bestyrelsen.

Investeringsafdelingen styrer selskabets investeringer inden for de rammer, bestyrelsen har fastlagt, og afdelingen overvåger dagligt de porteføljeforvaltere, som varetager investeringerne på baggrund af de udstukne rammer fra selskabet.

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 overvåges af compliance-ansvarlige i de enkelte afdelinger. Disse medarbejdere indrapporterer også operationelle hændelser til nærmere analyse, når de forekommer.

Risikostyringsfunktionen beregner løbende selskabets solvens og sikrer, at der hele tiden er et samlet overblik over alle selskabets risici. Herfra rapporteres der løbende til bestyrelsen.

FORVENTNINGER TIL 2019

Betydningsfulde hændelser

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet væsentlige hændelser, der vedrører 2018.

Indsatser i 2019

Det er fortsat kundeoplevelsen og efterlevelsen af vores fire kundeløfter, som er i hovedfokus i 2019. At være på forkant med kundernes skiftende behov og ønsker stiller krav til både systemer, processer og mennesker.

Gennem et fortsat stærkt markedstryk og stærk branding af GF Forsikring vil vi fortsætte den lønsomme vækst med fokus på både nye og eksisterende kunder. Samtidig vil vi videreudvikle foreningen, der udgør det demokratiske fundament hos GF Forsikring.

Brug af data vil i stigende grad spille en nøglerolle i vores forretningsudvikling. I 2019 fortsætter vi arbejdet med automatisering og robotisering, og vi påbegynder desuden arbejdet med kunstig intelligens på udvalgte områder. Vi har kontinuerligt fokus på en stærk it-infrastruktur, både for at optimere driften og it-sikkerheden.

I 2019 skal vi sikre, at de mange udviklingstiltag, der er sat i gang gennem de seneste år bliver forankret godt i driften. Det betyder blandt andet, at en ny kommunikationsplatform, der omfatter chat, mail og telefoni, vil blive rullet gradvist ud.

Det digitale og det nære vil fortsat gå hånd i hånd, og i 2019 vil klubberne åbne flere nye kontorer i områder, hvor der er et særligt markedspotentiale.



Vi udvikler både forretningen og foreningen og forventer et positivt resultat omkring 40-80 mio. kroner

Vi skal på samme tid have fokus på at levere øget kundeværdi og på at nedbringe vores langsigtede omkostningsprocent. Derfor vil der være fokus på både kompetenceudvikling og procesoptimering i hele organisationen, hvor nye arbejdsopgaver stiller krav til den enkeltes omstillingsparathed.

I den forandringsproces, vi befinder os i, er god ledelse helt afgørende. Derfor ruller vi et nyt ledelsesgrundlag ud på alle niveauer, hvor der vil være fortsat fokus på at sikre en god balance mellem resultater og trivsel.

Forventninger til resultatet

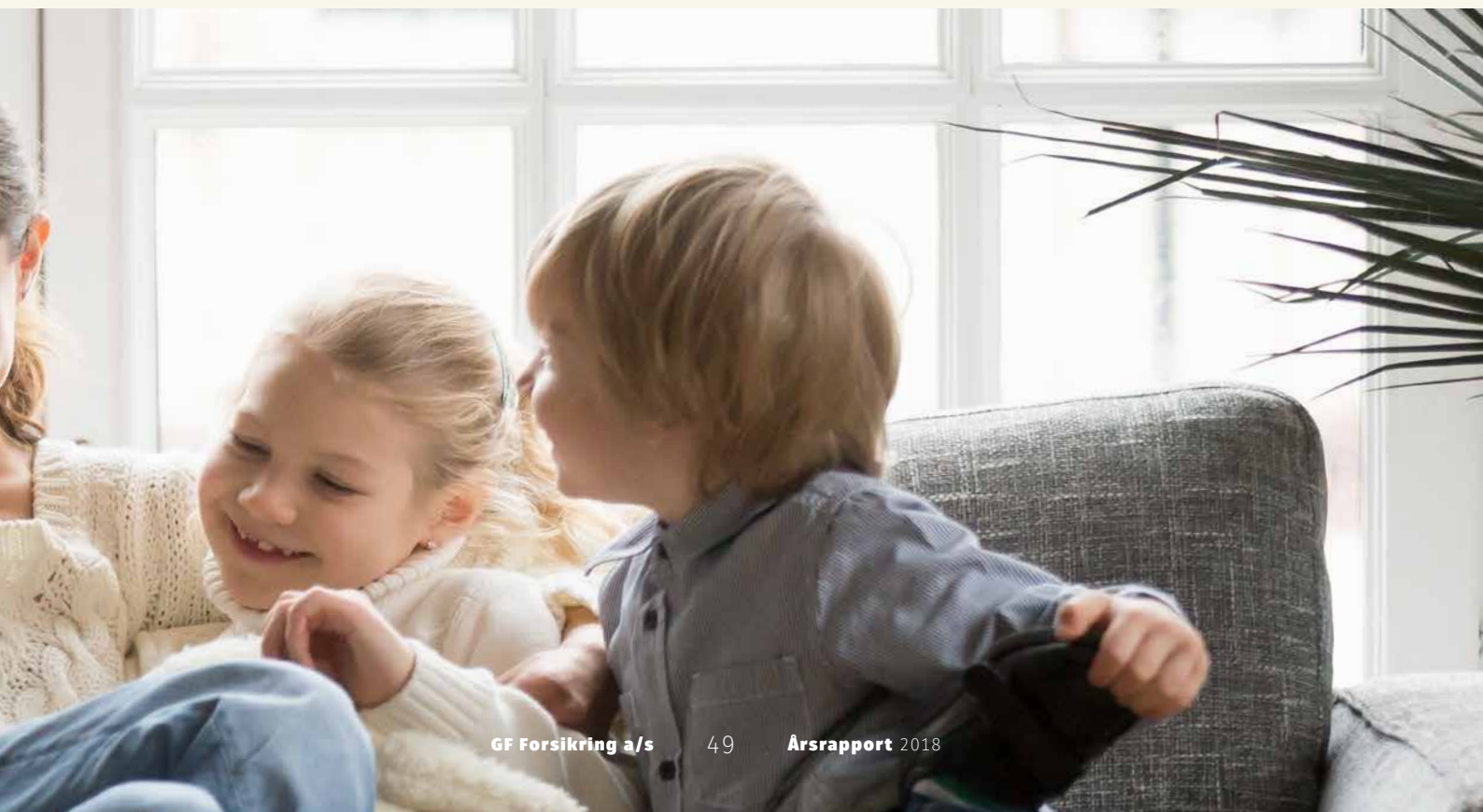
Den positive udvikling i kundenettotilgangen forventes at fortsætte ind i 2019, og som følge heraf forventes der en stigning i bruttopræmierne på omkring 8 % i forhold til 2018.

I 2019 forventer vi at vores omkostningsprocent vil være lavere end i 2018.

Vi forventer at investeringsafkastet for 2019 er positivt i niveauet 1,3 %.

For 2019 forventer vi samlet set et positivt resultat efter overskudsdeling og skat i størrelsesordenen 40-80 mio. kr.

Den samlede forventning skal ses i lyset af, at vi forventer et højere investeringsafkast i 2019 end i år, og at vi ikke forventer afløbsgevinster i 2019 som i 2018.



REGNSKABS- TALLENE 2018



RESULTATOPGØRELSE

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2 Bruttopræmier	1.973.721	1.827.922	1.973.721	1.827.922
Afgivne forsikringspræmier	-44.508	-41.060	-44.508	-41.060
2 Ændring i præmiehensættelser	17.524	630	17.524	630
Præmieindtægter f.e.r., i alt	1.946.737	1.787.492	1.946.737	1.787.492
3 Forsikringsteknisk rente	-1.941	-1.670	-1.941	-1.670
Udbetalte erstatninger	-1.189.208	-1.096.785	-1.189.208	-1.096.785
Modtaget genforsikringsdækning	13.314	3.022	13.314	3.022
Ændring i erstatningshensættelser	8.066	82.694	8.066	82.694
Ændring i risikomargen	12.211	1.157	12.211	1.157
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-9.191	-9.262	-9.191	-9.262
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-1.164.808	-1.019.174	-1.164.808	-1.019.174
Bonus og præmierabatter	-186.365	-188.404	-186.365	-188.404
4 Erhvervsomkostninger	-382.156	-323.647	-382.156	-323.647
5 Administrationsomkostninger	-88.741	-79.560	-90.661	-78.810
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	787	36	787	36
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-470.110	-403.171	-472.030	-402.421
6 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	123.513	175.073	121.593	175.823
7 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.645	-607
Indtægter af investeringsejendomme	-72	-35	-72	-35
Renteindtægter og udbytter mv.	134.855	117.683	128.148	117.689
8 Kursreguleringer	-194.269	53.709	-194.269	53.709
Renteudgifter	-373	-275	-266	-249
Admin. i forbindelse med investeringsvirksomhed	-13.535	-10.940	-13.535	-10.940
Investeringsafkast, i alt	-73.394	160.142	-73.349	159.567
3 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	819	4.458	819	4.458
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	-72.575	164.600	-72.530	164.025
Andre indtægter	318	427	318	427
RESULTAT FØR SKAT	51.256	340.100	49.381	340.275
9 Skat	-11.163	-74.843	-9.288	-75.018
ÅRETS RESULTAT	40.093	265.257	40.093	265.257

TOTALINDKOMST

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
ÅRETS RESULTAT	40.093	265.257	40.093	265.257
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	0	0	0	0
SAMLET TOTALINDKOMST	40.093	265.257	40.093	265.257

BALANCE

NOTE	AKTIVER PR. 31. DECEMBER		KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
10	IMMATERIELLE AKTIVER		41.584	58.157	24.695	22.240
11	Driftsmidler	7.368	7.368	7.079	7.368	7.079
12	Domicilejendomme	66.200	66.200	67.500	66.200	67.500
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	73.568	73.568	74.579	73.568	74.579
13	Investeringsjendomme	1.150	1.150	1.150	1.150	1.150
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.324	29.679	29.679
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	0	0	33.324	29.679	29.679
	Kapitalandele	127.096	127.096	116.881	127.096	116.881
	Investeringsforeningsandele	457.863	457.863	483.124	457.863	483.124
15	Obligationer	3.360.702	3.360.702	3.613.619	3.360.702	3.613.619
	Andre udlån	695	695	578	695	578
16	Indlån i kreditinstitutter	66.853	66.853	43.598	66.853	43.598
20	Øvrige	6.732	6.732	14.150	6.732	14.150
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	4.019.941	4.019.941	4.271.950	4.019.941	4.271.950
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	4.021.091	4.021.091	4.273.100	4.054.415	4.302.779
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	24.071	24.071	33.169	24.071	33.169
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	28.103	28.103	31.272	28.103	31.272
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	25.305	25.305	19.165	25.305	19.165
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	554	554	677	554	677
	Andre tilgodehavender	122.041	122.041	125.508	122.041	125.508
	TILGODEHAVENDER, I ALT	200.074	200.074	209.791	200.074	209.791
	Aktuelle skatteaktiver	12.082	12.082	8.989	16.804	13.487
	Likvide beholdninger	60.617	60.617	47.066	20.128	40.565
	ANDRE AKTIVER, I ALT	72.699	72.699	56.054	36.932	54.052
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	35.002	35.002	25.915	35.002	25.915
	Andre periodeafgrænsningsposter	18.834	18.834	14.617	15.959	11.774
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	53.836	53.836	40.532	50.961	37.689
	AKTIVER, I ALT	4.462.852	4.462.852	4.712.214	4.440.645	4.701.130

PASSIVER PR. 31. DECEMBER		KONCERN		MODERSELSKAB	
		2018	2017	2018	2017
NOTE		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Aktiekapital	38.333	38.333	38.333	38.333
	Opskrivningshænlæggelse	0	0	0	0
	Sikkerhedsfond	138.754	138.754	138.754	138.754
	Reserver, i alt	138.754	138.754	138.754	138.754
	Overført overskud	1.889.389	1.849.257	1.889.389	1.849.257
	EGENKAPITAL, I ALT	2.066.476	2.026.344	2.066.476	2.026.344
	Præmiehensættelser	382.371	399.899	382.371	399.899
	Erstatningshensættelser	1.240.989	1.247.845	1.240.989	1.247.845
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	6.447	18.658	6.447	18.658
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	397.869	354.366	397.869	354.366
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	2.027.676	2.020.768	2.027.676	2.020.768
17	Udskudte skatteforpligtelser	17.066	27.364	13.423	20.874
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	17.066	27.364	13.423	20.874
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	2.222	2.190	2.222	2.190
	Gæld i forbindelse med genforsikring	15.033	16.265	15.033	16.265
18	Gæld til kreditinstitutter	186.513	478.253	186.513	478.253
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	956	2.168
19, 20	Anden gæld	135.589	122.724	116.069	115.962
	GÆLD, I ALT	339.357	619.432	320.793	614.838
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	12.277	18.306	12.277	18.306
	PASSIVER, I ALT	4.462.852	4.712.214	4.440.645	4.701.130
21	Kapital				
22	Følsomhedsoplysninger				
23	Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser				
24	Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter				
25	Aktionærer som besidder mindst 5 % af aktiekapitalen i GF Forsikring a/s				
26	Femårsoversigt over hoved- og nøgletal				
27	Risikooplysninger				

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 2017	38.333	138.754	1.583.674	1.760.761
Årets resultat	0	0	265.257	265.257
Salg af egne aktier	0	0	605	605
Køb af egne aktier	0	0	-279	-279
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2018	38.333	138.754	1.849.257	2.026.344
Årets resultat	0	0	40.093	40.093
Salg af egne aktier	0	0	170	170
Køb af egne aktier	0	0	-131	-131
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2018	38.333	138.754	1.889.389	2.066.476

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 2017	38.333	138.754	1.583.674	1.760.761
Årets resultat	0	0	265.257	265.257
Salg af egne aktier	0	0	605	605
Køb af egne aktier	0	0	-279	-279
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2018	38.333	138.754	1.849.257	2.026.344
Årets resultat	0	0	40.093	40.093
Kapitaludvidelse	0	0	0	0
Salg af egne aktier	0	0	170	170
Køb af egne aktier	0	0	-131	-131
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2018	38.333	138.754	1.889.389	2.066.476

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. GF Forsikring a/s har kun én aktieklasser, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

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

GF Forsikring har i 2018 købt egne aktier for 131 t.kr. og solgt for 170 t.kr. Handel med egne aktier er foretaget som følge af en tilpasning i forhold til aktionærernes stemmeberettigede andel. Ultimo 2018 udgør beholdningen af egne aktier 1.756 stk. med en pålydende værdi på 176 t.kr. Egne aktier udgør ultimo 0,5 % af aktiekapitalen.

FEMÅRSOVERSIGT

Femårsoversigt

KONCERN	2018	2017	2016	2015	2014*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Bruttopræmieindtægter	1.991.245	1.828.552	1.728.468	1.697.317	1.634.732
Bruttoerstatningsudgifter	-1.168.931	-1.012.934	-1.023.248	-1.180.846	-1.162.448
Forsikringsteknisk rente	-1.941	-1.670	-1.767	-865	8.230
Bonus og præmierabatter	-186.365	-188.404	-140.860	-86.797	-91.713
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-470.897	-403.207	-351.145	-326.022	-340.134
Resultat af afgiven forretning	-39.598	-47.264	-27.374	-28.603	-44.024
Forsikringsteknisk resultat	123.513	175.073	184.074	74.184	4.643
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-72.575	164.600	102.354	11.247	79.816
Årets resultat	40.093	265.257	221.761	67.808	64.728
Afløbsresultat	160.193	215.687	199.778	124.363	32.362
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.027.676	2.020.768	2.042.466	2.093.643	1.712.086
Forsikringsaktiver, i alt	24.071	33.169	42.567	47.922	100.421
Egenkapital, i alt	2.066.476	2.026.344	1.760.761	1.539.541	1.490.190
Aktiver, i alt	4.462.852	4.712.214	4.490.475	4.167.564	3.726.889
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	64,8	61,8	64,5	73,3	75,3
Bruttoomkostningsprocent	26,2	24,6	22,1	20,2	22,0
Nettogenforsikringsprocent	2,2	2,9	1,7	1,8	2,9
Combined ratio	93,2	89,3	88,3	95,3	100,2
Operating ratio	93,2	89,3	88,3	95,3	99,7
Relativt afløbsresultat	12,8	16,2	14,1	9,5	2,6
Egenkapitalforrentning i %	2,0	14,0	13,4	4,5	4,4

Femårsoversigten for moderselskabet fremgår af side 4

* På grund af manglende datagrundlag, har det ikke været praktisk muligt, at tilrette sammenligningstal, vedr. indregning af risikomargen og anvendelse af ny diskonteringskurve på erstatningshensættelser og tilgodehavender hos reassurandører.

A close-up photograph of a woman with long brown hair and glasses, wearing a white button-down shirt. She is smiling and looking down at a notebook she is holding. She is holding a red and black pen over the notebook. To her right, another person's hand is visible, holding a silver pen. A black keyboard is partially visible on the left side of the frame. The background is a blurred office setting.

NOTER

NOTE 1: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Bekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2019. I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne er det valgt at anføre solvensdækningen i ledelsesberetningen for 2018.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Der er foretaget mindre reklassifikationer mellem enkelte balanceposter bl.a. mellem Indlån i kreditinstitutter og Likvide beholdninger. Sammenligningstal er tilrettet.

Virksomhedssammenslutninger

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

GF Forsikring a/s er med virkning fra 1. januar 2018 fusioneret med GF Ejendomsselskab a/s. Sammenlægningsmetoden er anvendt, idet der er tale om en fusion af to selskaber under fælles ledelse. Som effekt af fusionen er sammenligningstallene og sammenligningstallene i femårsoversigten tilpasset fusionen. Som resultat af fusionen er moderselskabets balance øget med 0,7 mio. kr., mens egenkapitalen er uændret. Fusionen har ingen effekt på resultatet for moderselskabet og på koncernens resultat og balance.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GF Forsikring a/s og det 100 % 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 alle indtægter og alle omkostninger med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 kunden 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 aktuariemæssige beregninger og anvendte 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.

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

Resultatopgørelsen

FORSIKRINGSVIRKSOMHEDEN

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter for egen regning omfatter forfaldne præmier med fradrag af periodiserede afgivne genforsikringspræmier samt præmierabatter.

Præmieindtægten periodiseres pro rata i forhold til risikodækningsperioden, så indtægten svarer til regnskabsårets andel.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente opgøres som et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Som rentesats anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA). Et beløb svarende til det beregnede renteafkast fradrages under regnskabsposten Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter for egen regning

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

Udbetalte erstatninger indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader 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 genforsikringssekskabernes andel.

Den del af ændringen i erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i diskonteringsssats 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 forsikringstagerne, 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 genforsikringselskaber.

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

Direkte erhvervelsesomkostninger periodiseres over forsikringskontrakternes risikoperiode. Indirekte erhvervelsesomkostninger udgiftsføres fuldt ud i det år, hvor de afholdes. Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af forsikringsbestanden, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger. Den del af administrationsomkostningerne, som direkte eller indirekte kan henføres til skadebehandlingen 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 datterselskabernes resultater 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 foretaget nedskrivning. Regnskabsposten indeholder ikke værdireguleringer af tilknyttede virksomheder.

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.

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

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige

indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Skatten for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen. Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetillæg/godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i regnskabsposten Renteindtægter og udbytter mv. eller Renteudgifter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den 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.

Aktiver

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervede softwarelicenser og aktiverede udviklingsprojekter, som kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter. Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapi-

talværdien 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.

Der foretages årligt test for værdiforringelse. Aktiverede udviklingsprojekter, herunder igangværende projekter, nedskrives til genindvindingsværdi, hvis der er indikationer for værdiforringelse. 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 vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejen-

domsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen under Driftsmidler. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende driftsmidler.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

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 tidshorison.

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 nedskrivning 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 %. 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.

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 instrumenter.

Repo-/ reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i beholdningen som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Repo-/ reverseforretninger 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 nominal 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 erstatningshensættel-

ser er diskonteret på baggrund af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA).

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominal 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 nominal 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 forsikringstagerne.

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.

Præmiehensættelser udgøres af den forholdsmæssige del af de opkrævede præmier, der ud fra risikoens fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsåret udgang og reguleret for en eventuel

tidsmæssig variation i risikoen. 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.

Erstatningshensættelser

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

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

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

BHF-modellen baserer sig på Chain Ladder beregninger og indtager 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.

Aktuariet anvender desuden Expected Loss Ratios (ELR) i tilfælde, hvor fx forudsætninger for modellerne ikke er opfyldt fx

- At hændelsesmønstre ikke kan antages at gentages 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 eller opsplitning af enkeltbrancher, der sikrer homogeniteten. For langhalede brancher analyseres der på flere skadeår end for korthalede brancher.

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

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.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodiserede præmieindtægter mv., som er indgået før

balancetidspunktet, men som vedrører de efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Definitioner på Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem erstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Driftsomkostningerne reduceres med afskrivninger og driftsomkostninger på domicilejendommen og tillægges en beregnet huslejeomkostning baseret på markedsløjen for domicilejendommen.

Nettogenforsikringsprocent

Forholdet mellem genforsikringsresultat og bruttopræmieindtægter.

Bruttopræmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter.

Combined ratio

Summen af bruttoerstatningsprocent + bruttoomkostningsprocent +/- nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio

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

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 %.

Solvensdækning

Forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav.

NOTE

2 BRUTTOPRÆMIER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Bruttopræmier	1.973.721	1.827.922	1.973.721	1.827.922
Ændring i præmiehensættelser	17.524	630	17.524	630
Bruttopræmieindtægter	1.991.245	1.828.552	1.991.245	1.828.552
Bruttopræmier direkte forsikring	1.991.245	1.828.552	1.991.245	1.828.552
Bruttopræmier indirekte forsikring	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter	1.991.245	1.828.552	1.991.245	1.828.552
Bruttopræmier Danmark	1.991.245	1.828.552	1.991.245	1.828.552
Bruttopræmier andre EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmier øvrige lande	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter, i alt	1.991.245	1.828.552	1.991.245	1.828.552

NOTE

3 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r	785.813	760.233	785.813	760.233
Rentesats	-0,25%	-0,22%	-0,25%	-0,22%
Forrentning af præmiehensættelser f.e.r	-1.941	-1.670	-1.941	-1.670
Forsikringsteknisk rente	-1.941	-1.670	-1.941	-1.670

NOTE

4 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Provision mv.	193.397	169.646	193.397	169.646
Andre erhvervsomkostninger	188.759	154.001	188.759	154.001
Erhvervsomkostninger i alt	382.156	323.647	382.156	323.647

NOTE

5 ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

I administrationsomkostninger udgør personaleomkostninger følgende:

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Løn	172.364	157.829	172.364	157.829
Pension	25.271	23.494	25.271	23.494
Andre udgifter til social sikring	1.899	1.802	1.899	1.802
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	31.815	26.419	31.815	26.419
Personaleudgifter, i alt	231.349	209.544	231.349	209.544
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	304	288	304	288
Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
Bestyrelse	3.369	3.288	3.369	3.288
Direktion	6.317	6.099	6.317	6.099
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	14.207	13.753	14.207	13.753
	23.893	23.140	23.893	23.140

Det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen fremgår af ledelsesberetningen side 40.

Direktionen og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil modtager alene bidragsbaserede pensionsordninger. Der er ikke etableret pensionsordninger for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Antallet af personer i kategorierne udgør: Bestyrelse 12 personer, Direktion 2 personer, Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 14 personer. Heraf fratrådte i 2018: Bestyrelse 0 personer, Direktion 0 personer, Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 1 person.

Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Direktionen og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil aflønnes med fast løn og pension. De er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. Ved en direktørs fratrædelse, betales løn ifølge kontrakten og særligt i forbindelse med opsigelse fra GF Forsikrings side betales herudover aftalt fratrædelsesgodtgørelse ifølge kontrakten. Herudover betales ikke fratrædelsesgodtgørelse.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Ernst & Young				
Lovpligtig revision	433	413	460	381
Erklæringsopgaver	26	31	26	31
Skatterådgivning	417	209	417	209
Andre ydelser	46	112	46	112
	948	765	921	733

Honorar for ikke-revisionsydelser til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Ernst & Young P/S omfatter primært 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
6 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT MODERSELSKAB	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2018						
Bruttopræmier *	206.344	465.872	773.033	315.084	27.023	1.787.356
Bruttopræmieindtægter	200.205	473.058	783.772	320.340	27.505	1.804.880
Bruttoerstatningsudgifter	-174.931	-278.971	-484.365	-209.651	-21.013	-1.168.931
Bruttodriftsomkostninger	-42.790	-110.256	-217.145	-89.611	-13.015	-472.817
Resultat af bruttoforretning	-17.516	83.831	82.262	21.078	-6.523	163.132
Resultat af afgiven forretning	-6.324	-226	-24.546	-7.524	-978	-39.598
Forsikringsteknisk rente	-12	-949	-695	-265	-20	-1.941
Forsikringsteknisk resultat 2018	-23.852	82.656	57.021	13.289	-7.521	121.593
Antallet af erstatninger	8.079	37.390	49.241	9.079	805	104.594
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	25	8	10	24	20	12
Erstatningsfrekvens	0	0	0	0	0	0
2017						
Bruttopræmier*	234.266	361.825	723.772	295.518	24.137	1.639.518
Bruttopræmieindtægter	227.928	368.261	725.361	296.256	22.342	1.640.148
Bruttoerstatningsudgifter	-162.957	-236.711	-455.624	-144.993	-12.649	-1.012.934
Bruttodriftsomkostninger	-41.010	-89.067	-186.173	-76.430	-9.777	-402.457
Resultat af bruttoforretning	23.961	42.483	83.564	74.833	-84	224.757
Resultat af afgiven forretning	-12.883	-210	-27.758	-5.943	-470	-47.264
Forsikringsteknisk rente	-12	-772	-628	-241	-17	-1.670
Forsikringsteknisk resultat 2017	11.066	41.501	55.178	68.649	-571	175.823
Antallet af erstatninger	7.508	33.442	48.669	8.287	931	98.837
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	24	8	10	24	3	11
Erstatningsfrekvens	0,038	0,205	0,166	0,045	0,193	0,117

Bruttopræmieindtægterne hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark.

* Bruttopræmier indeholder bonus og præmierabatter.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
AFLØBSRESULTAT FOR EGEN REGNING	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Afløbsresultat, brutto	160.193	215.687	160.193	215.687
Genforsikringsandel af afløbsresultat	1.351	-6.265	1.351	-6.265
Afløbsresultat for egen regning	161.544	209.422	161.544	209.422

NOTE

7 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

GF It a/s

Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt

KONCERN		MODERSELSKAB	
2018	2017	2018	2017
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
0	0	6.645	-607
0	0	6.645	-607

NOTE

8 KURSREGULERINGER

Domicilejendomme:

Værdiregulering

Andre finansielle investeringsaktiver:

Kapitalandele

Investeringsforeningsandele

Obligationer

Valutakursregulering

Andre udlån

Kursreguleringer, i alt

KONCERN		MODERSELSKAB	
2018	2017	2018	2017
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
-1.383	3.568	-1.383	3.568
14.847	4.471	14.847	4.471
-50.424	18.793	-50.424	18.793
-41.315	-137.860	-41.315	-137.860
-115.994	164.737	-115.994	164.737
0	0	0	0
-194.269	53.709	-194.269	53.709

NOTE

9 SKAT

Selskabsskat

Regulering af udskudt skat

Regulering af tidligere års beregnet skat

Regulering af udskudt skat, anden totalindkomst

Skat, i alt

Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark

Ikke skattepligtige indtægter og øvrige

ikke skattepligtige reguleringer

Ikke-fracragsberettigede omkostninger

Regulering af skat vedrørende tidligere år

Effektiv skatteprocent

KONCERN		MODERSELSKAB	
2018	2017	2018	2017
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
22.451	72.607	17.729	68.109
-11.179	1.705	-8.332	6.375
-109	531	-109	534
0	0	0	0
11.163	74.843	9.288	75.018
22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
-1,1%	-0,2%	-4,0%	-0,2%
1,1%	0,0%	1,0%	0,0%
-0,2%	0,2%	-0,2%	0,2%
21,8%	22,0%	18,8%	22,0%

NOTE

**10 IMMATERIELLE AKTIVER
KONCERN**

Kostpris primo	11.475	207.720	219.195
Tilgang i året	9.508	0	9.508
Overført udviklingsprojekter under udvikling til It-projekter	-19.423	19.423	0
Afgang i året	0	0	0

Kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo	0	161.038	161.038
Årets afskrivninger	0	26.081	26.081
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0

Af- og nedskrivninger ultimo**Bogført værdi ultimo**

Forventet levetid, år

Udviklings- projekter under udførelse	It-projekter	I alt
2018	2018	2018
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
11.475	207.720	219.195
9.508	0	9.508
-19.423	19.423	0
0	0	0
1.560	227.143	228.703
0	161.038	161.038
0	26.081	26.081
0	0	0
0	187.119	187.119
1.560	40.024	41.584

3-10**IMMATERIELLE AKTIVER
MODERSELSKAB**

Kostpris primo	11.475	12.937	24.412
Årets tilgang	9.508	0	9.508
Overført udviklingsprojekter under udvikling til It-projekter	-19.423	19.423	0
Årets afgang	0	0	0

Kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo	0	2.172	2.172
Årets afskrivninger	0	7.053	7.053
Nedskrivninger	0	0	0
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0

Af- og nedskrivninger ultimo**Bogført værdi ultimo**

Forventet levetid, år

11.475	12.937	24.412
9.508	0	9.508
-19.423	19.423	0
0	0	0
1.560	32.360	33.920
0	2.172	2.172
0	7.053	7.053
0	0	0
0	0	0
0	9.225	9.225
1.560	23.135	24.695

3

NOTE

**11 DRIFTSMIDLER
KONCERN**

Kostpris primo

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo

Årets afskrivninger

Årets tilbageførte af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger ultimo**Bogført værdi ultimo**

Forventet levetid, år

**DRIFTSMIDLER
MODERSELSKAB**

Kostpris primo

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo

Årets afskrivninger

Årets tilbageførte af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger ultimo**Bogført værdi ultimo**

Forventet levetid, år

	Inventar mv. 2018	It-anlæg 2018	Biler 2018	I alt 2018
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	2.993	13.039	8.104	24.136
Årets tilgang	392	491	3.572	4.455
Årets afgang	-169	-599	-2.577	-3.345
Kostpris ultimo	3.216	12.931	9.099	25.246
Af- og nedskrivninger primo	2.652	11.612	2.793	17.057
Årets afskrivninger	139	1.136	1.412	2.687
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-150	-599	-1.117	-1.866
Af- og nedskrivninger ultimo	2.641	12.149	3.088	17.878
Bogført værdi ultimo	575	782	6.011	7.368
Forventet levetid, år	6	3	6	
DRIFTSMIDLER MODERSELSKAB				
Kostpris primo	2.107	11.430	8.104	21.641
Årets tilgang	392	491	3.572	4.455
Årets afgang	-169	-599	-2.577	-3.345
Kostpris ultimo	2.330	11.322	9.099	22.751
Af- og nedskrivninger primo	1.766	10.003	2.793	14.562
Årets afskrivninger	139	1.136	1.412	2.687
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-150	-599	-1.117	-1.866
Af- og nedskrivninger ultimo	1.755	10.540	3.088	15.383
Bogført værdi ultimo	575	782	6.011	7.368
Forventet levetid, år	6	3	6	

NOTE

12 DOMICILEJENDOMME

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	101.717	101.717	101.717	101.717
Årets tilgang, herunder forbedringer	1.485	0	1.485	0
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	103.202	101.717	103.202	101.717
Nedskrivninger primo	-5.444	-9.012	-5.444	-9.012
Årets nedskrivninger	-1.383	0	-1.383	0
Årets tilbageførte nedskrivninger	0	3.568	0	3.568
Nedskrivninger ultimo	-6.827	-5.444	-6.827	-5.444
Afskrivninger primo	28.773	26.305	28.773	26.305
Årets afskrivninger	1.402	2.468	1.402	2.468
Afskrivninger ultimo	30.175	28.773	30.175	28.773
Omvurderet værdi ultimo	66.200	67.500	66.200	67.500
Afkastprocent	7,25%	7,50%	7,25%	7,50%

Til at understøtte værdiansættelsen er der indhentet en ekstern vurdering af ejendommen.

NOTE

13 INVESTERINGSEJENDOMME

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	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

14 KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Anskaffelsessum primo	0	0	102.665	194.665
Afgang ved fusion med GF Ejendomsselskab	0	0	0	-92.000
Anskaffelsessum ultimo	0	0	102.665	102.665
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-72.986	-76.475
Afgang ved fusion med GF Ejendomsselskab	0	0	0	21.096
Årets resultat	0	0	6.645	-607
Udlodning til ejer	0	0	-3.000	-17.000
Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	-69.341	-72.986
Balanceværdi ultimo	0	0	33.324	29.679

GF It a/s, Odense, er en 100 % ejet dattervirksomhed med aktiekapital på 25 mio. kr.
GF It a/s' aktivitet er udlejning af TIA Forsikringsystemet til moderselskabet GF Forsikring a/s.

NOTE

15 OBLIGATIONER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger udgør	189.421	487.170	189.421	487.170
Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger	589	1.776	589	1.776

NOTE

16 INDLÅN I KREDITINSTITUTTER

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Heraf afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	0	0	0

NOTE

17 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Immaterielle anlægsaktiver	-9.075	-12.698	-5.433	-4.885
Driftsmidler	881	951	881	943
Andre periodeafgrænsningsposter mv.	-9.114	-15.855	-9.113	-17.170
Anden gæld	242	238	242	238
	-17.066	-27.364	-13.423	-20.874

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
18 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Heraf modtaget sikkerhedsstillelse for repokontrakter	0	0	0	0
Gæld vedr. repoforretninger udgør	182.700	472.885	182.700	472.885
Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	0	0	0	0

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
19 ANDEN GÆLD	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Heraf afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	0	0	0

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
20 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 USD, EUR, GBP, JPY, CHF, HKD, CAD, og AUD. Løbetiden på kontrakterne er op til 6 måneder.				
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	6.732	14.150	6.732	14.150
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	4.657	628	4.657	628

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

NOTE	KONCERN	
	2018	2017
21 KAPITAL	1.000 kr.	1.000 kr.
Kapitalgrundlag (solvensmæssigt)		
Egenkapital	2.066.476	2.026.344
Forskel i risikomargen og nutidsværdi af hensættelser	-72.737	-49.043
Immaterielle anlægsaktiver	-41.584	-58.157
Kapitalgrundlag	1.952.155	1.919.144

Kapitalgrundlaget er beregnet efter Finantilsynets bestemmelser.

NOTE

22 FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Påvirkning på egenkapitalen

Rentestigning på 0,7 - 1,0 procentpoint

Rentefald på 0,7 - 1,0 procentpoint

Aktiekursfald på 12 %

Ejendomsprisfald på 8 %

Valutakursrisiko (VaR 99,5)

Tab på modparter på 8 %

MODERSELSKAB

2018

2017

1.000 kr. 1.000 kr.

-91.916 -86.608

91.220 85.901

-70.195 -72.001

-5.388 -5.492

-4.906 -4.332

-121.029 -125.674

NOTE

23 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSE

Efter bek. nr. 1359 af 30. november 2015 (Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringselskaber) er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser. De registrerede aktiver udgør 3.305 mio. kr. ved årets afslutning: (Obligationer mv. 3.199 mio. kr. / investeringsforeninger 82 mio. kr. / genforsikring 24 mio. kr.).

De samlede forpligtelser til registrering udgjorde 2.034 mio. kr. ved årets afslutning.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2018	2017	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedr. repokontrakter	190.010	488.946	190.010	488.946
Afgivet til sikkerhedsstillelse for valutaterminskontrakter	0	0	0	0

Eventualforpligtelser

Moderselskabet hæfter for skatten af sambeskatningsindkomsten.

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

GF Forsikring a/s er part i diverse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke den økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Øvrige eventualforpligtelser såsom kontraktsforpligtelser og retssager mv. overstiger ikke for koncernen 118 mio. kr. og for moderselskabet 116 mio. kr.

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

NOTE**24 TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

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

I 2018 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 2018 samt note vedr. personaleomkostninger. Administrationsvederlag mv. mellem koncernselskaber afregnes på omkostningsdækkende basis og koncerninterne mellemværender udlignes løbende. Ultimo 2018 har GF Forsikring a/s et tilgodehavende hos GF Fonden på 550 t.kr., et tilgodehavende hos GF Fondens Ejerselskab a/s på 4 t.kr. og en gæld til GF IT a/s på 956 t.kr. GF Forsikring a/s har i 2018 modtaget administrationsvederlag (indtægter) hos GF Fonden på 110 t.kr., GF Fondens Ejerselskab a/s på 50 t.kr. og GF IT a/s på 136 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 22 mio. kr. for 2018.

NOTE**25 AKTIONÆRER SOM BESIDDER MINDST 5 % AF AKTIEKAPITALEN I GF FORSIKRING a/s**

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

NOTE**26 FEMÅRSOVERSIGT**

Der henvises til side 4 for moderselskabet og side 55 for koncernen.

NOTE**27 RISIKOOPLYSNINGER****De største risici**

Overordnet har selskabet tre kategorier af risici:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici

Forsikringsrisici

GF Forsikring afsætter løbende reserver på de skader som anmeldes ud fra et forsigtigt skøn for de forventede skadeomkostninger. Reserverne afsættes naturligvis med en vis usikkerhed, men her dækker GF Forsikrings solide egenkapital, hvis reserverne skulle vise sig utilstrækkelige.

Særlig usikkerhed er knyttet til risikoen for katastrofer, dvs. begivenheder hvor mange kunder bliver ramt på samme tid. De katastrofer, som vi forestiller os kunne ramme GF Forsikring, 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 er så godt dækket af genforsikring, at selv en orkan, der næsten er to gange så slem som den hidtil værste (december 1999), ville være fuldt dækket af genforsikring.

Markedsrisici

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, kreditspændrisiko, 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 de øvrige risici, som kan give selskabet tab. Det kunne være systemnedbrud, retssager, tab af omdømme, 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.

Solvensprocent

GF Forsikrings risikostyringsfunktion opgør løbende de samlede risici og foretager beregninger og stresstests af solvensen. Selskabets solvens beregnes ved hjælp af en standardmodel, hvor vi ud fra fælles europæiske beregningsmetoder sammenregner både forsikringsmæssige risici, markedsrisici og operationelle risici. Beregningsmetoden tager også højde for, at der kun er meget lille sandsynlighed for, at vi rammes af alle risici på en gang. Når alle selskabets risici er opgjort, sættes risikotallet i forhold til selskabets kapitalgrundlag, og herved fås solvensprocenten.

PÅTEGNINGER

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 26. marts 2019

Direktion



Jesper Mortensen
Adm. direktør



Bjarne Toftlund
Direktør

Bestyrelse



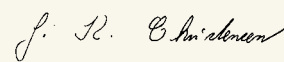
Gunnar Hansen
Formand



Carsten Egevang Nielsen
Næstformand



Mattias Andersen



Jette K. Christensen



Michael V. Holm



Jens-Peter Riis Jensen



Morten Jensen



Karen Skjøtt Johansen



Knud Nielsen



Kim Hans Pedersen



Caspar Rose



Henrik Sangild

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2018.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 26. marts 2019


Grethe Rudolph
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærene i GF Forsikring a/s

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell 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” (herefter benævnt ”regnskaberne”).

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for GF Forsikring a/s før 1995 og skal derfor senest fratænde som revisor for selskabet på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne”, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne udgør 1.241 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Målingen af erstatningshensættelserne indebærer ledelsesmæssige skøn og forventninger til fremtidige begivenheder, som har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi. Vi anser det derfor som et centralt forhold ved revisionen.

Væsentlige ledelsesmæssige skøn omfatter:

- Fastlæggelse af beregningsmetoder og modeller.

- Forventede fremtidige udbetalinger på såvel kendte som ukendte skader indtruffet før balancedagen, særlige inden for produkterne auto ansvar og ulykke, herunder udgifter til skadesbehandling.

Ledelsen har i note 1: Anvendt regnskabspraksis, i afsnittet ”Regnskabsmæssige skøn” nærmere beskrevet usikkerheder ved indregning og måling af erstatningshensættelserne samt i afsnittet ”Erstatningshensættelser” nærmere beskrevet de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger.

Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi efterprøvet den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser.

Vores revision har omfattet gennemgang af de metoder, forudsætninger og data som ledelsen har anvendt i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelserne.

Revisionshandlingerne, der er udført i samarbejde med vores aktuarer, har omfattet;

- Vurdering og test af design, implementering og udførelse af nøglekontroller relateret til processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af erstatningshensættelser.
- Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller og antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser.
- Vurdering og analyse af udviklingen i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.
- Efterregning af erstatningshensættelserne for udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne. 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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne,

samt om regnskaberne 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne 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 26. marts 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab,
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615



Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495