

Årsrapport 2015



Femårsoversigt

MODERSELSKAB	2015	2014	2013	2012	2011*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Forskudspræmier	1.697.317	1.634.732	1.625.951	1.622.248	1.589.309
Bruttopræmieindtægter	1.610.520	1.543.019	1.533.106	1.536.514	1.485.932
Bruttoerstatningsudgifter	-1.178.473	-1.162.448	-1.309.697	-1.182.954	-1.242.860
Forsikringsteknisk rente	252	8.230	11.962	14.019	18.112
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-329.849	-344.127	-329.443	-309.225	-316.982
Resultat af afgiven forretning	-28.603	-44.024	84.364	-19.269	49.622
Forsikringsteknisk resultat	73.847	650	-9.708	39.085	-6.176
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	14.841	83.482	100.892	119.787	28.945
Årets resultat	71.020	65.070	69.555	118.992	17.057
Afløbsresultat	124.363	32.362	15.677	-91.531	-21.756
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.809.834	1.712.086	1.666.166	1.498.468	1.396.330
Forsikringsaktiver, i alt	47.638	100.421	160.227	41.399	92.925
Egenkapital, i alt	1.540.879	1.469.859	1.454.789	1.385.231	1.266.241
Aktiver, i alt	4.128.212	3.676.325	3.675.661	3.365.487	3.147.462
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	73,2	75,3	85,4	77,0	83,6
Bruttoomkostningsprocent	20,5	22,3	21,5	20,1	21,3
Nettogenforsikringsprocent	1,8	2,9	-5,5	1,3	-3,3
Combined ratio	95,5	100,5	101,4	98,4	101,6
Operating ratio	95,4	99,9	100,6	97,5	100,4
Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)	19,4	21,1	20,3	19,1	19,9
Relativt afløbsresultat	9,5	2,6	1,4	-9,0	-2,3
Egenkapitalforrentning i procent	4,7	4,4	4,9	9,0	1,4
Solvensdækning (Solvens I)	5,0	5,1	5,3	5,0	5,0
FØLSOMHEDSOPLYSNING					
PÅVIRKNING PÅ EGENKAPITAL					
Rentestigning på 0,7- 1,0 procentpoint	-63.516	-44.541	-6.200	-40.909	-35.725
Rentefald på 0,7 - 1,0 procentpoint	62.755	52.860	29.556	46.665	36.130
Aktiekursfald på 12 procent	-59.662	-53.610	-44.924	-29.745	-26.665
Ejendomsprisfald på 8 procent	-6.235	-6.113	-5.870	-7.016	-7.884
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-2.201	-2.013	-3.532	0	0
Tab på modparter på 8 procent	-84.180	-53.175	-17.998	-15.668	-11.326

Femårsoversigten for koncernen fremgår af side 33.

*) Der henvises til side 37 om principper for omkostningsfordeling.

Oplysninger om solvens

	2015	2014	2013	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Individuel solvensdækning (Solvens II) - urevideret	2,1	2,3	2,3	3,1	3,3

Opsummering

Forsikring for alle penge

GF Forsikring er et kundeføjet selskab, der bygger på gensidighed og giver kunderne forsikring for alle penge. Vi driver alene forretningen i kundernes interesse, og vi holder priserne på det lavest mulige niveau. Vi er et åbent, landsdækkende selskab, der giver medindflydelse og overskudsdeling til kunderne.

Hvad har vi gjort for kunderne i 2015?

GF Forsikring har tilfredse forsikringskunder, specielt er der stor tilfredshed med vores måde at behandle skader på. Når der måles på parameteren "værdi for pengene", ligger GF Forsikring på en 3. plads blandt de største selskaber. Målingerne af kundetilfredshed viser dog også et behov for at GF Forsikring skal have mere opsøgende direkte kontakt til den enkelte kunde og være mere synlig. Derfor har GF Forsikring nu mere fokus på den gode kundeoplevelse, som vi løbende vil følge med realtidsmålinger af tilfredsheden.

Det mest håndgribelige bevis på vores gensidighed er GF Forsikrings overskudsdeling til kunderne. Takket være GF-bilisternes gode kørsel blev overskuddet i 2015 på i alt 109 mio. kr., som vi i marts 2016 har tilbagebetalt til kunder med bilforsikring. Fremover er overskudsdelingen blevet udvidet til at omfatte alle forsikringer og alle kunder i GF Forsikring.

Hvordan møder kunderne GF?

Samarbejdet med de strategiske samarbejdspartnere Jyske Bank og Ældre Sagen er blevet intensiveret, og det er kommet mange fælles kunder og medlemmer til gode. Derudover er endnu en strategisk partner kommet til, nemlig Diabetesforeningen.

Med et stigende antal lokale assurandører, kunderådgivere og selvbetjeningsløsninger er GF Forsikring blevet mere opsøgende og tilgængelig. Således møder vi i højere grad kunderne på den måde de ønsker det.

På de indre linjer er der arbejdet på at udnytte fordelene ved digitalisering. For kunderne betyder det bl.a., at de nu kan acceptere tilbud let og hurtigt, uden at papirer skal sendes frem og tilbage. Det betyder også, at kunderne nu selv kan anmelde skader via vores hjemmeside. Samtidig kan kunderne nu få breve fra os i e-Boks, hvis de ønsker det.

Vi passer godt på kundernes penge

Årets resultat viste et overskud på 71,0 mio. kr. efter skat. Resultatet var sammensat af et pænt forsikringsteknisk resultat på 73,8 mio. kr. før skat og et mindre tilfredsstillende investeringsafkast på 14,8 mio. kr. før skat.

Det forsikringstekniske resultat medførte en combined ratio på 95,5 mod 100,5 i 2014. Det forbedrede forsikringstekniske resultat var et resultat af stigende præmieindtægter, relativt faldende erstatninger (få vejrskader og afløbsgevinster på hensættelserne) og faldende omkostninger.

GF's investeringsresultat var i 2015 væsentligt under det høje niveau i 2014, primært fordi renterne var stigende. Positive afkast på udenlandske obligationer, aktier og ejendomme opvejede dog tabene på danske obligationer og samlet blev afkastet på 0,6 %. De store udsving i valutakurserne har ikke påvirket GF, fordi de væsentlige udenlandske aktiver afdækkes.

I 2015 havde GF Forsikring en kapital på 214 % af den nødvendige kapital med den risiko, selskabet har. I tallet er medregnet alt fra sammenbrud på aktiemarkedet til hidtil usete naturkatastrofer.



Indhold

Ledelsesberetning

Forsikring for alle pengene	5
Forretningside · Vision · Markedet · Strategi	
<hr/>	
Det har vi gjort for kunderne i 2015	9
Værdi for kunderne	
<hr/>	
Sådan møder vi kunderne i GF	13
Tættere på kunderne	
<hr/>	
Vi passer godt på kundernes penge	17
Bestyrelse · Selskabsledelse · Direktion/ledende medarbejdere · Økonomi · Ansvarlige investeringer · Risikostyring og solvens · Forventninger til 2016	

Regnskabstallene

Resultatopgørelse og totalindkomst	29
<hr/>	
Balance	30
<hr/>	
Egenkapitalopgørelse	32
<hr/>	
Femårsoversigt	33
<hr/>	
Noter	34
<hr/>	
Påtegninger	46

Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 30. april 2016 på Trinity Hotel & Conference Center, Fredericia.

For 49. gang aflægger GF Forsikring a/s årsrapport.

Forsikring for
alle pengene

Forretningside

GF Forsikring er et kundeejet selskab, der bygger på gensidighed. Vi giver medindflydelse og overskudsdeling.

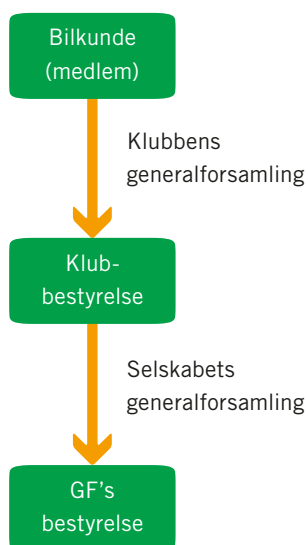
Ejet af kunderne

GF Forsikring er et kundeejet forsikringsselskab, der bygger på gensidighed og lokal forankring.

Vi er ejet af vores kunder via selvstændige erhvervsdrivende foreninger, kaldet forsikringsklubber, der med lokale kontorer dækker hele Danmark.

"GF" står for Gruppe Forsikring, fordi man hos GF altid er forsikret sammen, enten inden for et lokalområde eller firma-/fagområde.

Kundens vej til indflydelse:



Kunderne har indflydelse

Når kundens bil forsikres i GF Forsikring, bliver kunden automatisk medlem af en forsikringsklub. Hvert medlem betaler et engangsindskud til klubben, som klubben køber aktier for i GF.

Som medlem kan man både øve indflydelse ved at stemme på klubbens generalforsamling og ved at blive valgt til klubbestyrelsen.

Blandt klubbestyrelsesmedlemmerne vælges repræsentanter til GF Forsikrings bestyrelse, der som forsikringsselskabets øverste ledelse træffer fælles beslutninger for hele GF.

Forsikring for alle pengene

Som kundeejet selskab driver vi alene forretningen i kundernes interesse.

Vi holder priserne på det lavest mulige niveau, og når der er overskud, tilbagebetaler vi det til kunderne. Hidtil har dette princip været gældende for bilforsikring, men fra 2016 vil det gælde alle forsikringer. Da vi kun skal tilgodese kunderne, kan vi give forsikring for alle pengene.

Siden starten i 1967 har vi tilbagebetalt mere end 2,4 mia. kr. til kunderne.



Private forsikringer for alle

GF Forsikrings hovedaktivitet er privat skadeforsikringsvirksomhed. Vi henvender os bredt til alle privatkunder i Danmark, fordi vores kompetencer ligger på privatmarkedet, og fordi vi har fokus på at dække den almindelige families forsikringsbehov.

GF Forsikring har en unik position på markedet som et lokalt forankret, og samtidig et landsdækkende, kundeejet forsikringsselskab med overskudsdeling til kunderne.

Vision

GF Forsikring vil holde fast i vores kerneforretning og det, der adskiller os fra de traditionelle forsikringsselskaber.

Kunder og medarbejdere

GF vil være det foretrukne selskab for alle private forbrugere med almindelige forsikringsbehov.

Også for vores medarbejdere, der med deres faglige og personlige kompetencer er afgørende for kundernes tilfredshed, vil vi være det foretrukne selskab.

Suverænitet og solidt kapitalgrundlag

Som kundeejet forsikringsselskab vil vi holde fast i vores kerneforretning og det, der adskiller os fra de traditionelle forsikringsselskaber. Vi vil bevare vores suverænitet og selvbestemmelse som et kundeejet dansk selskab.

Kunderne skal have sikkerhed for, at GF Forsikring forbliver et solidt selskab med fortsat handlefrihed og uafhængighed, og derfor skal vi opretholde den nødvendige kapital.

Drevet af kundernes interesser

GF er tæt på kunderne ved at være lokale, troværdige, nærværende og tilgængelige. Kunder får tilbudt gode produkter og dækninger til den rigtige pris kombineret med saglig og personlig rådgivning.

Vi vil være professionelle og seriøse i alle samarbejdsforhold. Som organisation vil vi arbejde som ét hold drevet af kundernes interesser og fælles værdier: **Ærlighed, nærhed, gennemskelighed og handlekraft.**

Markedet

Kampen om forsikringskunderne er præget af konkurrence på pris, dækninger og service.

Øget markedspris på de attraktive kunder

Forsikringsselskaberne har fortsat fokus på lønsom vækst. Samtidig er de blevet bedre til at identificere de attraktive kunder og målrette indsatsen mod dem. Derfor oplever de attraktive kunder i stigende grad direkte henvendelser og opsigende salg fra forsikringsselskaberne, hvilket generelt afstedkommer øget konkurrence.

Kunddialog på nye måder

Konkurrencen fordrer desuden, at man kan møde kunderne på rette sted og i rette tid. Den direkte adgang til nye kunder er en knap faktor, og samtidig stiller kunderne øgede krav til forsikringsselskabernes tilgængelighed.

Kunderne efterspørger i stigende grad mulighed for rådgivning og servicering uden for traditionelle åbningstider og gennem andre kontaktformer. Der er således behov for kunddialog, der både omfatter personlig betjening og selvbetjeningsløsninger.

Forsikringsselskaberne anvender i vid udstrækning samarbejdspartnere og supplerende salgskanaler til at komme i kontakt med nye kunder.

Tillid og pris

Det er afgørende for kunderne, at de kan have tillid til deres forsikringsselskab. Vi skal være der, når der er behov for os, og vi skal levere gode dækninger og service af høj kvalitet.

Når kunden skal træffe sit endelige valg af forsikringsselskab, skal prisen samtidig være konkurrencedygtig. Både for eksisterende og for nye kunder skærpes konkurrencen.



Strategi

Vores mål er at opnå lønsom vækst gennem øget salgskraft og loyalitet.

En strategi om lønsom vækst

GF Forsikring har potentiale til at nå ud til langt flere kunder, end dem vi har i dag, fordi ideen om kundeejerskab og overskudsdeling er tiltrækkende for de danske forbrugere. Derfor består vores strategi i at gøre os mere synlige og tilgængelige.

Vi skal samtidig sikre 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 GF kan et forsikrings-selskab opretholde lokale særkender, samtidig med at opgaverne med fx solvens og it løses centralt.



Værdi for kunderne

Vi er et åbent selskab for alle, og vores produkter og rådgivning skal matche de behov og forventninger, som kunden har til sit forsikrings-selskab.

Vores produkter og serviceydelser skal være let tilgængelige og gennemskuelige. Vores priser skal holdes på det lavest mulige niveau, og vi tilbagebetaler overskuddet til vores kunder.

Vores rådgivning skal være til at forstå, relevant og helhedsorienteret ud fra kundens situation.

I skadesituationer skal vi tage hånd om kunden. Vores kundediolog skal være professionel og nærværende, så kunderne føler sig fair behandlet og kan følge skadebehandlingen fra start til slut.

Langvarige kunderelationer

Vi vil være synlige og tilgængelige i kundernes nærrområde. Vores lokale forankring over hele landet sikrer den nærhed, det kendskab og den personlige rådgivning, som vi lægger til grund for en god kunderelation.

Uanset om vi møder kunderne i en rådgivnings-, salgs- eller skadesituation, skal vores medarbejdere være fagligt kompetente og i stand til at tage hånd om kundernes situation. Vores kunder skal føle sig genkendt, anerkendt og bekræftet.

Vi vil nå ud til flere kunder ved at være synlige og opsøgende i markedet over for såvel bestående som nye kunder. Vi vil synliggøre det, der adskiller os fra de traditionelle forsikrings-selskaber, og vi vil bruge vores kendskab til kunderne proaktivt og målrettet.

Som supplement til den lokale tilstedeværelse og personlige kundediolog vil vi tilbyde selvbetjeningsløsninger og andre fleksible muligheder for salg, rådgivning og service med henblik på at øge vores tilgængelighed. Det sker altid med respekt for, at den personlige dialog spiller en stor rolle i kundernes beslutningsproces.

Vi samarbejder med strategiske partnere, der deler vores værdier, og som bidrager med stærke kunderelationer. Derfor har vi bl.a. valgt at samarbejde med Jyske Bank, Ældre Sagen og Diabetesforeningen – se side 16.

Vi passer godt på kundernes penge

Vi har en forpligtelse til at administrere forretningen ansvarligt på kundernes vegne. Ved god selskabsledelse, lønsomhed, risikostyring, effektivitet og optimering i hele organisationen.

Langsigtede finansielle mål

Vores strategiske målsætning har vi sammenfattet i følgende langsigtede finansielle mål:

- Individuel solvensdækning større end 2,0.
- Combined ratio under 97 i 2018.
- Forskudspræmie på 2 mia. kr. i 2018.
- Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie) under 19 i 2018.

Det har vi gjort for
kunderne i 2015

Værdi for kunderne

Kunderne var fortsat tilfredse med GF, skadetilfredsheden steg, og sidst på året lancerede vi en udvidet overskudsdeling til alle.

GF's kundetilfredshed

Meget tilfredse kunder er afgørende for, at vi kan realisere vores vision om at være det foretrukne forsikringsselskab med gode dækninger til fornuftige priser, nærværende service og rådgivning. Gennem årene har både interne og eksterne undersøgelser bekræftet, at vores kunder er meget tilfredse med os.

Den største uvildige undersøgelse af kundetilfredsheden i branchen foretages årligt af analysefirmaet EPSI.

I 2015 steg kundernes tilfredshed med resultatet af skadebehandling, fra en tilfredshedsscore på 84,2 i 2014 til hele 89,7 i 2015. I den samlede EPSI-tilfredshedsscore oplevede vi dog et fald fra 78,5 i 2014 til 77,3 i 2015. Scoren er på niveau med branchen, men er ikke tilfredsstillende for GF.

Fokus på kundeoplevelsen for alle kunder

EPSI-målingen peger på, at der er behov for at få mere kontakt med den enkelte kunde. I slutningen af 2015 tilpassede vi organisationen, så vi fremover får mere fokus på kundeoplevelsen. Vi skal endnu tættere på de kunder, vi møder i hverdagen, og løbende lære af deres feedback. For at forbedre det samlede EPSI-resultat vil vi i 2016 derfor have endnu mere fokus på den gode kundeoplevelse, som vi løbende vil følge med reeltidsmålinger af tilfredsheden.

Som et kundeejet forsikringsselskab, der ikke skal skabe afkast til aktionærer, ønsker vi at have et stærkt image målt på "værdi for pengene." På denne parameter opnåede GF Forsikring i 2015 en samlet 3. plads blandt de største selskaber i YouGovs BrandIndex. I 2016 vil vi bl.a. styrke den målrettede kundekommunikation via digitale medier, og vi øger vores branding og synlighed over for kunderne. Med en organisationsændring i slutningen af 2015 har vi styrket vores kundefokus og forbedret vores forretningsudvikling.

109 mio. kroner retur til kunderne

Det mest håndgribelige bevis på vores gensidighed er GF's årlige overskudsdeling på bilforsikringen.

Overskuddet på bilforsikringen blev i 2015 på i alt 109 mio. kroner, som i marts 2016 tilbagebetales til kunder med bilforsikring. Det svarer til, at der i gennemsnit betales 13,7 % af bilforsikringspræmien for 2015 retur. Overskuddet er et resultat af, at GF's bilister har kørt fornuftigt og været forskånet for de helt store vejrproblemer.

Overskudsdeling på alle forsikringer

Fremover udvider vi overskudsdelingen, så den gælder for alle forsikringer.

Overskudsdelingen vil på alle forsikringer ske ud fra det solidariske GF-princip, hvor også de kunder, som har haft skader i årets løb, deltager i overskudsdelingen.

Det sker første gang i januar 2017, hvor vi også ændrer på den måde, vi sender pengene retur på.



Overskuddet bliver fremover trukket fra prisen på det kommende års forsikring, hvor vi hidtil har udbetalt pengene til kundens NemKonto. På den måde reguleres præmien løbende i forhold til overskuddets størrelse.

Alle bilkunder blev orienteret om ændringerne i overskudsdelingen pr. brev i november 2015, og i 2016 vil alle kunderne modtage mere information. Reaktionerne fra kunderne har været særdeles positive.

Attraktive priser og produkter

Med øget brug af mikrotarifiering sikrer vi, at den enkelte kunde får en både fair og konkurrencedygtig pris. Når vi beregner priserne er vi så tæt på kostprisen som muligt fra starten. Samtidig er overskudsdelingen fremover alle kunders garanti for, at de betaler den rigtige pris, og det gælder alle forsikringer.



Forsikringsdækningerne skal høre til blandt markedets bedste. I 2015 gennemførte vi en række forbedringer af nogle af vores vigtigste hovedprodukter. I juni kom vi på markedet med en opdateret og endnu bedre indboforsikring, og i december blev vores nye husforsikring introduceret med flere nye dækninger, bl.a. udvidet vandskade, som fx dækker skader i forbindelse med kraftig regn, fygesne og opstigende kloak-/grundvand.

Øget fokus på trafiksikkerhed

Siger man GF, siger man også trafiksikkerhed. Siden en gruppe ildsjæle stiftede lokale GF-forsikringsklubber tilbage i 1960'erne, har ønsket om at fremme en god adfærd i trafikken været en bærende ide.

I 2015 overgik GF's trafiksikkerhedsindsatser til GF Fonden, der er en almennyttig fond stiftet af GF's forsikringsklubber. Under overskriften "Hold øje med hinanden i trafikken" ønsker GF Fonden i de kommende år at placere sig som en markant aktør inden for trafiksikkerhed i Danmark. GF Fondens fokusområder er seniorer, medarbejdere på virksomheder og børn/unge. Fondens aktiviteter henvender sig bredt til alle trafikantgrupper – lige fra bilister over cyklister og elcyklister til fodgængere.

Igen i 2015 uddelte vi GF Trafikpris til nyskabende og spændende trafikprojekter, der kan give ny viden og inspiration og har potentiale til større udbredelse. En af priserne i 2015 gik til fx til Aarhus Cykelbys flerårige "Go'morgen cykel"-projekt, der har øget andelen af skolebørn, som cykler sikkert i skole frem for at blive kørt af mor og far.

Nem og effektiv skadebehandling – personligt eller digitalt

I 2015 anmeldte kunderne i alt 94.396 skader til os. Hver gang det uventede sker, og en kunde får en skade, er vi til eksamen.

I skadesituationen tager vi hånd om kunden gennem professionel og nærværende kundediolog, så kunden føler sig fair behandlet og kan følge skadebehandlingen fra start til slut. De fleste skadeanmeldelser klares i dag over telefonen, og i mange tilfælde kan sagen løses, og erstatningen udbetales med det samme.

Vi ønsker at øge vores tilgængelighed og give kunderne flere muligheder for at vælge, hvordan de ønsker at kontakte os. Derfor forbedrer vi løbende mulighederne for digital skadeanmeldelse via hjemmesiden. I 2014 indførte vi digital anmeldelse af stormskader, og i 2015 kom der også digital anmeldelse på ulykkesforsikringen. I starten af 2016 kommer bil og indbo med, og senere på året tilføjer vi husforsikring. Dermed vil langt de fleste skader kunne anmeldes digitalt.

De foreløbige erfaringer viser, at cirka 40 % af vores kunder foretrækker digital skadeanmelder. Adgangen til de digitale skadeanmelder sker via NemID, som har den fordel for kunden, at anmeldelsen fra starten er korrekt noteret på kundens police, hvilket letter skadebehandlingen og øger effektiviteten.

Vejret var ikke til at regne med

Vejrmæssigt var 2015 et uforudsigeligt år. Vi oplevede fem mindre storme - Dagmar, Egon, Freja, Gorm og Helga – ligesom der var seks lokale, mindre skybrud rundt om i landet. Samtidig måtte vi konstatere, at skybrud ikke længere er en begivenhed, som kun sker om sommeren, da vi så sent som i december oplevede et skybrud.

Vi fik igen i år bekræftet, at vores beredskab virker, som det skal, så vi kan hjælpe kunderne med det samme. På hjemmesiden, via medierne, gennem vores elektroniske nyhedsbrev og på Facebook gav vi gode råd om skadebegrensning og information om, hvad kunderne kunne forvente.

Ingen af vejrbegebenhederne i 2015 havde totale skadeomkostninger i et omfang, der har udløst reassurancedækning.

Fokus på klager og svindel

GF Forsikring har en meget høj skadetilfredshed, og vi gør os dagligt umage med at behandle alle sager korrekt og gennem god dialog. Men selvfølgelig sker det også hos GF, at kunder bliver utilfredse og klager, og er det os, der har begået en fejl, skal vi rette og beklage den.

I 2015 fortsatte vi vores målrettede indsats for at minimere klagesagerne, og GF ligger fortsat lavt i antallet af klagesager i forhold til branchen. Resultatet af indsatsen viser sig også i Ankenævnets klagestatistik, hvor GF's i forvejen lave andel af kundeklager generelt har været faldende igennem de sidste år.

Forsikring bygger på solidaritet, og alle kunder har krav på at få den erstatning, de er berettiget til. Samtidig skal vi som ansvarligt selskab også have fokus på atypiske skadeforløb og kunder, som trækker uforholdsmæssigt meget på forsikringen. De sager bliver undersøgt i overensstemmelse med branchens etiske retningslinjer, og i ganske få tilfælde bliver kundernes forsikringer opsagt.

Tilfredse medarbejdere giver værdi for kunderne

Vi tror på, at tilfredse kunder er et resultat af tilfredse medarbejdere. Medarbejderne er den vigtigste resurse, vi har, og vi ønsker at skabe tillid og tryghed, som giver medarbejderne mulighed for indflydelse. Det er med til at skabe godt humør og arbejdsglæde – og det smitter af på dialogen med vores kunder.

Resultaterne kan aflæses i de årlige trivselsmålinger, hvor GF Forsikring – som den øvrige finanssektor – ligger højt. Årets trivselsmåling bekræftede, at GF's medarbejdere fortsat er motiverede og engagerede og den samlede trivsel var i 2015 på 5,5 (målt på en 7-punkt skala). Til sammenligning var tallet 5,5 i 2014 og 5,3 i 2013.

Et rekordhøjt antal af selskabets medarbejdere - 95 % - besvarede i 2015 undersøgelsen, hvilket bekræfter os i, at medarbejderne er ansvarsbevidste og engagerede. Dette engagement har også en afsmittende effekt på vores høje kundetilfredshed.

Begrebet social kapital er kommet i fokus på flere og flere danske arbejdspladser de seneste år, og det gælder også hos os i GF. Sammenholdt med branchens generelle score på 74 lå GF med en score på 75 på social kapital-indekset. En fortsat god score på social kapital-indekset medvirker til høj kvalitet, mere effektivitet, engagerede og innovative medarbejdere, lavere medarbejderomsætning samt færre problemer med stress og sygefravær.

GF's ambitiøse vækst- og kundeorienterede relationsstrategi medfører fortsat øgede krav til omstillingsparathed og performance hos ledere og medarbejdere. HR-afdelingen har derfor øget fokus på lederens vigtige rolle. Til at understøtte forretningens udvikling og medarbejdernes fortsatte kompetenceudvikling søsatte vi i 2015 desuden GF Akademiet, der tilbyder relevante interne kursus- og uddannelsesforløb inden for bl.a. it, kommunikation og ledelse.



Sådan møder
vi kunderne i GF



GF Forsikring er et landsdækkende forsikringselskab med 50 forsikringsklubber fordelt på 38 kontorer rundt om i landet. Alle adresser og telefonnumre findes på www.gfforsikring.dk/find

- Regionalklubkontor
- Firma-/fagklubkontor

Regionalklubber: By • Klubnavn • Formand

REGION MIDT/NORD

Frederikshavn og Hjørring • GF Nord • Jens Jørgen Vinther
Aalborg • GF Aalborg • Allan Bach
Thisted og Nykøbing Mors • GF Thy og Mors • Jan Thomsen
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 • Else Marie Horn

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 Anker Petersen
Odense og Middelfart • GF Fyn • Knud Nielsen
Faaborg og Svendborg • GF Sydfyn • Jørgen Bremholm

REGION ØST

Sorø, Slagelse og Holbæk • GF Sydvestsjælland • Jørgen Kristoffersen
Køge • GF Finans og GF Østsjælland • Jørgen Petersen
Næstved • GF Sydsjælland-Møn • Carsten Egevang Nielsen
Sakskøbing • GF Lolland-Falster • Ove Christiansen
Birkerød • GF Nordsjælland • Jesper Rhohe
Bagsværd • GF København Nord • Jørgen Piil
Herlev • GF Storkøbenhavn • Kim Friland
Kastrup • GF Amager • Kim Hans Petersen
Rønne • GF Bornholm • Birger Larsen

Firma-/fagklubber: Klubnavn • Formand

Dansk Pilot Forenings Auto-forsikringsklub • Hans Peder Tanderup
 GF DASU • Bo Baltzer Nielsen DTU Forsikringsklub • Søren John Sørensen
 GF 133 KLUB LAU • Søren Nordshøj
 GF 163 Luftfart • Preben Schultz
 GF Finans og GF Østsjælland • Jørgen Petersen
 FLS Autoforsikringsklub • Bjørn Fatum
 GF for Ledere • Jørgen Lück Wedel
 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
 Forsikringsklubben i GN • Steen Kärki
 GF Forsikringsklubben Pas På • Herluf Kofod
 Forsikringsklubben Post-Fyn • C. C. Hansen
 GF Kommunal® • Rune Jønsson
 GF LINDØ • Kai Rasmussen
 GF Magistrene • Jørgen Nielsen
 Nationalbankens Forsikringsklub • Steen Bakhøj
 GF Pharma • Ole Feddersen
 GF Post-Tele • Jørgen Jensen
 Postbudenes-Auto-Forsikring • Erik Molsing
 GF Region & Kommune • Gerd Pudelko
 GF SLOTSHOLMEN • Sonny Larsen
 GF Tele IT • Tommy Haugaard Sørensen
 GF Veteran • Hans Hansen

Tættere på kunderne

Med øget lokal kunderådgivning og styrkede strategiske samarbejdsaftaler er GF blevet mere tilgængelig og opsøgende over hele landet.

Regionalklubber over hele Danmark

Vi tror på værdien af at være helt tæt på, og nærværende over for, kunderne. Med 38 lokale kontorer fordelt over hele landet har GF Forsikring en unik lokal tilgængelighed.

Vores nærhed og lokale forankring i alle hjørner af landet sikrer det lokalkendskab og den personlige rådgivning, som vi lægger til grund for en god kunderelation. Det er samtidig den personlige rådgivning, der sikrer, at vi kommer hele vejen rundt om kundens forsikringsbehov.

Firma-/fagklubber

GF's nærhed til kunderne har en særlig dimension i firma-/fagklubberne. Her er nærheden ikke baseret på det lokale tilhørsforhold, men bundet op på bestemte fagfællesskaber eller tilknytning til bestemte virksomheder.

Styrkede klubber

Klubberne er fundamentet i vores salgsled, hvor vi har en særlig styrke i nærheden. Igennem 2015 er der sket en fortsat udvikling af klubstrukturen, hvor klubber fusionerer til større og stærkere forretningsenheder. Antallet af klubber er således reduceret fra 61 til 50 i løbet af året. Samtidig er antallet af kontorer uændret.

Øget lokal rådgivning

Vi fortsætter med at styrke vores assurandørkorps lokalt, da en del kunder foretrækker at få personlig rådgivning hjemme i stuen, når det passer dem. Samtidig har lokalkontorerne ansat flere forsikringsrådgivere og kundecentret på hovedkontoret i Odense har forøget sin kapacitet, så der bookes flere møder med kunderne.

Flere digitale muligheder

For at forbedre kundeoplevelsen har vi samtidig øget de digitale muligheder, så kunderne nu fx kan acceptere tilbud og anmelde skader digitalt med brug af NemID. I 2015 valgte stadig flere kunder at modtage post fra os via e-Boks, ligesom fortsat flere kunder benytter mitgf.dk til selvbetjening.

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 opsøgende over for nye partnerskaber og vurderer løbende de enkelte partnerskabers forretningsmæssige og kundemæssige værdi.





GF Forsikrings partneraftaler:

Fælles for disse strategiske samarbejdsaftaler er, at der kan opnås gensidige konkurrencefordele til gavn for kunderne og vores forretningsudvikling.

Jyske Bank

Det strategiske samarbejde med Danmarks tredjestørste bank omfatter samtlige afdelinger i Jyske Bank og alle GF Forsikrings regional klubber. Aktiviteten har i 2015 været stigende over hele landet, hvor GF's kunderådgivere har fået stadig flere henvisninger fra Jyske Bank.

I 2015 gennemførte vi en tilfredshedsundersøgelse blandt de Jyske Bank-kunder, som har fået et forsikringstjek. Undersøgelsen viste, at kunderne var meget tilfredse med kontakten med GF og oplevelsen af et uforpligtende forsikringstjek. Vi kunne samtidig konstatere, at mange af de henviste Jyske Bank kunder også valgte at blive kunder i GF.

Vi glæder os over, at samarbejdet mellem Jyske Bank og GF's lokalkontorer er blevet styrket markant i 2015 til gavn for både kunderne og forretningen.



Ældre Sagen

Det strategiske samarbejde med Ældre Sagen, som er en af Danmarks største medlems- og frivilligorganisationer, udvikler sig fortsat positivt. Medlemmer af Ældre Sagen får adgang til en række attraktive produktfordele og mulighed for at deltage i deres egen overskudsdeling.

I 2015 styrkede vi det lokale samarbejde. En del af partnerskabet bygger nemlig på lokalt forenings samarbejde mellem GF's lokale forsikrings klubber og Ældre Sagens lokalafdelinger. Det udmøntede sig i året løb i en stribe lokale arrangementer inden for både trafikikkerhed og anden skadeforebyggelse: Fx Sikker kørsel på elcykel, gode råd til seniorbilister, forebyggelse af indbrud og sikring mod id-tyveri.



Diabetesforeningen

En ny strategisk aftale så dagens lys i 2015, da vi kunne offentliggøre samarbejdet med Diabetesforeningen, som med ca. 81.000 medlemmer er en af Danmarks største patientforeninger. Diabetesforeningens medlemmer får særlige fordele og vilkår i GF, bl.a. dækning for insulinpumpe og blodsukkersensor og, ikke mindst, dækning af personskaade ved insulinchok.

Med sine mange lokalforeninger har Diabetesforeningen, ligesom GF, en stærk lokal forankring. Derfor tilbyder vi i fællesskab en række målrettede lokale arrangementer for medlemmerne. GF medvirker desuden aktivt i Diabetesforeningens landsindsamling, og GF donerer et større beløb til Diabetesforeningens arbejde, afhængig af antallet af forsikringer der tegnes. I 2015 blev det til 51.706 kroner, som i starten af 2016 blev overrakt til foreningens ledelse.

Vi passer godt på
kundernes penge

Bestyrelse



Gunnar Hansen
Formand
Formand for
GF Sønderjylland
Formand for
Holm Hansen Aabenraa ApS



Carsten Egevang Nielsen
Næstformand
Formand for
GF Sydsjælland-Møn



Mattias Andersen
Medarbejderrepræsentant
Bestyrelsesmedlem
i 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.
Bestyrelsesmedlem i Public Interest
Oversight. Board (PIOB). Desuden har
han været formand for revisionsudvalget i
GF Forsikring i over ét år.
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



Lars Meier
Formand for
GF Kronjylland



Knud Nielsen
Formand for
GF Fyn



Caspar Rose
Bestyrelsesmedlem
i GF Storkøbenhavn
Bestyrelsesmedlem
i Hugo Games A/S
Bestyrelsesmedlem
i Crowdbanker A/S

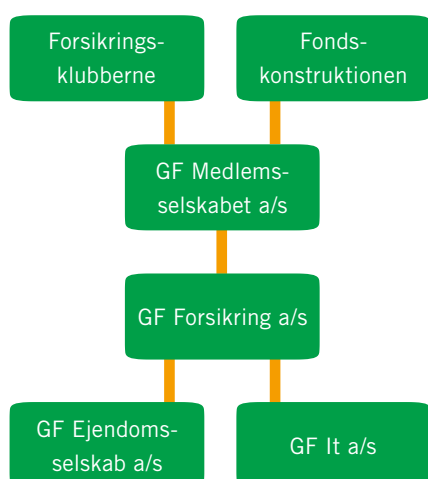


Henrik Sangild
Medarbejderrepræsentant

Selskabsledelse

Vi driver virksomheden professionelt og sikrer medlemmernes indflydelse.

Ejerstruktur:



Ejerstruktur

GF Forsikring er det fælles forsikringsselskab for de selvstændige forsikringsklubber. Eneaktionær i GF Forsikring er GF Medlemsselskabet, der er ejet af GF Fonden og forsikringsklubberne.

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.

Forsikringsklubberne og GF Fonden vil dog til enhver tid besidde aktiemajoriteten, hvilket er sikret gennem vedtægter samt en aktionæroverenskomst.

Bestyrelsens ansvar og opgaver

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

Det betyder blandt andet, at bestyrelsen skal træffe beslutning om selskabets overordnede strategi og forretningsmodel.

Bestyrelsen har fastlagt den strategiske ramme frem mod 2018, hvor målet er at styrke selskabets position på privatmarkedet. 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 vækststrategi. Der skal være balance mellem de kompetencer, der findes i bestyrelsen, og den kompleksitet, der ligger i at drive et forsikringsselskab af GF's størrelse.

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

Bestyrelsesevalueringen danner også grundlag for rekruttering af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen har vurderet de nuværende kompetencer i henhold til kompetencemodellen som tilfredsstillende. ▶



Direktion/ledende medarbejdere



Jesper Mortensen
Adm. direktør

Ledelseshverv

Adm. direktør for:

- GF Medlemsselskabet a/s



Bjarne Toftlund
Direktør

Ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen i:

- Brancheorganisationen
Forsikring & Pension
- Den Jyske Sparekasse
- Sparinvest Holdings SE

Formand for:

- Foreningen Gensidig Forsikring

Direktør for:

- GF Medlemsselskabet a/s

Afdelingsdirektører

Forretningsudvikling og It: Tine Kirk (tiltræder 1/4 2016)

HR: Keld Vishart Gryholm

Kunde og Salg: Tobias Jensen (tiltræder 1/5 2016)

Skade: Per Haulund

Økonomi: Bjarne Slorup

Chefaktuar

Henrik Tølbøll

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg samt et kompetenceudvalg. 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.

Kompetenceudvalget består af fem 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.

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.

I løbet af det seneste år har selskabet ved enhver given lejlighed adresseret ligestillingspolitikken og opfordret alle – uanset køn – til at søge relevante lederstillinger. Konkret har det medført, at antallet af kvinder (det underrepræsenterede køn) på ledelsesniveau 3 og 4 er blevet forøget, så selskabets politik med at det underrepræsenterede køn skal udgøre 40 % eller derover er opfyldt på disse niveauer. Derved er grundlaget for at øge antallet af det underrepræsenterede køn på niveau 2 også blevet bedre. På det aggregerede niveau (lederniveau 1-4) udgør det underrepræsenterede køn 34 %, hvorfor der fortsat er behov for fokus.

I forsikringsklubberne er der ligeledes fokus på dette område, da bestyrelsesmedlemmerne vælges fra klubbestyrelserne. Også i klubberne er der sket en marginal stigning i antallet af kvindelige ledere.

I 2013 blev der opstillet et mål om at øge antallet af generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen fra 1 til 2 inden for en tidshorisont på fire år. Måltallet er opstillet under hensyntagen til de forhold, som gør sig gældende for selskabet. Bestyrelsen besluttede i 2014 at det tidligst skal være opfyldt i 2019.

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 som udgangspunkt alene fast løn, og der ydes ikke ekstraordinære engangsvederlag (bonus). 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.)

Gunnar Hansen, formand	766
Carsten Egevang Nielsen, næstformand	534
Mattias Andersen	86
Kim Brems	45
Jette Christensen	126
Michael Holm	188
Jens-Peter Riis Jensen	126
Morten Jensen	126
Karen Skjøtt Johansen	86
Cristina Lage	60
Lars Meier	126
Knud Nielsen	156
Susan Olsen	40
Caspar Rose	95
Henrik Sangild	135
	<u>2.696</u>

Kim Brems, Cristina Lage og Susan Olsen er trådt ud af bestyrelsen i 2015 og Mattias Andersen, Karen Skjøtt Johansen og Caspar Rose er trådt ind i bestyrelsen i 2015.

Direktionens aflønning (1.000 kr.)

Jesper Mortensen	1.249
Bjarne Toftlund	<u>2.961</u>
	<u>4.210</u>

Jesper Mortensen er indtrådt i direktionen i august 2015.

Økonomi

2015 viste et overskud på 71,0 mio. kr. efter skat. Resultatet er påvirket positivt af afløbsgevinster og af et mindre investeringsafkast.

Resultatet i 2015

Årets resultat blev et overskud efter skat på 71,0 mio. kr., hvilket ledelsen betragter som tilfredsstillende. Forsikringsforretningen gav overskud som følge af store positive afløbsgevinster og et mindre overskud på investeringsaktiviteterne, som var væsentligt under niveauet i 2014.

Resultatet var sammensat af et pænt forsikringsteknisk resultat på 73,8 mio. kr. før skat og et mindre tilfredsstillende investeringsafkast m.m. på 14,8 mio. kr. før skat.

Resultatet ligger under den forventning, der blev kommunikeret i halvårsregnskabet for 30. juni 2015 (80 til 100 mio. kr.). I forhold til forventningen blev der realiseret et bedre forsikringsteknisk resultat og et væsentligt ringere investeringsafkast end forventet.

I overensstemmelse med GF's forretningside foreslår bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte, og at årets resultat anvendes til at styrke egenkapitalen under posten overført overskud.

Resultatet for moderselskabet (1.000 kr.)

	2015	2014	2013
Forsikringsteknisk resultat	73.847	650	-9.708
Investeringsafkast netto m.m.	15.135	83.700	101.111
Resultat før skat	88.982	84.350	91.403
Skat	-17.962	-19.280	-21.848
Resultat efter skat	71.020	65.070	69.555

At resultatet i 2015 var over niveauet i 2014 skyldes primært, at der i 2015 har været betydelige afløbsgevinster.

Investeringsafkastet i 2015 er væsentligt under det høje niveau fra 2014. Samlet opnåede vi et afkast på 0,6 % af de investerede midler. Danske obligationer gav et negativt afkast, mens alle øvrige aktivtyper gav positive afkast og sikrede dermed det positive investeringsafkast.

At det samlede afkast på 0,6 % ikke betegnes som tilfredsstillende, skyldes det forhold, at afkastet er opnået i et udfordrende marked og afkastet er på niveau med vores risikostyret benchmark.

Vi havde minimale omkostninger til vejrskader, hvilket dog modsvares af højere erstatningsudgifter (styrket hensættelse) på almindelige skader, højere afløbsgevinster og lavere erhvervsomkostninger.

Combined ratio

Det gængse nøgletal, når der måles skadesforsikringsresultater, er combined ratio, der udtrykker, hvor store udgifterne har været i forhold til indtægterne. GF havde i 2015 en combined ratio på 95,5 hvilket indikerer, at forsikringsdriften var overskudsgivende, netop fordi combined ratio var under 100.

Baggrunden for den lave combined ratio i 2015 kan, sammenlignet med den langsigtede målsætning på 97, tilskrives store afløbsgevinster, som er en følge af GF Forsikrings hensættelsespolitik og lavere omkostninger.

Combined ratio (procent af bruttopræmien)

	2015	2014	2013
Bruttoerstatningsprocent	73,2	75,3	85,4
Bruttoomkostningsprocent	20,5	22,3	21,5
Nettogenforsikringsprocent	1,8	2,9	-5,5
Combined ratio	95,5	100,5	101,4

Toplinjen

Antallet af udstedte tilbud og nyindtegnede kunder steg, samtidig med at kundeafgangen faldt en smule sammenlignet med 2014 og tidligere år. Summen af de to blev en kundennettotilgang. Dermed lykkedes det at øge antallet af ikraftværende policer (forsikringsporteføljen i stk.) til over niveauet i perioden 2013-2014.

At udviklingen er vendt fra tidligere års betydelige afgang skyldes både, at vækstinitiativerne begynder at virke, og at aktivitetsniveauet i salgsleddet generelt er stigende. Der er behov for, at denne udvikling, styrkes yderligere i de kommende år.

Antal forsikringer (stk.)

	2015	2014	2013
Bilforsikringer	169.624	169.079	170.087
Øvrige forsikringer	463.705	458.242	461.034
I alt	633.329	627.321	631.121

Antallet af forsikringspolicer i kraft er steget, hvilket bidrager til at porteføljepræmien er steget.

Trods øget konkurrencen og generelt flere mindre biler, er gennemsnitspræmierne på bil stabile.

Gennemsnitspræmierne for ulykkesforsikring, indbo og hus ligger ligeledes stabilt.

Portefølje (mio. kr.)

	2015	2014	2013
Bilforsikringer	684	677	691
Øvrige forsikringer	1.107	1.078	1.022
I alt	1.791	1.755	1.713

Når porteføljepræmien stiger med 2 % i forhold til 2014, forøges den optjente forskudspræmie.

Omkostningerne

Samlet set faldt omkostningerne i 2015 sammenlignet med 2014. Det er både erhvervsomkostningerne og administrationsomkostningerne der faldt. Erhvervsomkostningerne faldt primært fordi der har været brugt mindre på markedsføring. Administrationsomkostningerne faldt som følge af effektiviseringstiltag og øget digitalisering.

Omkostningsprocent (procent af forskudspræmien)

	2015	2014	2013
Erhvervsomkostninger	14,6	15,6	15,0
Administrationsomkostninger m.m.	4,8	5,5	5,3
Omkostningsprocent	19,4	21,1	20,3

Sammenlignet med de foregående år er omkostningsprocenten betydeligt nedbragt i 2015. For at styrke vores langsigtede konkurrenceevne vil vi arbejde på at nedbringe omkostningerne yderligere i de kommende år.

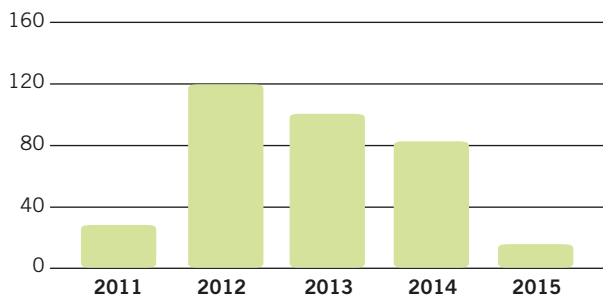
Ansvarlige investeringer

For GF Forsikring er ansvarlighed en forudsætning for at skabe gode, stabile afkast år efter år.

Investeringsresultatet i 2015

Det samlede investeringsresultat for GF Forsikring i 2015 var acceptabelt i forhold til markedet med et overskud på 14,8 mio. kr. svarende til 0,6 % af de investerede midler. Det afkast, der er opnået, er på niveau med vores risikojusterede benchmark.

Investeringsafkast (mio. kr.)



GF Forsikrings investeringspolitik er forsigtig. Renteniveauet har generelt været faldende i perioden, med undtagelse af 2015 hvor de danske lange renter begyndte at stige. En stor andel af vores investeringer er i danske realkreditobligationer med høj rating og kort varighed. Disse obligationer afdækker primært selskabets renterisiko på de forsikringsmæssige forpligtelser.

De finansielle markeder var i 2015 generelt præget af store udsving på aktie- og obligationsmarkederne bl.a. som følge af usikkerheden omkring græsk udtræden af EU, store fald i olieprisen og kinesisk devaluering.

Afkast af investeringsaktiver (procent)

	2015	2014	2013
Danske obligationer	-0,3 %	2,5 %	0,8 %
Udenlandske obligationer	2,0 %	7,6 %	3,9 %
Aktier	13,7 %	17,6 %	20,1 %
Ejendomme	40,8 %	-8,3 %	36,9 %
I alt	0,6 %	3,0 %	3,2 %

Investeringer i danske obligationer leverede i 2015 et afkast på -0,3 %, da året var udfordrende for de danske realkreditobligationer med stigende renter for lange papirer. Danske statsobligationer leverede positive afkast.

Investeringer i udenlandske obligationer blev 2,0 % i 2015, som skyldtes afkastet på investment gradeobligationer på 5,9 %. High yield-obligationer og emerging market-obligationer leverede negative afkast på henholdsvis -2,5 % og -5,1 %.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker også primært via investeringsforeninger, og denne beholdning præsterede et afkast på 13,7 % i 2015.

GF Forsikrings investeringsportefølje indeholder desuden en mindre andel af ejendomsinvestering, der gav et positivt afkast på 40,8 % i 2015.

Formål med GF's investeringer

Som skadeforsikringsselskab får GF stillet kapital stillet til rådighed af vores ejere, kunderne, som en forudsætning for forsikringsvirksomheden. Formålet med investeringsaktiviteterne er at forvalte kapitalen og varetage kundernes interesser bedst muligt.

Investeringerne skal sikre

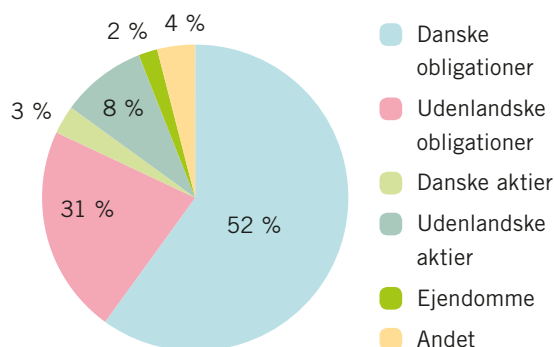
- tilstrækkelige aktiver til at dække forsikringshensættelserne
- selskabets overlevelse, herunder solid solvensdækning
- selskabets økonomiske råderum.

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

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.

Investeringsporteføljens sammensætning 31. december 2015





Det er et væsentligt element i GF Forsikrings investeringspolitik er, 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 2015 med 95 % sandsynlighed ikke opleve et større tab på investeringsbeholdningen end 244,8 mio. kr. inden for et år, hvilket svarer til 16 % af egenkapitalen. Risikoen på investeringsbeholdningen er tilnærmelsesvis uændret i forhold til 2014 til trods for omlægning i beholdningen, da andelen af udenlandske obligationer blev øget på bekostning af danske obligationer.

Det væsentligste nutidige skrækscenarie er finanskrisen i 2008, som investeringsporteføljen derfor stresstesttes op imod. Med den investeringsportefølje, vi havde 31. december 2015, ville et 2008-scenarie have resulteret i et negativt afkast på 4,6 %, hvilket svarer til 172,1 mio. kr. mod 133,3 mio. kr. i 2014. I tilfælde af at porteføljen oplever betydeligt negativt afkast, har bestyrelsen pålagt, at risikopåtagelsen gradvis skal nedjusteres.

Bestyrelsen har – ud over rammerne for den samlede risiko – 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

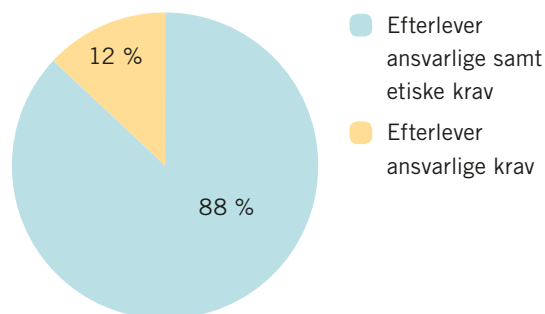
Vores ansvarlighed indebærer, at ESG-kriterierne for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i vores investeringsbeslutninger. Vi stiller krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet integrerer respekten for

menneskerettigheder og miljø samt god selskabsledelse som en kvalitativ faktor i investeringsprocessen. Dette kan bl.a. være opfyldt ved, at samarbejdspartnerne har tilsluttet sig UNPRI, FN's principper for ansvarlige investeringer, eller FN-principperne i UN Global Compact.

Derudover foretager vi en løbende stramning af kravene, som også omfatter etiske krav. Etiske krav betyder for GF Forsikring, at de virksomheder, der investeres i, skal overholde internationale normer og konventioner. Endelig må virksomhederne ikke have hovedaktivitet inden for kontroversielle sektorer såsom tobak, spil, pornografi, alkohol og våben.

Pr. 31. december 2015 blev hele porteføljen forvaltet i overensstemmelse med de ansvarlige krav, GF Forsikring har udstukket. Samtidig opfyldte 88 % også de strengere etiske krav, som GF Forsikring har udstukket. De resterende 12 % opfyldte også i overvejende grad vores etiske retningslinjer, men er ikke blevet systematisk screenet.

Ansvarlige og etiske investeringer 31. december 2015



Risikostyring og solvens

GF Forsikrings kunder har høj sikkerhed i et meget solidt selskab.

Det handler om sikkerhed

Som forsikringskunde er det afgørende, at det selskab, man er forsikret hos, er solidt og kan betale erstatning, når uheldet er ude. Det må der aldrig opstå tvivl om. Risikostyring og solvens er derfor væsentlige ledelsesmæssige fokusområder.

Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Ved udgangen af 2015 havde GF Forsikring kapital svarende til 214 % 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:

- Forsikringsmæssige risici
- Markedsrisici
- Operationelle risici.

Forsikringsrisici

Med udgangspunkt i de forsikringspolicer der er i kraft, beregnes på porteføljeniveau hvad det er for en risiko de udgør for GF Forsikring.

Af særlig betydning er risikoen ved katastrofer, dvs. begivenheder hvor mange kunder bliver ramt på samme tid. De primære katastrofer, som vi forestiller os kunne ramme GF Forsikring, er orkaner, skybrud og stadionulykker. 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.

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 forsigtig investeringspolitik, som sikrer 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.

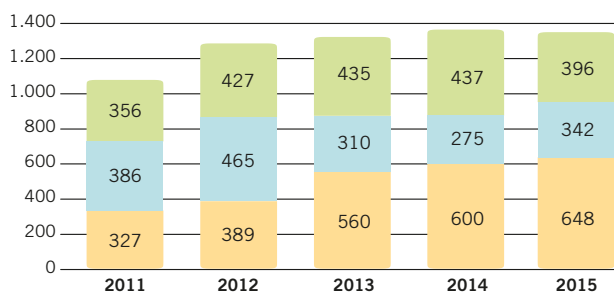
Solvensprocent

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

Selskabets solvens beregnes ved hjælp af en standard-model, hvor vi ud fra lovfæstede 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 basiskapital, og herved fås solvensprocenten.

Bestyrelsen har fastsat et mål for den tilstrækkelige solvens på 200 % af, hvad selskabets risici kræver. Solvensprocenten var ved udgangen af 2015 på 214 %, svarende til en kapitaloverdækning på 738 mio. kr. Der er i 2015 ikke ændret på metoden for opgørelsen af solvensen.

Fri basiskapital (mio. kr.)



- Kapitalbuffer i forhold til kapitalnødplan
- Marginal til iværksættelse af kapitalnødplan
- Individuelt solvensbehov

Ved overgangen til Solvens II pr. 1. januar 2016 forventer GF Forsikring en mindre og uvæsentlig stigning i solvenskravet. De nye beregningsmetoder er løbende implementeret i selskabets beregninger hen over de seneste år.

Forventninger til 2016

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 frie basiskapital er et godt målepunkt for denne styrke.

For at måle robustheden i GF Forsikrings kapitalgrundlag har vi opstillet nogle scenarier, som i standardmodellen ville bringe solvensprocenten ned på 150. To illustrative scenarier er, at hele selskabets aktiebeholdning bliver værdiløs, eller vi rammes af en storm, som skulle koste selskabet fire gange så meget som december stormen i 1999. Ingen af disse begivenheder bringer kundernes forsikringsdækninger i fare.

Fordeling af ansvaret

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 risici inden for givne rammer, som er formuleret i politikker og retningslinjer. Direktionen har inden for de udstukne rammer delegeret den daglige risikostyring til de relevante funktionsområder.

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

I Økonomiafdelingen styres selskabets investeringer inden for de rammer, bestyrelsen har fastlagt, og afdelingen har den daglige overvågning af de porteføljeformidlere, som laver den specifikke porteføljesammensætning.

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 fremtidige udbetalinger til skader.

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

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

Den daglige risikostyring er bredt funderet i GF, vi har således en stærk, tværgående risikostyring, som er med til at sikre, at kunderne kan føle sig trygge i GF Forsikring.

Vi forventer et overskud i størrelsesordenen 80-100 mio. kr.

Betydningsfulde hændelser

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet væsentlige hændelser, der vedrører 2015.

Indsatser i 2016

2016 bliver året hvor der skal høstes gevinster fra investeringerne i de foregående år, samt de forbedringer de gennemførte organisatoriske tilpasninger giver på konkurrenceevnen.

Inden for de eksisterende kanaler fokuserer vi på vækst gennem salgsledelse og salgseffektivitet. Samtidig fortsætter vi arbejdet med effektivitetsforbedringer og udnyttelse af mulighederne i eksisterende og nye strategiske partneraftaler. Vi fokuserer på kundeoplevelsen, vi styrker den målrettede kundekommunikation via digitale medier, og vi øger vores branding og synlighed over for kunderne.

Sidst, men ikke mindst, investerer vi fortsat i driftsoptimeringsprojekter, hvor den igangsatte digitalisering fortsætter, både over for kunder og for medarbejdere. Vi fortsætter arbejdet med udbygningen af selvbetjeningsløsninger i "Mit GF".

Forventninger til resultatet

Vi forventer, at vækstinitiativerne slår igennem på forretningsomfanget i 2016 og forventer derfor en stigning i forskudspræmierne i størrelsesordenen 3 % i forhold til 2015.

Vi forventer fortsat et relativt højt omkostningsniveau, fordi vækstinitiativerne, digitalisering og fokus på kundeoplevelsen fortsat kræver investeringer, og fordi driftsoptimeringsprojekter i starten belaster mere, end de frigiver.

Combined ratio forventes samlet set i niveauet 98, mens vi forventer et positivt investeringsafkast i niveauet 2,6 %.

For 2016 forventer vi samlet set et overskud efter skat i størrelsesordenen 80-100 mio. kr.

Regnskabs-
tallene

Resultatopgørelse

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB		
	2015	2014	2015	2014	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
2	Bruttopræmier	1.610.151	1.555.409	1.610.151	1.555.409
	Afgivne forsikringspræmier	-46.150	-37.733	-46.150	-37.733
2	Ændring i præmiehensættelser	369	-12.390	369	-12.390
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	1.564.370	1.505.286	1.564.370	1.505.286
3	Forsikringsteknisk rente	252	8.230	252	8.230
	Udbetalte erstatninger	1.081.934	1.135.948	1.081.934	1.135.948
	Modtaget genforsikringsdækning	-70.189	-53.824	-70.189	-53.824
	Ændring i erstatningshensættelser	96.539	26.500	96.539	26.500
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	52.992	60.498	52.992	60.498
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	1.161.276	1.169.122	1.161.276	1.169.122
	Erhvervelsesomkostninger	247.310	255.245	247.310	255.245
	Administrationsomkostninger	77.570	84.006	82.539	88.882
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-350	-383	-350	-383
4	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	324.530	338.868	329.499	343.744
5	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	78.816	5.526	73.847	650
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.556	3.203
	Indtægter af investeringsejendomme	-480	-462	-60	-44
	Renteindtægter og udbytter mv.	71.901	72.971	71.977	73.011
7	Kursreguleringer	-54.137	17.926	-52.103	18.357
	Renteudgifter	-434	-1.360	-426	-1.358
	Administrationsomk. i forbindelse med investeringsvirksomhed	-4.724	-4.129	-4.717	-4.127
	Investeringsafkast, i alt	12.126	84.946	16.227	89.042
3	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	1.386	5.560	1.386	5.560
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	10.740	79.386	14.841	83.482
	Andre indtægter	294	218	294	218
	RESULTAT FØR SKAT	89.850	85.130	88.982	84.350
8	Skat	-18.830	-20.060	-17.962	-19.280
	ÅRETS RESULTAT	71.020	65.070	71.020	65.070

Totalindkomst

	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
ÅRETS RESULTAT	71.020	65.070	71.020	65.070
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	0	0	0	0
SAMLET TOTALINDKOMST	71.020	65.070	71.020	65.070

Balance

AKTIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
9	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
	75.451	94.918	0	0
10	Driftsmidler	10.563	10.266	10.266
11	Domicilejendomme	73.500	73.500	0
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	84.063	83.766	10.557
12	Investeringsjendomme	1.200	1.200	1.200
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	136.938
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	0	0	136.938
	Kapitalandele	117.916	94.255	117.916
	Investeringsforeningsandele	669.856	654.278	669.856
14	Obligationer	2.842.240	2.419.915	2.842.240
	Andre udlån	994	1.024	994
	Indlån i kreditinstitutter	91.742	50.301	87.514
	Øvrige	8.444	118	8.444
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	3.731.192	3.219.891	3.726.964
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	3.732.392	3.221.091	3.865.102
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	47.638	100.421	47.638
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	38.883	35.259	38.883
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	14.095	16.304	14.095
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	396	177	396
	Andre tilgodehavender	115.757	106.282	115.592
	TILGODEHAVENDER, I ALT	216.769	258.443	216.604
	Aktuelle skatteaktiver	742	14	0
	Likvide beholdninger	51	61	51
	ANDRE AKTIVER, I ALT	793	75	51
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	21.941	23.385	21.941
	Andre periodeafgrænsningsposter	16.598	19.307	13.957
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	38.539	42.692	35.898
	AKTIVER, I ALT	4.148.007	3.700.985	4.128.212

PASSIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiekapital	37.213	37.213	37.213	37.213
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	1.364.912	1.293.892	1.364.912	1.293.892
15 EGENKAPITAL, I ALT	1.540.879	1.469.859	1.540.879	1.469.859
Præmiehensættelser	394.987	395.357	394.987	395.357
Erstatningshensættelser	1.414.847	1.316.729	1.414.847	1.316.729
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	1.809.834	1.712.086	1.809.834	1.712.086
16 Udskudte skatteforpligtelser	26.079	30.930	9.957	9.504
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	26.079	30.930	9.957	9.504
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	262.844	282.928	262.846	282.931
Gæld i forbindelse med genforsikring	13.336	11.882	13.336	11.882
Gæld til kreditinstitutter	358.434	41.830	357.700	41.830
Gæld til tilknyttede virksomheder	300	0	1.852	488
Aktuelle skatteforpligtelser	5.038	6.884	4.943	6.965
Anden gæld	112.141	128.845	107.743	125.039
17 GÆLD, I ALT	752.093	472.369	748.420	469.135
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	19.122	15.741	19.122	15.741
PASSIVER, I ALT	4.148.007	3.700.985	4.128.212	3.676.325
18 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser				
19 Nærtstående parter				
20 Femårsoversigt				
21 Følsomhedsoplysninger				
22 Risikooplysninger				

Egenkapitalopgørelse

KONCERN

	Aktiekapital	Sikkerheds- fond	Overført resultat	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital pr. 1. januar 2014	37.213	138.754	1.278.822	1.454.789
Årets resultat	0	0	65.070	65.070
Ekstraordinært udloddet udbytte, juni 2014	0	0	-50.000	-50.000
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2015	37.213	138.754	1.293.892	1.469.859
Årets resultat	0	0	71.020	71.020
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2015	37.213	138.754	1.364.912	1.540.879

MODERSELSKAB

Egenkapital pr. 1. januar 2014	37.213	138.754	1.278.822	1.454.789
Årets resultat	0	0	65.070	65.070
Ekstraordinært udloddet udbytte, juni 2014	0	0	-50.000	-50.000
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2015	37.213	138.754	1.293.892	1.469.859
Årets resultat	0	0	71.020	71.020
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2015	37.213	138.754	1.364.912	1.540.879

Femårsoversigt

KONCERN	2015	2014	2013	2012	2011*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Forskudspræmier	1.697.317	1.634.732	1.625.951	1.622.248	1.589.309
Bruttopræmieindtægter	1.610.520	1.543.019	1.533.106	1.536.514	1.485.932
Bruttoerstatningsudgifter	-1.178.473	-1.162.448	-1.309.697	-1.182.954	-1.242.860
Forsikringsteknisk rente	252	8.230	11.962	14.019	18.112
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-324.880	-339.251	-326.126	-304.606	-311.703
Resultat af afgiven forretning	-28.603	-44.024	84.364	-19.269	49.622
Forsikringsteknisk resultat	78.816	5.526	-6.391	43.704	-897
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	10.740	79.386	95.505	115.684	24.445
Årets resultat	71.020	65.070	69.555	118.992	17.057
Afløbsresultat	124.363	32.362	15.677	-91.531	-21.756
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.809.834	1.712.086	1.666.166	1.498.468	1.396.330
Forsikringsaktiver, i alt	47.638	100.421	160.227	41.399	92.925
Egenkapital, i alt	1.540.879	1.469.859	1.454.789	1.385.231	1.266.241
Aktiver, i alt	4.148.007	3.700.985	3.703.466	3.404.901	3.193.883
NØGLETAL:					
Bruttoerstatningsprocent	73,2	75,3	85,4	77,0	83,6
Bruttoomkostningsprocent	19,7	21,6	20,8	19,4	20,8
Nettogenforsikringsprocent	1,8	2,9	-5,5	1,3	-3,3
Combined ratio	94,7	99,8	100,7	97,7	101,1
Operating ratio	94,7	99,2	100,0	96,8	100,1
Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)	18,7	20,4	19,6	18,4	19,4
Relativt afløbsresultat	9,5	2,6	1,4	-9,0	-2,2
Egenkapitalforrentning i procent	4,7	4,4	4,9	9,0	1,4
Solvensdækning (Solvens I)	5,0	5,1	5,3	5,0	5,0

Femårsoversigten for moderselskabet fremgår af side 2.

*) Der henvises til side 37 om principper for omkostningsfordeling.

Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis.

Generelt

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, bortset fra tekstmæssige tilretninger.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GF Forsikring a/s og de 100 % ejede datterselskaber GF Ejendomsselskab a/s og GF It a/s.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders regnskaber ved sammenlægning af ensartede regskabsposter. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter, omkostninger, mellemværender, aktiebesiddelser samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Ejendomme, ejet af datterselskaber og benyttet af koncernen, reklassificeres fra investeringsejendomme til domicilejendomme.

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet varetager administrationen for samtlige af koncernens selskaber. 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 transaktionsdagens kurs. 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. Der henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis vedrørende erstatningshensættelser.

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

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnlige. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er som følger:

- Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- Værdiansættelse af ejendomme

Regnskabsmæssig sikring

Sikringsforhold, herunder valutakurssikring og rentesikring af aktiver indregnes og måles til dagsværdi. Positive markedsværdier indregnes under øvrige finansielle investeringsaktiver. Negative markedsværdier indregnes under anden gæld, og værdien af den sikrede post reguleres til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter for egen regning

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

Præmieindtægten periodiseres prorata i forhold til risikodækningsperioden, således at indtægten svarer til regnskabsårets andel.

Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente, som henføres fra investeringsvirksomheden til forsikringsvirksomheden, opgøres som et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning. Ved beregning af forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser anvendes den gennemsnitlige rentesats i henhold til Finanstillsynets løbetidsafhængige justerede diskonteringsratser, der svarer til hensættelsernes forventede afviklingstid.

Den forsikringsteknisk rente korrigeres med diskonterings-effekten som kan henføres til løbetidsændringen i de forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter erstatningsudgifter med fradrag af modtaget genforsikringsdækning. Erstatningsudgifter omfatter kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret samt gevinst eller tab på afløbsresultatet af tidligere års erstatningshensættelser. Endvidere medregnes direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.

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

Den del af ændringen i erstatningshensættelser som kan henføres til ændring i diskonteringsratser eller løbetiden er ikke indeholdt i regnskabsposten, men indregnes under henholdsvis kursreguleringer og forsikringsteknisk rente.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervs- og administrationsomkostninger med fradrag af modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber. Direkte erhvervsomkostninger periodiseres over forsikringskontrakternes løbetid. Indirekte erhvervsomkostninger 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.

I note 5 er bruttodriftsomkostningerne primært fordelt på de forsikringsklasser, de vedrører, sekundært efter bruttopræmieindtægter.

Investeringsvirksomhed

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder selskabets andel af datterselskabernes resultater efter skat.

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

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

Skat

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

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

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

Skatten for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskat-teordningen. Rentetilæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetilæg/-godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i posten "renteindtægter og udbytter mv." eller "renteudgifter".

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende eller reelt gældende skatteregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettede 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 lovmæssig ret til at modregne. Udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser modregnes, hvis der foreligger en juridisk ret til at modregne.

Aktiver

Immaterielle aktiver

Immaterielle anlægsaktiver 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 kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne. Aktiverede udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden er vurderet op til 10 år.

Aktiverede udviklingsprojekter, herunder i gangværende projekter, nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt der er indikationer for værdiforringelse. Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen tilbageføres ikke.

Aktiveret udviklingsprojekt omfatter TIA (forsikringsystem). Løbende vedligeholdelse af TIA udgiftsføres i de regnskabsperioder hvor de afholdes.

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

Scrapværdierne 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.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Andre indtægter" og "Andre omkostninger".

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen under anlægsaktiver. 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 anlægsaktiver.

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 operationelleasing 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, således at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, der ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

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

Opkrivninger med tillæg eller fradrag af udskudt skat, foretages via anden totalindkomst og bindes under opkrivningshenlæggelser, medmindre stigningen modsvarer en tidligere nedskrivning. Opkrivninger som modsvarer en tidligere nedskrivning føres over resultatopgørelsen. Når en foretagen opkrivning ikke længere kan opretholdes, tilbageføres denne. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opkrivninger, føres over resultatopgørelsen.

Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på 10-50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Der afskrives ikke på grunde. Scrapværdien vurderes at være nul.

Investerings ejendomme

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

Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og direkte tilknyttede omkostninger. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer for investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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 eliminerings af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag af 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 nettoopkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges til "Reserve for nettoopkrivning 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, investeringsfundsandele 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. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver 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 markedsdato, f.eks. 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 som 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 erstatningshensættelser er diskonteret på baggrund af Finanstilsynets løbetidsafhængige justerede diskonteringsratser.

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 forven-

tes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser udgøres af den forholdsmæssige del af de opkrævede præmier, der ud fra risikoen fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsårets 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 predicere fremtiden.

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

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

- at hændelsesmønstre ikke kan antages at gentages sig
- der findes ikke hændelsesmønstre (f.eks. nye produkter)
- ændrede forretningsgange i skadebehandlingen
- utilstrækkelig stabilitet i skadesdata.

Data til beregningerne stammer fra GF's 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 modelforudsætningernes kvalitet. Der foretages ligeledes løbende test af hensættelsernes niveau. Selskabets aktuarer foretager en ekspertvurdering af de modelbaserede hensættelser. I de tilfælde hvor de modelbaserede hensættelser ikke vurderes at være tilstrækkelige øges hensættelserne på baggrund af en ekspertvurdering.

Erstatningshensættelserne er diskonteret på baggrund af Finans-

tilsynets løbetidsafhængige justerede diskonteringsratser.

Gæld

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Nøgletal

Princippet for omkostningsfordeling mellem erhvervelse, administration og skadesbehandling er at indirekte omkostninger tilnærmelsesvis fordeles i forhold til de direkte omkostninger. I 2011 er omkostningsfordelingen foretaget efter gamle principper, idet etablering af det nødvendige datagrundlag til ny fordeling ville være uforholdsmæssig ressourcekrævende.

Definitioner på Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter.

Nettogenforsikringsprocent

Forholdet mellem genforsikringsresultat og bruttopræmieindtægter.

Combined ratio

Summen af bruttoerstatningsprocent + bruttoomkostningsprocent +/- nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio

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

Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og forskudspræmier.

Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultat og erstatningshensættelser primo.

Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

Solvensdækning

Forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2 BRUTTOPRÆMIER				
Forskudspræmier	1.697.317	1.634.732	1.697.317	1.634.732
Tilbagebetaling	86.797	91.713	86.797	91.713
Bruttopræmie indtægter	1.610.520	1.543.019	1.610.520	1.543.019
Bruttopræmier direkte forsikring	1.610.520	1.543.019	1.610.520	1.543.019
Bruttopræmier indirekte forsikring	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter	1.610.520	1.543.019	1.610.520	1.543.019
Bruttopræmier Danmark	1.610.520	1.543.019	1.610.520	1.543.019
Bruttopræmier andre EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmier øvrige lande	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter, i alt	<u>1.610.520</u>	<u>1.543.019</u>	<u>1.610.520</u>	<u>1.543.019</u>
3 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE				
Gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser	2.047.580	1.914.458	2.047.580	1.914.456
Rentesats	0,07 %	0,29 %	0,07 %	0,29 %
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	1.386	5.560	1.386	5.560
Ændring vedrørende diskontering	-1.134	2.670	-1.134	2.670
Forsikringsteknisk rente	<u>252</u>	<u>8.230</u>	<u>252</u>	<u>8.230</u>

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
4 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.				
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. udgør personaleomkostninger følgende:				
Løn	147.582	159.164	147.582	159.164
Pension	22.686	23.580	22.686	23.580
Andre udgifter til social sikring	1.544	1.750	1.544	1.750
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	21.105	21.716	21.105	21.716
Personaleudgifter, i alt	192.917	206.210	192.917	206.210
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	273	297	273	297
Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
Bestyrelse	2.696	2.560	2.696	2.560
Direktion	4.210	6.441	4.210	6.441
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	13.666	15.018	13.666	15.018
	20.572	24.019	20.572	24.019
Pensionsforpligtelser				
Forpligtelsen til at yde pension til direktionen er afdækket i et pensionselskab.				
Anallet af personer i kategorierne udgør: Bestyrelse 15 personer, Direktion 2 personer, ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 12 personer. Heraf fratrådte i 2015: Bestyrelsen 3 personer og 3 ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil. 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 performanceafhængig aflønning. I forbindelse med en direktørs fratræden tildeles ikke nogen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktøren i henhold til sin kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel og aftalt fratrædelsesgodtgørelse i tilfælde af selskabets opsigelse af en direktør. Der er ikke optjent variabel løn i regnskabsåret.				
Afholdte udgifter til tegnings- og portefølje provision udgør i alt	110.876	102.807	110.876	102.807
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
Ernst & Young				
Lovpligtig revision	428	423	372	362
Skatterådgivning	25	0	25	0
Andre ydelser	137	44	137	44
	590	467	534	406

NOTE	Motor- køretøjs- forsikring ansvar	Motor- køretøjs- forsikring kasko	Brand- og løsøre- forsikring privat	Ulykkes- og syge- forsikring	Anden forsikring	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
5 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT MODERSELSKAB						
2015						
Bruttopræmier	296.063	324.469	701.202	275.925	12.492	1.610.151
Bruttopræmieindtægter	289.407	331.703	700.147	276.789	12.474	1.610.520
Bruttoerstatningsudgifter	250.068	222.078	484.678	207.531	14.118	1.178.473
Bruttodriftsomkostninger	49.761	51.696	164.698	61.121	2.573	329.849
Resultat af bruttoforretning	-10.422	57.929	50.771	8.137	-4.217	102.198
Resultat af afgiven forretning	6.583	-315	-27.856	-6.909	-106	-28.603
Forsikringsteknisk rente	-729	227	344	406	4	252
Forsikringsteknisk resultat 2015	-4.568	57.841	23.259	1.634	-4.319	73.847
Antallet af erstatninger	7.040	31.093	48.782	6.830	651	94.396
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	27	7	10	35	2	12
Erstatningsfrekvens	0,038	0,213	0,179	0,040	0,295	0,121
2014						
Bruttopræmier	302.878	294.634	679.159	266.235	12.503	1.555.409
Bruttopræmieindtægter	302.566	294.959	680.198	252.784	12.512	1.543.019
Bruttoerstatningsudgifter	280.096	200.873	464.305	214.521	2.653	1.162.448
Bruttodriftsomkostninger	58.046	51.904	171.105	60.862	2.210	344.127
Resultat af bruttoforretning	-35.576	42.182	44.788	-22.599	7.649	36.444
Resultat af afgiven forretning	1.433	-258	-40.565	-5.027	393	-44.024
Forsikringsteknisk rente	2.557	522	1.512	3.614	25	8.230
Forsikringsteknisk resultat 2014	-31.586	42.446	5.735	-24.012	8.067	650
Antallet af erstatninger	6.872	29.205	46.423	5.861	569	88.930
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	29	7	10	35	2	12
Erstatningsfrekvens	0,037	0,206	0,173	0,035	0,245	0,116

Bruttopræmieindtægterne hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AFLØBSRESULTAT FOR EGEN REGNING				
Afløbsresultat, brutto	124.363	32.362	124.363	32.362
Genforsikringsandel af afløbsresultat	19.260	-7.151	19.260	-7.151
Afløbsresultat for egen regning	143.623	25.211	143.623	25.211

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
6	INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
GF Ejendomsselskab a/s	0	0	1.529	3.040
GF It a/s	0	0	27	163
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	0	0	1.556	3.203
7	KURSREGULERINGER			
Investeringsejendomme:				
Værdiregulering, netto, af investeringsejendomme	0	0	0	0
Domicilejendomme:				
Værdiregulering, netto, af domicilejendom	-2.034	-429	0	0
Andre finansielle investeringsaktiver:				
Kapitalandele	24.731	1.212	24.731	1.212
Investeringsforeningsandele	32.088	45.775	32.088	45.776
Obligationer	-18.455	53.084	-18.455	53.085
Valutakursregulering	-90.233	-72.706	-90.233	-72.706
Andre udlån	0	0	0	0
Øvrige poster:				
Satsændring ved diskontering	-234	-9.010	-234	-9.010
Kursreguleringer, i alt	-54.137	17.926	-52.103	18.357
8	SKAT			
Selskabsskat	25.024	24.126	18.852	17.466
Regulering af tidligere års beregnet skat	-1.343	0	-1.343	0
Regulering af udskudt skat	-4.851	-4.066	453	1.814
Skat, i alt	18.830	20.060	17.962	19.280
Effektiv skatteprocent				
Selskabsskatteprocent i Danmark	23,5 %	24,5 %	23,5 %	24,5 %
Ikke skattepligtige indtægter og øvrige ikke skattepligtige reguleringer	-0,7 %	-0,2 %	-1,2 %	-1,1 %
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	0,2 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %
Efterregulering fra tidligere års skat	-1,3 %	0,0 %	-1,5 %	0,0 %
Reg. af udskudt skat primo pga. ændret sats	-0,7 %	-0,7 %	-0,8 %	-0,6 %
Effektiv skatteprocent	21,0 %	23,6 %	20,2 %	22,8 %

NOTE	Kerneforsik- ringssystem	Telefoni	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
9 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER KONCERN			
Kostpris primo	190.392	4.391	194.783
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris ultimo	190.392	4.391	194.783
Af- og nedskrivninger primo	97.339	2.526	99.865
Årets afskrivninger	19.028	439	19.467
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	116.367	2.965	119.332
Værdi på balancetidspunktet	74.025	1.426	75.451
Forventet levetid, år	10	10	

10	Inventar m.v.	It-anlæg	Biler	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
DRIFTSMIDLER KONCERN				
Kostpris primo	3.050	20.323	9.205	32.578
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	168	3.435	3.640	7.243
Afgang i årets løb	-283	-3.937	-4.475	-8.695
Kostpris ultimo	2.935	19.821	8.370	31.126
Af- og nedskrivninger primo	2.708	16.822	2.782	22.312
Årets afskrivninger	107	2.811	1.346	4.264
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-283	-3.930	-1.800	-6.013
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	2.532	15.703	2.328	20.563
Værdi på balancetidspunktet	403	4.118	6.042	10.563
Forventet levetid, år	6	3	6	
DRIFTSMIDLER MODERSELSKAB				
Kostpris primo	2.164	18.437	9.205	29.806
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	170	3.427	3.640	7.237
Afgang i årets løb	-283	-3.757	-4.475	-8.515
Kostpris ultimo	2.051	18.107	8.370	28.528
Af- og nedskrivninger primo	1.822	14.936	2.782	19.540
Årets afskrivninger	107	2.811	1.346	4.264
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-283	-3.750	-1.800	-5.833
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.646	13.997	2.328	17.971
Værdi på balancetidspunktet	405	4.110	6.042	10.557
Forventet levetid, år	6	3	6	

NOTE	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.
11 DOMICILEJENDOMME KONCERN		
Kostpris, Jernbanevej 65, Odense		
Pr. 1. januar	99.684	95.755
Tilgang i året	2.033	3.929
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31. december	101.717	99.684
Af- og nedskrivninger	26.183	25.755
Årets af- og nedskrivninger	3.058	2.817
Tilbageførte afskrivninger	-1.024	-2.388
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	28.217	26.184
Dagsværdi pr. 31. december	73.500	73.500
Afkastprocent	7,0	7,0

Der har medvirket ekstern ekspert ved vurderingen af ejendommen.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
12 INVESTERINGSEJENDOMME	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Dagsværdi primo	1.200	1.200	1.200	1.200
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
Dagsværdi på balancetidspunktet	1.200	1.200	1.200	1.200
13 KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
Anskaffelsessum primo	0	0	194.665	194.665
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	0	0	194.665	194.665
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-59.283	-22.486
Årets op- og nedskrivninger	0	0	1.556	3.203
Årets afgang	0	0	0	0
Udlodning til ejer	0	0	0	-40.000
Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	-57.727	-59.283
Balanceværdi ultimo	0	0	136.938	135.382
GF Ejendomsselskab a/s, Odense, er en 100 % ejet dattervirksomhed med en aktiekapital på 66 mio. kr. Resultatet for året udgør 1,5 mio.kr. og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 76,7 mio. kr.				
GF It a/s, Odense, er en 100 % ejet dattervirksomhed med aktiekapital på 25 mio. kr. Resultatet for året udgør 0,0 mio.kr. og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 60,2 mio. kr.				

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
14 OBLIGATIONER				
Obligationer stillet til sikkerhed som led i repoforretninger udgør	345.126	41.265	345.126	41.265
Tilgodehavende renter af obligationer solgt som led i repoforretninger	3.097	199	3.097	199
15 EGENKAPITAL				
Egenkapital, i alt	1.540.879	1.469.859	1.540.879	1.469.859
Der findes én aktieklasser, hvoraf der er udstedt 4.654 aktier med en samlet pålydende værdi på 37,2 mio. kr.				
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.				
Basiskapitalen kan opgøres således:				
Egenkapital			1.540.879	1.469.859
Forskel i hensættelser efter diskontering			-5.589	-7.299
Skatteaktiver			-742	-14
Immaterielle anlægsaktiver			-75.451	-94.918
BASISKAPITAL			1.459.097	1.367.628
Basiskapitalen samt kapitalkrav er opgjort i overensstemmelse med <i>Lov om Finansiell virksomhed samt Basiskapitalbekendtgørelsen</i> . Kapitalkravet er opgjort til			288.507	269.788
16 UDSKUDE SKATTEFORPLIGTELSER				
Immaterielle anlægsaktiver	-16.427	-21.173	0	0
Driftsmidler	519	713	504	461
Andre periodeafgrænsningsposter	-10.171	-10.470	-10.461	-9.965
	-26.079	-30.930	-9.957	-9.504
17 GÆLD				
Gæld vedrørende repoforretninger udgør	348.220	41.477	348.220	41.477
Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet udgør 0 mio. kr.				

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2015	2014	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
18 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSE				
Obligationer stillet til sikkerhed for lån vedrørende repokontrakter	348.220	41.464	348.220	41.464

Efter bek. nr. 922 af 28. september 2009 (Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringsselskaber) er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige henrettelser. De registrerede aktiver udgør 3.188 mio. kr. ved årets slutning: (Obligationer mv. 2.516 mio. kr. / kapitalandele mv. 123 mio. kr. / investeringsforeninger 499 mio. kr. / genforsikring 50 mio. kr.).

De samlede forpligtelser til registrering udgjorde 1.826 mio. kr. ved årets slutning.

Eventualforpligtelser:

Moderselskabet hæfter for skatten af sambeskatningsindkomsten.

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

Øvrige eventualforpligtelser overstiger ikke, for koncernen 85 mio. kr. og for moderselskabet 48 mio. kr.

19 NÆRTSTÅENDE PARTER

GF Forsikring a/s har ingen andre nærtstående parter med bestemmende indflydelse end moderselskabet GF Medlemsselskabet a/s, Odense. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion, GF Fondens ejerselskab a/s og GF Fonden.

I GF Forsikring koncernen indgår GF Forsikring a/s, GF It a/s og GF Ejendomsselskab a/s, (tilknyttede virksomheder).

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes i moderselskabet. Der henvises til ledelsesberetning 2015.

Administrationsvederlag mv. mellem nærtstående parter med betydelig indflydelse afregnes på omkostningsdækkende basis.

Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.

Der henvises til afsnittet koncerninterne transaktioner i anvendt regnskabspraksis.

20 FEMÅRSOVERSIGT

Der henvises til side 2 for moderselskabet og side 33 for koncernen.

21 FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Der henvises til side 2.

22 RISIKOOPLYSNINGER

Herunder henvises til afsnit i ledelsesberetningen, hvor forsikrings-, markeds- og operationelle risici beskrives.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

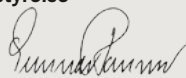
Odense, den 29. marts 2016


Direktion

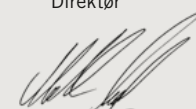

Jesper Mortensen
Adm. direktør



Bjarne Toftlund
Direktør

Bestyrelse


Gunnar Hansen
Formand


Carsten Egevang Nielsen
Næstformand


Mattias Andersen

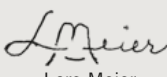

Jette K. Christensen

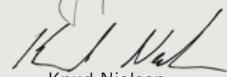

Michael V. Holm

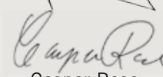

Jens-Peter Riis Jensen


Morten Jensen


Karen Skjøtt Johansen


Lars Meier


Knud Nielsen


Caspar Rose


Henrik Sangild

Intern revisions erklæringer

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at jeg planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.


Det er tillige min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 29. marts 2016


Grethe Rudolph
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærene i GF Forsikring a/s

Påtegning på koncern- og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som moderselskabet. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation

i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 29. marts 2016

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



Ole Karstensen
Statsaut. revisor



Allan Lunde Pedersen
Statsaut. revisor

GF Forsikring a/s

Jernbanevej 65

5210 Odense NV

Tlf. 70 13 80 80

www.gfforsikring.dk

